

*This document constitutes two base prospectuses for the purposes of Article 5.4 of Directive 2003/71/EC: (i) the base prospectus of LANXESS Aktiengesellschaft in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of April 29, 2004 ("Non-Equity Securities") and (ii) the base prospectus of LANXESS Finance B.V. in respect of Non-Equity Securities (together, the "Prospectus").*



## *LANXESS Aktiengesellschaft*

(incorporated in the Federal Republic of Germany)  
as Issuer and as Guarantor for Notes issued by

## *LANXESS Finance B.V.*

(incorporated with limited liability in The Netherlands)

EUR 2,500,000,000

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

Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (as defined below) during a period of 12 months from the date of this Prospectus. However, Notes may also be issued under the Programme which are listed on a stock exchange other than the Luxembourg Stock Exchange or which are not listed on any stock exchange.

Each Issuer has requested the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**Commission**") to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany ("**Germany**"), the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, Ireland, the Republic of Austria and The Netherlands with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the *Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières* which transforms Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003 into Luxembourg law ("**Notification**"). Each Issuer may request the Commission to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification.

This Prospectus has been approved by the Commission, has been filed with said authority and will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of LANXESS Aktiengesellschaft ([www.lanxess.de](http://www.lanxess.de)).

#### Arrangers

DEUTSCHE BANK

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND

#### Dealers

BAYERN LB

BOFA MERRILL LYNCH

CITI

COMMERZBANK

CREDIT SUISSE

DEUTSCHE BANK

J.P. MORGAN

SEB

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND

STANDARD CHARTERED BANK

UNICREDIT BANK

UBS INVESTMENT BANK

## RESPONSIBILITY STATEMENT

LANXESS Aktiengesellschaft ("**LANXESS AG**" and together with its consolidated subsidiaries, the "**LANXESS Group**" or "**LANXESS**") with its registered office in Leverkusen and LANXESS Finance B.V. ("**LANXESS Finance**") with its registered office in Amsterdam (each an "**Issuer**", and together, the "**Issuers**") are solely responsible for the information given in this Prospectus.

Each Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus for which it is responsible is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement hereto and with any other documents incorporated herein by reference and, in relation to any Series of Notes, together with the relevant final terms (the "**Final Terms**").

Each Issuer and the Guarantor (as defined herein) have confirmed to the dealers set forth in the section "Names and Addresses" and any additional dealer appointed from time to time under the Programme (each a "**Dealer**" and together the "**Dealers**") that this Prospectus contains the information which, according to the particular nature of the respective Issuer and of the Notes offered to the public or admitted to trading on a regulated market, is necessary to enable investors to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profit and losses, and prospects of each Issuer and the Guarantor, and of the rights attaching to the Notes; that the information contained herein with respect to the Issuers, the Guarantor and the Notes is accurate in all material respects and is not misleading; that any opinions and intentions expressed herein are honestly held and based on reasonable assumptions; that there are no other facts, the omission of which would make any statement, whether fact or opinion, in this Prospectus misleading in any material respect; and that all reasonable enquiries have been made to ascertain all facts and to verify the accuracy of all statements contained herein.

## NOTICE

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

Neither any of the arrangers nor any Dealer nor any other person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuers, is responsible for the information contained in this Prospectus or any supplement thereof, or any Final Terms or any other document incorporated herein by reference, and accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

This Prospectus and any supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. The delivery of this Prospectus or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuers since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of the restrictions applicable in the United States of America, the United Kingdom, The Netherlands, Japan, Luxembourg and the European Economic Area, see - "Selling Restrictions". In particular, the Notes have not been and will not be

registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and are subject to tax law requirements of the United States of America; subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons.

This Prospectus has been prepared on the basis that, except to the extent sub-paragraph (ii) below may apply, any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented Directive 2003/71/EC (each, a "**Relevant Member State**") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of Notes. Accordingly, any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of Notes which are the subject of an offering contemplated in this Prospectus as completed by Final Terms in relation to the offer of those Notes may only do so (i) in circumstances in which no obligation arises for the relevant Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer, or (ii) if a prospectus for such offer has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State and (in either case) published, all in accordance with the Prospectus Directive, provided that any such prospectus has subsequently been completed by Final Terms which specifies that offers may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State and such offer is made in the period beginning and ending on the dates specified for such purpose in such prospectus or final terms, as applicable. Except to the extent sub-paragraph (ii) above may apply, neither the relevant Issuer nor any Dealer have authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in circumstances in which an obligation arises for the relevant Issuer or any Dealer to publish or supplement a prospectus for such offer.

**This Prospectus and any Final Terms may not be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorized or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.**

**IN CONNECTION WITH THE ISSUE OF ANY TRANCHE OF NOTES, THE DEALER OR DEALERS (IF ANY) NAMED AS THE STABILISING MANAGER(S) (OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF ANY STABILISING MANAGER(S)) IN THE APPLICABLE FINAL TERMS MAY OVER ALLOT NOTES OR EFFECT TRANSACTIONS WITH A VIEW TO SUPPORTING THE MARKET PRICE OF THE NOTES AT A LEVEL HIGHER THAN THAT WHICH MIGHT OTHERWISE PREVAIL. HOWEVER, THERE IS NO ASSURANCE THAT THE STABILISING MANAGER(S) (OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF A STABILISING MANAGER) WILL UNDERTAKE STABILISATION ACTION. ANY STABILISATION ACTION MAY BEGIN ON OR AFTER THE DATE ON WHICH ADEQUATE PUBLIC DISCLOSURE OF THE TERMS OF THE OFFER OF THE RELEVANT TRANCHE OF NOTES IS MADE AND, IF BEGUN, MAY BE ENDED AT ANY TIME, BUT IT MUST END NO LATER THAN THE EARLIER OF 30 DAYS AFTER THE ISSUE DATE OF THE RELEVANT TRANCHE OF NOTES AND 60 DAYS AFTER THE DATE OF THE ALLOTMENT OF THE RELEVANT TRANCHE OF NOTES. ANY STABILISATION ACTION OR OVER-ALLOTMENT MUST BE CONDUCTED BY THE RELEVANT STABILISING MANAGER(S) (OR PERSON(S) ACTING ON BEHALF OF ANY STABILISING MANAGER(S)) IN ACCORDANCE WITH ALL APPLICABLE LAWS AND RULES .**

In this Prospectus all references to "€", "EUR" or "euro" are to the currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended.

The legally binding language of this Prospectus is the English language; except for the Terms and Conditions of the Notes for specific Tranches where the legally binding language will be specified in the applicable Final Terms.

Each of the Issuers and the Guarantor has undertaken, in connection with the listing of the Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admission to trading on the "**regulated market of the Luxembourg Stock Exchange**" which is a regulated market for the purposes of Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on markets in financial instruments amending Council Directives 85/611/EEC and 93/6/EEC and Directive 2000/12/EC of the European Parliament and of the Council and repealing Council Directive 93/22/EEC, that if, while Notes of an Issuer are outstanding and listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and are admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, there shall occur any adverse change in the business or financial position of such Issuers or the Guarantor or any change in the information set out under "Terms and Conditions of the Notes", that is material in the context of issuance under the Programme which is not reflected in this Prospectus (or any of the documents incorporated by reference in this Prospectus) such Issuer and/or the Guarantor, as the case may be, will prepare or procure the preparation of a supplement to this Prospectus or, as the case may be, publish a new Prospectus for use in connection with any subsequent issue by such Issuer of Notes to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

Tranches of Notes may be rated or unrated. Where a Tranche of Notes is rated such rating will be specified in the relevant Final Terms. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

## TABLE OF CONTENTS

Summary in respect of the Notes .....	7
Summary in respect of LANXESS AG .....	11
The Notes .....	14
LANXESS AG .....	15
LANXESS FINANCE .....	16
<b>GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY .....</b>	<b>17</b>
Zusammenfassung in Bezug auf die Schuldverschreibungen .....	17
Zusammenfassung in Bezug auf die LANXESS AG .....	22
Zusammenfassung in Bezug auf LANXESS Finance .....	24
Zusammenfassung in Bezug auf die Risikofaktoren .....	25
Die Schuldverschreibungen .....	25
LANXESS AG .....	26
LANXESS Finance .....	28
<b>RISK FACTORS .....</b>	<b>29</b>
Risk Factors in respect of the Notes .....	29
Risk Factors in respect of LANXESS AG .....	33
Risk Factors in respect of LANXESS Finance .....	36
<b>GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME .....</b>	<b>37</b>
<b>I. General .....</b>	<b>37</b>
<b>II. Issue Procedures .....</b>	<b>37</b>
<b>TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES .....</b>	<b>39</b>
<b>GUARANTEE .....</b>	<b>82</b>
<b>FORM OF FINAL TERMS .....</b>	<b>88</b>
<b>LANXESS AG .....</b>	<b>104</b>
<b>LANXESS FINANCE .....</b>	<b>119</b>
<b>TAXATION .....</b>	<b>122</b>
<b>I. Federal Republic of Germany ("Germany") .....</b>	<b>122</b>
<b>II. The Netherlands .....</b>	<b>125</b>
<b>III. Luxembourg .....</b>	<b>128</b>
<b>IV. EU Savings Tax Directive .....</b>	<b>129</b>
<b>SUBSCRIPTION AND SALE .....</b>	<b>130</b>
Underwriting .....	130
Description of public offer (if any) and offer mechanics .....	130
Selling Restrictions .....	130
Public Offer Selling Restriction Under the Prospectus Directive .....	131
United States of America (the "United States") .....	131

<b>Selling Restrictions Addressing Additional United Kingdom Securities Laws</b>	133
<b>Luxembourg</b> .....	134
<b>Japan</b> .....	134
<b>GENERAL INFORMATION</b> .....	135
<b>Listing and Admission to Trading</b> .....	135
<b>Authorisation</b> .....	135
<b>Use of Proceeds</b> .....	135
<b>Clearing</b> .....	135
<b>Tax Legend</b> .....	135
<b>Documents on Display</b> .....	136
<b>INCORPORATION BY REFERENCE</b> .....	137

## SUMMARY

The following constitutes the summary (the "**Summary**") of the essential characteristics and risks associated with each Issuer and the Notes to be issued under the Programme. This Summary should be read as an introduction to this Prospectus. Any decision by an investor to invest in the Notes should be based on consideration of this Prospectus as a whole and the relevant Final Terms. Where a claim relating to the information contained in this Prospectus and the relevant Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of such court, have to bear the costs of translating the Prospectus and the relevant Final Terms before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches to those persons who have tabled this Summary including any translation thereof, and applied for its notification, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Prospectus. The following description of certain general features of the Programme does not purport to be complete and is taken from and qualified in its entirety by the remainder of this Prospectus and, in relation to the terms and conditions of any particular Tranche of Notes, the applicable Final Terms.

### Summary in respect of the Notes

<i>Issuers:</i>	LANXESS Aktiengesellschaft (" <b>LANXESS AG</b> "). LANXESS Finance B.V. (" <b>LANXESS Finance</b> ").
<i>Guarantor:</i>	LANXESS AG (in respect of Notes issued by LANXESS Finance) (in such capacity the " <b>Guarantor</b> ").
<i>Arrangers:</i>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft. The Royal Bank of Scotland plc.
<i>Dealers:</i>	Bayerische Landesbank, Citigroup Global Markets Limited, Commerzbank Aktiengesellschaft, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, J.P. Morgan Securities Ltd., Merrill Lynch International, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Standard Chartered Bank, The Royal Bank of Scotland plc, UBS Limited, UniCredit Bank AG and any new Dealer appointed in accordance with the agreement dated 28 April 2011 between the Issuers and the Arrangers and the Dealers (the " <b>Dealer Agreement</b> ").
<i>Fiscal Agent:</i>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft.
<i>Paying Agent:</i>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft and the other institutions, all as indicated in the applicable Final Terms.
<i>Luxembourg Paying Agent</i>	Deutsche Bank Luxembourg S.A.
<i>Luxembourg Listing Agent:</i>	Deutsche Bank Luxembourg S.A.
<i>Specified Currencies:</i>	Notes may be issued in any currency agreed by the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) and specified in the Final Terms.
<i>Denominations of Notes:</i>	Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and as indicated in the applicable Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be Euro 1,000 (or nearly equivalent in another currency).

*Form of Notes:*

Notes may only be issued in bearer form.

Notes to which U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**TEFRA C Rules**") applies ("**TEFRA C Notes**") will be represented by a permanent global Note in bearer form, without interest coupons, in a principal amount equal to the aggregate principal amount of such Notes ("**Permanent Global Note**").

Notes to which U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**TEFRA D Rules**") applies ("**TEFRA D Notes**") will be represented initially by a Temporary Global Note ("**Temporary Global Note**") which will be exchanged for Notes represented by one or more Permanent Global Note(s), in each case not earlier than 40 days and not later than 180 days after the completion of distribution of the Notes comprising the relevant Tranche upon certification of non U.S.-beneficial ownership in the form available from time to time at the specified office of the Fiscal Agent.

Notes to which neither the TEFRA C Rules nor the TEFRA D Rules apply will be represented by a Permanent Global Note.

Notes in definitive form and interest coupons will not be issued.

It is anticipated that a New Global Note ("**NGN**") will generally be used if the Notes are denominated in Euro and are held in a manner which would allow Eurosystem eligibility.

*Status of the Notes:*

The Notes will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the relevant Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the relevant Issuer.

*Types of Notes:*

Notes may be either interest bearing at fixed or variable rates or non-interest bearing, with principal repayable at a fixed amount or by reference to a formula as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) as specified in the applicable Final Terms.

*Fixed Rate Notes:*

Fixed Rate Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes. Notes for which the interest rate is fixed will be payable on such basis as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s), as specified in the applicable Final Terms. The yield of the Notes will be calculated by using conventional methods. The relevant method will be specified in the applicable Final Terms.

*Floating Rate Notes:*

Floating Rate Notes bear a variable interest income. Notes for which the interest rate is variable will bear interest on such basis as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s), as indicated in the applicable Final Terms. The margin, if any, relating to such floating rate will be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) for each Series of Floating Rate Notes ("**FRN**").

The "**Agent**" (which expression shall in this context mean the Fiscal Agent or the Calculation Agent, as specified in the applicable Final Terms) will, on or as soon as practicable after each time at which the



Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (herein called the "**Interest Amount**") payable on the FRNs in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction detailed in the applicable Final Terms to each Specified Denomination, and rounding the resultant figure to the nearest smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

Interest periods for FRNs will be one, two, three, six or twelve month(s) or such other period(s) as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s), as indicated in the applicable Final Terms.

FRNs in respect of each Interest Period, as selected prior to issue by the Issuer and the relevant Dealer(s), will be payable on such Interest Payment Dates specified in, or determined pursuant to, the applicable Final Terms and will be calculated as indicated in the applicable Final Terms.

FRNs may also have a maximum interest rate, a minimum interest rate or both.

*Index Linked Notes:*

Payments of principal in respect of Index Linked Redemption Amount Notes or of interest in respect of Index Linked Interest Notes (together "**Index Linked Notes**") will be calculated by reference to such index and/or formula as the relevant Issuer and the relevant Dealer may agree on as indicated in the applicable Final Terms. Each issue of Index Linked Notes will be made in compliance with all applicable legal and/or regulatory requirements.

*Other provisions in relation to Floating Rate Notes and Index Linked Interest Notes:*

Floating Rate Notes and Index Linked Notes may also have a maximum interest rate, a minimum interest rate or both. Interest on Floating Rate Notes and Index Linked Interest Notes in respect of each Interest Period, as selected prior to issue by the relevant Issuer and the relevant Dealer(s), will be payable on such Interest Payment Dates specified in, or determined pursuant to, the applicable Final Terms and will be calculated as specified in the applicable Final Terms.

*Zero Coupon Notes:*

Zero Coupon Notes will be offered and sold either at a discount to their principal amount or on an accumulated basis, in each case without periodic payments of interest.

*Other Notes:*

Notes may be of any other type, such as Instalment Notes or Equity Linked Notes, or may have any other structure, all upon terms agreed on between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) and as specified in the applicable Final Terms.

*Maturities:*

Such maturities as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer and as specified in the applicable Final Terms.

*Redemption:*

The applicable Final Terms will indicate either that the Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (except for taxation reasons or upon the occurrence of an Event of Default) or that such Notes will be redeemable at the option of the relevant Issuer and/or the Holders upon

giving notice within the notice period (if any) indicated in the applicable Final Terms to the Holders or the Issuer, as the case may be, on a date or dates specified prior to such stated maturity and at a price or prices and on such terms as indicated in the applicable Final Terms.

Where Notes have a maturity of less than one year and either (a) the issue proceeds are received by the relevant Issuer in the United Kingdom or (b) the activity of issuing the Notes is carried on from an establishment maintained by the relevant Issuer in the United Kingdom, such Notes must: (i) have a minimum redemption value of £100,000 (or its equivalent in other currencies) and be issued only to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses; or (ii) be issued in other circumstances which do not constitute a contravention of section 19 of the FSMA by the Issuer or the Guarantor, as the case may be.

*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 country where the relevant Issuer is resident and, in the case of payments under the Guarantee, the Federal Republic of Germany, or by or on behalf of any political subdivision or authority therein having power to tax (together "**Withholding Taxes**"), unless such deduction or withholding is required by law. In such event, the Issuer will, subject to the exceptions set out in the Terms and Conditions, pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders of the Notes after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction.

*Negative Pledge:*

The Terms and Conditions of the Notes and the Guarantee will contain a negative pledge provision as set out in the Terms and Conditions of the Notes and the Guarantee.

*Events of Default:*

The Terms and Conditions of the Notes will provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes.

*Cross Default:*

The Terms and Conditions of the Notes will provide for cross default provisions.

*Change of Control:*

The Terms and Conditions will contain a change of control clause if so specified in the relevant Final Terms.

*Governing Law:*

The Notes will be governed by German law.

*German Act on Issues of Debt Securities  
(Schuldverschreibungsgesetz)*

The Terms and Conditions of the Notes may provide for Holders to agree by majority vote to amendments of the Terms and Conditions of the Notes and appoint a joint representative (*gemeinsamer Vertreter*) for all Holders for the preservation of their rights pursuant to section 5 para. 1 of the German Act on Issues of Debt Securities (*Schuldverschreibungsgesetz*). Resolutions will be adopted in a noteholders' meeting.

<i>Jurisdiction:</i>	Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes is Frankfurt am Main.
<i>Clearance and Settlement:</i>	Notes will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the applicable Final Terms. These systems will include those operated by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (" <b>CBF</b> "), Clearstream Banking, <i>société anonyme</i> , Luxembourg, (" <b>CBL</b> ") and Euroclear Bank SA/NV (" <b>Euroclear</b> ").
<i>Listing and Admission to Trading:</i>	Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange. The Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each issue. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.
<i>Available documents:</i>	Copies of the Prospectus and the documents incorporated therein by reference and any Final Terms can be found on the website of the Luxembourg Stock Exchange at <a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a> and on the website of LANXESS AG at <a href="http://www.lanxess.de">www.lanxess.de</a> and are available free of charge (together with the articles of incorporation of the Issuers) during normal business hours at the specified office of the Paying Agent in Luxembourg.

## **Summary in respect of LANXESS AG**

### **INFORMATION ABOUT LANXESS**

LANXESS AG was established as a stock corporation under the laws of Germany on 28 October 1999 and registered with the commercial register in Frankfurt am Main on 18 November 1999. It was formed under the company name "SIFRI Beteiligungs Aktiengesellschaft" as a so-called "shelf" company without any business operations of its own.

On 13 July 2004, Bayer AG acquired all of the shares in this company. The company's name was changed to LANXESS Aktiengesellschaft and the registered office was moved to Leverkusen. LANXESS AG is registered in the commercial register of Cologne under number HRB 53652. At Bayer AG's extraordinary stockholders' meeting on 17 November 2004 Bayer AG stockholders approved the separation of LANXESS AG from the Bayer group as a spin-off, clearing the way for it to become listed as an independent company on the stock market. Bayer AG stockholders received one LANXESS AG share for every ten Bayer AG shares they owned.

LANXESS AG is listed on the Frankfurt Stock Exchange since 31 January 2005. Its registered and head office is at Kaiser-Wilhelm-Allee 40, 51369 Leverkusen, Germany (phone: +49-214-30-33333).

### **SELECTED FINANCIAL INFORMATION**

The following table sets out selected financial information relating to the LANXESS Group. The information has been extracted from the audited consolidated financial statements of LANXESS AG for the year ended 31 December 2010. These consolidated financial statements of LANXESS AG have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU (IFRS).

<b>In € million</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Sales	7,120	5,057
Operating result (EBIT)	607	149
Income after income taxes	381	39
Net cash provided by operating activities	505	565
Cash outflows for purchases of intangible assets, property, plant and equipment	501	275
Total assets	5,666	5,068
Equity	1,761	1,445

## **PRINCIPAL ACTIVITIES**

LANXESS is a globally operating chemicals enterprise with a portfolio ranging from basic, specialty and fine chemicals to polymers. In 2010, the LANXESS Group achieved sales of EUR 7,120 million.

Its core business comprises the development, manufacture and sale of plastics, rubber, specialty chemicals and intermediates. In addition, LANXESS supports its customers in developing and implementing made-to-measure system solutions.

Because of its many products and lines of business, LANXESS has business relationships with a vast range of customers all over the world.

LANXESS serves the following industries in particular: tires, chemicals, automotive supply, plastics, electronics, electrical engineering, medical equipment, agrochemicals, dyestuffs, coatings, pharmaceuticals, disinfection, wood preservatives, food and beverages, water treatment, colorants, leather, construction and furniture.

Since 2007, the LANXESS Group has been operating in 13 Business Units which are combined in the segments Performance Polymers, Advanced Intermediates and Performance Chemicals.

The synthetic rubber and plastics manufacturing activities are combined in the Performance Polymers segment. The segment comprises the Butyl Rubber, Performance Butadiene Rubbers, Technical Rubber Products and Semi-Crystalline Products Business Units.

The business activities that LANXESS combines in its Advanced Intermediates segment make it one of the world's leading suppliers of basic and fine chemicals. The Business Units in this segment are Basic Chemicals and Saltigo.

The Performance Chemicals segment embraces the LANXESS Group's application-oriented specialty chemicals operations. The Business Units in this segment are Material Protection Products, Inorganic Pigments, Functional Chemicals, Leather, Rhein Chemie, Rubber Chemicals and Ion Exchange Resins.

As of 31 December 2010, LANXESS operates with around 14,650 employees at 42 production sites in 16 countries across the globe.

## **CORPORATE BODIES**

The LANXESS AG Board of Management consists of the following members: Dr. Werner Breuers, Dr. Axel C. Heitmann (Chairman of the Board), Dr. Rainier v. Roessel and until 31 March 2011 Matthias Zachert (CFO). Since 1 April 2011 Dr. Bernhard Duettmann is a member of the Board of Management of LANXESS AG and CFO.

The members of the Supervisory Board are: Dr. Rolf Stomberg (Chairman), Ulrich Freese (Deputy Chairman), Axel Berndt, Wolfgang Blossy, Dr. Rudolf Fauss, Dr. Friedrich Janssen, Robert J. Koehler, Rainer Laufs, Dr. Ulrich Middelmann, Hans-Jürgen Schicker, Gisela Seidel, Theo H. Walthie.

## **CAPITAL STOCK**

The capital stock of LANXESS AG amounts to €83,202,670 and is composed of 83,202,670 no-par bearer shares and is fully paid up. All shares carry the same rights and obligations. One vote is granted per share, and profit is distributed per share. The rights and obligations arising from the shares are governed by the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

## **Summary in respect of LANXESS Finance**

### **INFORMATION ABOUT LANXESS FINANCE**

LANXESS Finance was incorporated on 6 June 2005 under the laws of The Netherlands as a private limited liability company (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) in Arnhem for an unlimited period of time. Its registered office is at Herengracht 450, 1017 CA Amsterdam, The Netherlands (telephone: +31 20 6259410) where it is registered in the commercial register of the Chamber of Commerce and Industry of Amsterdam under number 09151956.

LANXESS Finance is a wholly-owned subsidiary of LANXESS Deutschland GmbH and, indirectly, of LANXESS AG.

### **PRINCIPAL ACTIVITIES**

LANXESS Finance is primarily a funding vehicle of the LANXESS Group. As such, it raises finance and on-lends monies to companies within the LANXESS Group by the way of inter-company loans. In addition thereto to a minor extent LANXESS Finance acts as agent for other LANXESS group companies with regard to customer contracts. The LANXESS group companies making use of agency services pay a commission fee to LANXESS Finance for the provision of such agency services.

## **CORPORATE BODIES**

LANXESS Finance's corporate bodies are its board of management and the general meeting of shareholders. The board of management is authorized to represent LANXESS Finance. The board of management consists of Mr. Christoph Koch and Deutsche International Trust Company N.V. The members of the board of management can be contacted at the business address of LANXESS Finance, namely at Herengracht 450, 1017 CA Amsterdam, The Netherlands.

## **SELECTED FINANCIAL INFORMATION**

The following table sets out selected financial information relating to LANXESS Finance. The information has been extracted from the audited financial statements of LANXESS Finance for the years ended 31 December

2010 and 31 December 2009. These financial statements of LANXESS Finance have been prepared in accordance with Part 9 of Book 2 of The Netherlands' Civil Code.

<b>In € thousand</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Net interest result	2,291	3,485
Net income	1,173	1,428
Total assets	1,143,901	1,142,423
Shareholder's Equity	7,826	6,756

## **SHARE CAPITAL**

The authorized share capital is EUR 10 million, paid up share capital is EUR 2 million.

## **Summary in respect of Risk Factors**

### **The Notes**

#### **Notes may not be a Suitable Investment**

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.

#### **Liquidity Risk**

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

#### **Market Price Risk**

The holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of his Notes which materializes if such holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.

#### **Risk of Early Redemption**

If the relevant 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.

#### **German Act on Issues of Debt Securities**

If the relevant provisions are specified in the Final Terms to apply to a certain Tranche of Notes, a Holder is subject to the risk of being outvoted and to lose rights against the Issuer in the case that other Holders agree pursuant to the Terms and Conditions of the Notes to amendments of the Terms and Conditions of the Notes by majority vote according to the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* – "SchVG"). In the case of an appointment of a noteholders' representative for all Holders a

particular Holder may lose, in whole or in part, the possibility to enforce and claim his rights against the Issuer regardless of other Holders.

### **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.

### **Fixed Rate Notes**

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

### **Floating Rate Notes**

The holder of a floating rate Note (“**FRN**”) is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of FRNs. FRNs may include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features. In addition, FRNs may be issued as inverse floating rate Notes (“**Inverse FRN**”). The market value of such structured floating rate Notes (including Inverse FRNs) tends to be more volatile than the market value of conventional FRNs.

### **Zero Coupon Notes**

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

### **Structured Notes**

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

## **LANXESS AG**

The following is a summary of risk factors that may affect LANXESS AG’s ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee.

- Cyclic trends and the economic environment may affect adversely the business of LANXESS
- Crises and other developments in politically unstable countries could affect adversely the business of LANXESS
- The availability and cost of raw materials, energy or other input materials could have a material adverse effect on the profitability of LANXESS
- Noncompliance with regulations and the introduction of new regulations might affect negatively the financial position of LANXESS

- Stoppages in production plants could result in penalties and liabilities to customers and may adversely affect the business and financial position of LANXESS
- Product liability claims, litigation and other legal risks may adversely affect the financial position of LANXESS
- In the markets of chemistry and polymer chemistry strong competition may adversely affect the business and financial position of LANXESS
- Insolvency of customers and suppliers or other defaults under certain contracts with customers and suppliers may adversely affect the business and financial position of LANXESS
- LANXESS may be subject to inadequate insurance
- LANXESS is exposed to credit risks, counterparty risks, interest rate risks, currency risks and other financial risks
- In the event of a change of control LANXESS may be obliged to effect significant payments
- LANXESS is subject to risks adhering to the purchases and sale of companies or parts of companies
- Failure to identify and execute growth and productivity opportunities may adversely affect the business and financial position of LANXESS
- Future tax audits of LANXESS AG or its German or foreign subsidiaries may lead to additional tax claims which could have a material adverse effect on the financial position of LANXESS
- LANXESS is subjects to risks associated with the use of information technology
- The inability to develop innovative, original processes and products may have a negative impact on LANXESS' competitiveness
- An inability to protect intellectual property or an infringement of third party's intellectual property may have a material impact on the business of LANXESS
- LANXESS might face a negative impact on its business or its financial position caused by environmental, health or other risks related to the partly hazardous to health substances included in the LANXESS product portfolio

There may be risks which are unknown to LANXESS or which are currently believed to be immaterial which could have a material adverse effect on the business of LANXESS, financial conditions and results of operations of LANXESS.

## **LANXESS FINANCE**

LANXESS Finance is primarily a funding vehicle of the LANXESS Group. As such, it raises finance and on-lends monies to companies within the LANXESS Group by the way of inter-company loans. In addition thereto to a minor extent LANXESS Finance acts as agent for other LANXESS group companies with regard to customer contracts. The LANXESS group companies making use of agency services pay a commission fee to LANXESS Finance for the provision of such agency services. Typically, the terms of those loans match the payment obligations of LANXESS Finance under Notes issued by it to fund those loans. In the event that a company within the LANXESS Group fails to make a payment under an inter-company loan to LANXESS Finance, LANXESS Finance may not be able to meet its payment obligations under the Notes issued by it.



## GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

### Zusammenfassung in Bezug auf die Schuldverschreibungen

Der folgende Abschnitt stellt die Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") der wesentlichen Merkmale und Risiken der Emittentinnen und der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden, dar. Die Zusammenfassung ist als Einleitung zu diesem Prospekt zu verstehen. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die betreffenden Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Prospekts und der Endgültigen Bedingungen stützen. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in diesem Prospekt sowie den in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnten klagende Anleger aufgrund einzelstaatlicher Rechtsvorschriften die Kosten für eine Übersetzung des Prospekts und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen haben. Diejenigen, die die Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon vorgelegt und deren Meldung beantragt haben, können haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit anderen Teilen des Prospekts gelesen wird. Die nachstehende Zusammenfassung der allgemeinen Merkmale des Programms ist keine vollständige Darstellung, sondern gehört zum Prospekt und ist im Zusammenhang mit dem Prospekt insgesamt sowie, in Bezug auf die Emissionsbedingungen einzelner Tranchen von Schuldverschreibungen, mit den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zu lesen.

<i>Emittentinnen:</i>	LANXESS Aktiengesellschaft (" <b>LANXESS AG</b> ").  LANXESS Finance B.V. (" <b>LANXESS Finance</b> ").
<i>Garantin:</i>	LANXESS AG (in Bezug auf Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden) (in dieser Funktion, die " <b>Garantin</b> ").
<i>Arrangeure:</i>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft.  The Royal Bank of Scotland plc.
<i>Platzeure:</i>	Bayerische Landesbank, Citigroup Global Markets Limited, Commerzbank Aktiengesellschaft, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, J.P. Morgan Securities Ltd., Merrill Lynch International, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Standard Chartered Bank, The Royal Bank of Scotland plc, UBS Limited, UniCredit Bank AG und jeder neue Platzeur, der gemäß dem Vertrag, welcher am 28. April 2011 zwischen den Emittenten, den Arrangeuren und den Dealern geschlossen wurde (das " <b>Dealer Agreement</b> ") ernannt wird.
<i>Emissionsstelle:</i>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft.
<i>Zahlstelle:</i>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft und die anderen Institutionen, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen beschrieben.
<i>Luxemburger Zahlstelle:</i>	Deutsche Bank Luxembourg S.A.
<i>Luxembourg Listing Agent:</i>	Deutsche Bank Luxembourg S.A.

<i>Festgelegte Währungen:</i>	Die Schuldverschreibungen können in jeder Währung begeben werden, die zwischen der betreffenden Emittentin und den jeweiligen Platzeur(en) vereinbart und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben wird.
<i>Nennbeträge Schuldverschreibungen:</i>	<i>der</i> Die Schuldverschreibungen werden in den Nennbeträgen begeben, die zwischen der betreffenden Emittentin und den Platzeur(en) vereinbart und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben werden, mit der Maßgabe, dass der Mindestnennbetrag der Schuldverschreibungen Euro 1.000 betragen wird, bzw. einem Betrag in einer anderen Währung, der diesem nahezu entspricht.
<i>Form der Schuldverschreibungen:</i>	Die Schuldverschreibungen können nur als Inhaberschuldverschreibungen begeben werden. Schuldverschreibungen, auf die die U.S. Treasury-Bestimmung § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (die " <b>TEFRA C Rules</b> ") anwendbar ist (" <b>TEFRA C Schuldverschreibungen</b> "), werden durch eine auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine (" <b>Dauerglobalurkunde</b> ") verbrieft, deren Nennbetrag dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen entspricht. Schuldverschreibungen, auf die die U.S. Treasury-Bestimmungen § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (die " <b>TEFRA D Rules</b> ") anwendbar ist (" <b>TEFRA D Schuldverschreibungen</b> "), werden anfänglich durch eine auf den Inhaber lautende vorläufige Globalurkunde ohne Zinsscheine (" <b>vorläufige Globalurkunde</b> ") verbrieft, die nicht früher als 40 Tage und nicht später als 180 Tage nach dem Abschluss der Platzierung der Schuldverschreibungen einer jeweiligen Tranche gegen eine oder mehrere die Schuldverschreibungen verbriefende Dauerglobalurkunde(n) ausgetauscht wird. Der Austausch erfolgt nur gegen Nachweis des Nichtbestehens einer U.S. Inhaberschaft ( <i>certification of non U.S.-beneficial ownership</i> ), dessen Muster bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist; Schuldverschreibungen, auf die weder die TEFRA C Rules noch die TEFRA D Rules Anwendung finden, werden während ihrer gesamten Laufzeit durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft.
	Effektive Stücke (Einzelurkunden) werden nicht ausgegeben.
	Es wird erwartet, dass eine New Global Note (" <b>NGN</b> ") im Allgemeinen für Schuldverschreibungen verwendet wird, die auf Euro lauten und in einer Weise verwahrt werden, die EZB-Fähigkeit erlaubt.
<i>Status der Schuldverschreibungen:</i>	Die Schuldverschreibungen bilden unbesicherte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der betreffenden Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der betreffenden Emittentin gleichrangig sind.
<i>Arten von Schuldverschreibungen:</i>	Schuldverschreibungen können entweder zu festen oder variablen Zinssätzen verzinslich oder unverzinslich sein, mit Kapitalrückzahlung zu einem festen Betrag oder unter Bezugnahme auf eine Formel, wie zwischen der betreffenden Emittentin und dem(n) jeweiligen Platzeur(en) vereinbart und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben.
<i>Festverzinsliche</i>	Festverzinsliche Schuldverschreibungen verbrieften einen festen

*Schuldverschreibungen:*

Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen. Ein Festzins wird auf der Basis gezahlt, die zwischen der betreffenden Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbart und in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist. Die Rendite der Schuldverschreibungen wird mittels konventioneller Methoden berechnet. Die jeweilige Methode wird in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben.

*Variabel verzinsliche  
Schuldverschreibungen:*

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen verbriefen einen variablen Zinsertrag. Die Basis für die Verzinsung dieser Schuldverschreibungen wird zwischen der betreffenden Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbart und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben. Eine etwaige Marge bezogen auf einen solchen variablen Zinssatz wird zwischen der betreffenden Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbart.

Der "**Agent**" (dieser Begriff bezieht sich in diesem Zusammenhang auf die Emissionsstelle oder die Berechnungsstelle, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben) wird zum oder so früh wie möglich nach dem Termin, an dem der Zinssatz bestimmt werden soll, den Zinssatz ermitteln und den auf die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag ("**Zinsbetrag**") in Bezug auf jeden festgelegten Nennbetrag für die jeweilige Zinsperiode berechnen. Jeder Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, auf jeden festgelegten Nennbetrag angewendet wird; die sich ergebende Zahl wird auf die nächste kleinste Einheit der Festgelegten Währung gerundet, wobei 0,5 einer solchen Einheit aufgerundet wird.

Die Zinsperioden für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen umfassen einen, zwei, drei, sechs oder zwölf Monat(e) bzw. einen oder mehrere andere zwischen der jeweiligen Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbarte Zeiträume, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Zinsen auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind in Bezug auf jede vor Ausgabe der Schuldverschreibungen jeweils zwischen der betreffenden Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) bestimmten Zinsperiode an den Zinszahlungstagen fällig, die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben oder gemäß diesen Bedingungen bestimmt werden, und gemäß den anwendbaren Endgültigen Bedingungen zu berechnen.

Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen kann ein Höchstzinssatz, ein Mindestzinssatz oder beides festgelegt sein.

*Indexierte Schuldverschreibungen:*

Zahlungen von Kapital auf Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung oder von Zinsen auf Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung (zusammen "**indexierte Schuldverschreibungen**") erfolgen unter Bezugnahme auf einen solchen Index oder eine solche Formel entsprechend den Vereinbarungen zwischen der betreffenden Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) und den Angaben in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen. Jede Emission von indexierten Schuldverschreibungen erfolgt unter Beachtung aller anwendbaren gesetzlichen und/oder behördlichen Vorschriften.

*Andere für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und für Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung geltenden Bestimmungen:*

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung können mit einer Höchstverzinsung, Mindestverzinsung oder beidem versehen sein.

Wie vor der Emission von der betreffenden Emittentin und dem(n) betreffenden Plazeur(en) festgelegt, erfolgt die Zinszahlung auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexierter Verzinsung an Zinszahlungstagen, die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bestimmt sind oder gemäß diesem bestimmt werden und werden gemäß den Bestimmungen der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen berechnet.

*Nullkupon Schuldverschreibungen:*

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

*Sonstige Schuldverschreibungen:*

Andere Arten von Schuldverschreibungen, zum Beispiel "Instalment Notes" oder "Equity Linked Notes" oder Schuldverschreibungen mit einer anderen Struktur, können zu Bedingungen begeben werden, wie zwischen der betreffenden Emittentin und dem(n) betreffenden Plazeur(en) vereinbart. Die für diese Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen werden in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bestimmt.

*Laufzeiten:*

Die Laufzeiten der Schuldverschreibungen werden jeweils zwischen der betreffenden Emittentin und dem(n) jeweiligen Plazeur(en) vereinbart und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben.

*Rückzahlung:*

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

In den Fällen, in denen die Schuldverschreibungen eine Laufzeit von weniger als einem Jahr haben und entweder (a) die betreffende Emittentin die Emissionserlöse im Vereinigten Königreich erhält oder (b) die Emission als solche von einer Niederlassung aus vollzogen wird, die die betreffende Emittentin im Vereinigten Königreich unterhält, müssen die Schuldverschreibungen folgende Bedingungen erfüllen: (i) Mindestrückzahlungswert von £ 100.000 (oder das äquivalent in einer anderen Währung) und Ausgabe nur an Personen, deren gewöhnliche Betätigung sie veranlasst, im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit Kapitalanlagen zu kaufen, zu halten, zu verwalten oder zu veräußern (als Auftraggeber oder Makler) oder von denen vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit

Kapitalanlagen kaufen, halten, verwalten, oder veräußern (als Auftraggeber oder Makler); oder (ii) Emission in einer anderen Weise, durch die die Emittentin bzw. die Garantin nicht gegen section 19 des FSMA verstößt.

*Besteuerung:*

Auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Beträge an Kapital und Zinsen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in dem Staat, in dem die betreffende Emittentin ihren Sitz hat, und im Falle von Zahlungen unter der Garantie, der Bundesrepublik Deutschland, oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde dieses Staates auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In einem solchen Fall wird die betreffende Emittentin zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die notwendig ist, um zu gewährleisten, dass die von den Gläubigern unter Berücksichtigung eines solchen Einhalts oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten, vorbehaltlich der in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen angeführten Ausnahmen.

*Negativverpflichtung:*

Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen und die Garantie enthalten eine Negativverpflichtung, wie in den Endgültigen Bedingungen bzw. der Garantie angegeben.

*Kündigungsgründe:*

In den Emissionsbedingungen sind Kündigungsgründe definiert, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

*Cross Default:*

Die Emissionsbedingungen enthalten eine Cross-Default-Klausel.

*Kontrollwechsel:*

Die Emissionsbedingungen enthalten eine Kontrollwechselklausel, sofern dies in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist.

*Geltendes Recht:*

Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

*Gerichtsstand:*

Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für alle gerichtlichen Verfahren im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main.

*Schuldverschreibungsgesetz:*

Die Emissionsbedingungen können Bestimmungen mit dem Inhalt vorsehen, dass Gläubiger nach Maßgabe des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (SchVG) durch Mehrheitsbeschluss Änderungen der Emissionsbedingungen zustimmen und zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen dürfen (§ 5 Absatz 1 Satz 1 SchVG). Beschlüsse können dann in einer Gläubigerversammlung gefasst werden.

*Clearing und Abwicklung:*

Die Schuldverschreibungen sind für das Clearing durch eines oder mehrere Clearing Systeme akzeptiert wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben. Diese Systeme schließen Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("**CBF**"), Clearstream Banking, *société anonyme*, Luxembourg, ("**CBL**") und Euroclear Bank

*Börsenzulassung* und SA/NV ("**Euroclear**") ein.  
*Börsenhandel:* Die Notierung in der *official list* und die Aufnahme des Handels an ihrem geregelten Markt für die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen ist an der Luxemburger Wertpapierbörse beantragt worden.

Das Programm sieht vor, dass Schuldverschreibungen an anderen Börsen zugelassen werden können und dass Schuldverschreibungen begeben werden, die an keiner Börse zugelassen sind.

*Verfügbare Dokumente:* Kopien des Prospektes und aller darin durch Bezugnahme einbezogenen Dokumente und jeglicher Endgültiger Bedingungen sind auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und auf der Internetseite der LANXESS AG ([www.lanxess.de](http://www.lanxess.de)) verfügbar und sind (zusammen mit der Satzung für jede Emittentin) während der normalen Geschäftszeiten bei der angegebenen Geschäftsstelle der Zahlstelle in Luxemburg kostenlos erhältlich.

## Zusammenfassung in Bezug auf die LANXESS AG

### INFORMATIONEN ÜBER LANXESS

Die LANXESS AG wurde am 28. Oktober 1999 als eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht gegründet und am 18. November 1999 im Handelsregister Frankfurt am Main eingetragen. Sie wurde unter dem Namen "SIFRI Beteiligungs Aktiengesellschaft " als so genannte "shelf"-Gesellschaft ohne eigenes operatives Geschäft gegründet.

Am 13. Juli 2004 erwarb die Bayer AG alle Anteile dieser Gesellschaft. Das Unternehmen wurde in LANXESS Aktiengesellschaft umbenannt und der eingetragene Sitz des Unternehmens wurde nach Leverkusen verlegt. Die LANXESS AG ist im Handelsregister Köln unter der Nummer HRB 53652 eingetragen. Auf der außerordentlichen Hauptversammlung der Bayer AG am 17. November 2004 wurde die Abspaltung der LANXESS AG von der Bayer-Gruppe beschlossen. Bayer-Aktionäre erhielten für je 10 Bayer-Aktien eine Aktie der LANXESS AG.

Seit dem 31. Januar 2005 ist die LANXESS AG an der Frankfurter Börse notiert. Der eingetragene Hauptsitz befindet sich in der Kaiser-Wilhelm-Allee 40, 51369 Leverkusen, Deutschland (Telefon: +49-214-30-33333).

### AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN

Die nachfolgende Tabelle zeigt ausgewählte Finanzinformationen für den LANXESS Konzern. Diese Informationen wurden dem geprüften Konzernabschluss der LANXESS AG für das Geschäftsjahr 2010 entnommen. Dieser Konzernabschluss der LANXESS AG wurde nach den International Financial Reporting Standards, wie sie in der EU anzuwenden sind, aufgestellt (**IFRS**).

In Millionen €	2010	2009
Umsatzerlöse	7.120	5.057
Operatives Ergebnis (EBIT)	607	149
Ergebnis nach Ertragsteuern	381	39
Zufluss aus operativer Tätigkeit	505	565
Auszahlungen für den Erwerb von immateriellen Vermögenswerten	501	275

und Sachanlagen

Summe Aktiva	5.666	5.068
Eigenkapital	1.761	1.445

## **HAUPTGESCHÄFTSTÄTIGKEIT**

LANXESS ist ein global agierendes Chemieunternehmen mit einem Portfolio, das Basis-, Fein- und Spezialchemikalien, sowie Polymere umfasst. Im Jahr 2010 erzielte der LANXESS Konzern Umsatzerlöse in Höhe von 7.120 Millionen Euro.

Das Kerngeschäft bilden Entwicklung, Herstellung und Vertrieb von Kunststoffen, Kautschuken, Spezialchemikalien und Zwischenprodukten. Zusätzlich unterstützt LANXESS Kunden bei der Entwicklung und Umsetzung individueller Anwendungslösungen.

Aufgrund der vielfältigen Produkte und Geschäftsbereiche hat LANXESS Geschäftsbeziehungen mit einer großen Anzahl von Kunden in der ganzen Welt.

LANXESS beliefert hauptsächlich die folgenden Industrien: Reifen, Chemie, Automobilzulieferer, Kunststoffe, Elektronik, Elektrotechnik, Agrochemie, Pharmazeutika, Farben, Farbstoffe, Desinfektion, Holzschutz, Getränke und Nahrungsmittel, Wasseraufbereitung, Lederindustrie sowie Bau- und Möbelindustrie.

Seit 2007 operiert der LANXESS Konzern in 13 Business Units, welche in die Segmente Performance Polymers, Advanced Intermediates und Performance Chemicals unterteilt sind.

Die Aktivitäten im Bereich der synthetischen Kautschuke und Kunststoffe sind im Performance Polymers Segment zusammengefasst. Dieses Segment umfasst die Geschäftsbereiche Butyl Rubber, Performance Butadiene Rubbers, Technical Rubber Products und Semi-Crystalline Products.

Die Geschäftsaktivitäten, welche LANXESS im Segment Advanced Intermediates zusammenfasst, machen LANXESS zu einem der weltweit führenden Hersteller von Basis- und Feinchemikalien. Die Geschäftsbereiche in diesem Segment sind Basic Chemicals und Saltigo.

Das Performance Chemicals Segment stellt den Geschäftsbereich dar, der die anwendungsorientierten Spezialchemie Tätigkeiten umfasst. Die Geschäftsbereiche in diesem Segment sind Material Protection Products, Inorganic Pigments, Functional Chemicals, Leather, Rhein Chemie, Rubber Chemicals und Ion Exchange Resins.

Zum 31. Dezember 2010 verfügt LANXESS über 42 Produktionsstandorte in weltweit 16 Ländern, die Mitarbeiterzahl beträgt rund 14.650.

## **ORGANE**

Der Vorstand der LANXESS AG setzt sich aus folgenden Mitgliedern zusammen: Dr. Werner Breuers, Dr. Axel C. Heitmann (Vorstandsvorsitzender), Dr. Rainier v. Roessel und bis zum 31. März 2011 Matthias Zachert (Finanzvorstand). Seit dem 1. April 2011 ist Herr Bernhard Düttmann als Finanzvorstand Mitglied des Vorstands der LANXESS AG.

Mitglieder des Aufsichtsrates sind: Dr. Rolf Stomberg (Vorsitzender), Ulrich Freese (stellvertretender Vorsitzender), Axel Berndt, Wolfgang Blossey, Dr. Rudolf Fauss, Dr. Friedrich Janssen, Robert J. Koehler, Rainer Laufs, Dr. Ulrich Middelman, Hans-Jürgen Schicker, Gisela Seidel, Theo H. Walthie.

## GEZEICHNETES KAPITAL

Das gezeichnete Kapital der LANXESS AG beträgt €83.202.670. Es ist eingeteilt in 83.202.670 nennwertlose Inhaberaktien und ist vollständig eingezahlt. Mit allen Aktien sind die gleichen Rechte und Pflichten verbunden. Eine Aktie gewährt eine Stimme und ist maßgebend für den Anteil am Gewinn.

Die Rechte und Pflichten, die aus den Aktien hervorgehen sind durch das deutsche Aktiengesetz geregelt.

## Zusammenfassung in Bezug auf LANXESS Finance

### INFORMATIONEN ÜBER LANXESS FINANCE

Die LANXESS Finance ist am 6. Juni 2005 als private, beschränkt haftende Gesellschaft für unbeschränkte Dauer (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) in Arnheim nach niederländischem Recht gegründet worden. Der amtliche Sitz der Gesellschaft ist in Herengracht 450, 1017 CA Amsterdam, Niederlande (Telefon: +31-20 6259410). Sie ist im Handelsregister der Handelskammer in Amsterdam unter der Nummer 09151956 registriert.

Die LANXESS Finance ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der LANXESS Deutschland GmbH und damit indirekt der LANXESS AG.

### GESCHÄFTSÜBERBLICK

LANXESS Finance ist primär eine Gesellschaft für die Finanzierungsaktivitäten des LANXESS Konzerns. Als solche besteht ihre Aufgabe in der Aufnahme und Weiterleitung von Kapital für Gesellschaften des LANXESS Konzerns in Form konzerninterner Darlehen. Zusätzlich ist die LANXESS Finance in geringem Umfang als Agent für andere Gesellschaften des LANXESS Konzerns tätig und vermittelt Kundenverträge. Als Gegenleistung für diese Agententätigkeit erhält LANXESS Finance von den Gesellschaften des LANXESS Konzerns, die diese Tätigkeit in Anspruch nehmen, eine Provision.

### ORGANE

Die Organe der LANXESS Finance sind die Geschäftsführung und die Hauptversammlung der Aktionäre. Die Geschäftsführung ist vertretungsberechtigt. Die Geschäftsführung besteht aus Herrn Christoph Koch und der Deutsche International Trust Company N.V. Die Mitglieder der Geschäftsführung können unter der Geschäftsadresse der LANXESS Finance kontaktiert werden, diese lautet Herengracht 450, 1017 CA Amsterdam, Niederlande.

### AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN

Die nachfolgende Tabelle zeigt ausgewählte Finanzinformationen für die LANXESS Finance. Diese Informationen wurden den geprüften Jahresabschlüssen der LANXESS Finance für die Geschäftsjahre 2010 und 2009 entnommen. Diese Geschäftsabschlüsse der LANXESS Finance wurden nach Teil 9 des 2. Buches des niederländischen bürgerlichen Gesetzbuches erstellt.

In Tausend €	2010	2009
Zinsergebnis	2.291	3.485
Ergebnis nach Steuern	1.173	1.428
Summe Aktiva	1.143.901	1.142.423
Eigenkapital	7.826	6.756



## **GRUNDKAPITAL**

Das genehmigte Kapital beträgt 10 Millionen Euro, das eingezahlte Kapital beträgt 2 Millionen Euro.

### **Zusammenfassung in Bezug auf die Risikofaktoren**

#### **Die Schuldverschreibungen**

##### **Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment**

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.

##### **Liquiditätsrisiko**

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

##### **Marktpreisrisiko**

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

##### **Risiko der vorzeitigen Rückzahlung**

Sofern der betreffenden Emittentin das Recht eingeräumt wird, die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zurückzuzahlen oder sofern die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit auf Grund des Eintritts eines Ereignisses, welches in den Emissionsbedingungen dargelegt ist, zurückgezahlt werden, ist der Gläubiger solcher Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.

##### **Schuldverschreibungsgesetz**

Für den Fall, dass die entsprechenden Bestimmungen in den Emissionsbedingungen auf eine bestimmte Tranche von Schuldverschreibungen für anwendbar erklärt wurden, kann ein Gläubiger dem Risiko ausgesetzt sein, überstimmt zu werden und gegen seinen Willen Rechte gegenüber der Emittentin zu verlieren, falls die Gläubiger nach den Emissionsbedingungen durch Mehrheitsbeschluss nach Maßgabe des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (SchVG) Änderungen der Emissionsbedingungen zustimmen. Im Falle der Bestellung eines gemeinsamen Vertreters aller Gläubiger, kann ein einzelner Gläubiger ganz oder teilweise die Möglichkeit verlieren, seine Rechte gegenüber der Emittentin unabhängig von anderen Gläubigern geltend zu machen und 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.

## **Festverzinsliche Schuldverschreibungen**

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

## **Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**

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

## **Nullkupon-Schuldverschreibungen**

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

## **Strukturierte Schuldverschreibungen**

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

## **LANXESS AG**

Es folgt eine Zusammenfassung der Risikofaktoren, die sich auf die Fähigkeit der LANXESS AG auswirken können, ihren Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen bzw. der Garantie nachzukommen.

- Zyklische Trends und das wirtschaftliche Umfeld können das Geschäft von LANXESS negativ beeinflussen
- Krisen und andere Entwicklungen in politisch instabilen Ländern können das Geschäft von LANXESS negativ beeinflussen
- Die Verfügbarkeit und Kosten von Rohstoffen, Energie oder anderen Produktionsmaterialien können einen materiellen negativen Einfluss auf die Profitabilität von LANXESS haben
- Ein Verstoß gegen bestehende Vorschriften oder die Einführung neuer Vorschriften können die finanzielle Lage von LANXESS negativ beeinflussen

- Unterbrechungen in der Produktion können zu Strafzahlungen und Schadensersatzverpflichtungen gegenüber Kunden führen und das Geschäft und die finanzielle Lage von LANXESS negativ beeinflussen
- Produkthaftungsklagen, Gerichtsprozesse und andere rechtliche Risiken können die finanzielle Lage von LANXESS negativ beeinflussen
- Starker Wettbewerb in den Märkten für Chemikalien und Polymer-Chemikalien kann das Geschäft und die finanzielle Lage von LANXESS nachteilig beeinträchtigen
- Die Insolvenz von Kunden und Lieferanten sowie Nichteinhaltung von Liefer- und Abnahmeverträgen können das Geschäft und die finanzielle Lage von LANXESS negativ beeinflussen
- LANXESS kann dem Risiko unzureichender Versicherungen ausgesetzt sein
- LANXESS ist Kreditrisiken, dem Risiko des Ausfalls von Vertragspartnern, Zinsrisiken, Währungsrisiken und anderen finanziellen Risiken ausgesetzt
- Im Falle eines Kontrollwechsels kann LANXESS verpflichtet sein, erhebliche Zahlungen zu leisten
- LANXESS ist Risiken aus dem Erwerb und dem Verkauf von Unternehmen oder Unternehmensteilen ausgesetzt
- Eine mangelhafte Identifizierung und Umsetzung von Wachstums- und Produktivitätssteigerungsmöglichkeiten kann das Geschäft und die Finanzlage von LANXESS beeinträchtigen
- Zukünftige Betriebsprüfungen bei der LANXESS AG oder ihren deutschen oder ausländischen Tochtergesellschaften können zu zusätzlichen Steuerverbindlichkeiten führen, die die finanzielle Lage von LANXESS wesentlich beeinträchtigen
- LANXESS ist Risiken im Zusammenhang mit der Nutzung von Informationstechnologie ausgesetzt
- Das Unvermögen, innovative Prozesse und Produkte als Erster zu entwickeln kann sich negativ auf die Wettbewerbsfähigkeit von LANXESS auswirken
- Mangelnder Schutz des geistigen Eigentums oder eine Verletzung des geistigen Eigentums durch Dritte können wesentlichen Einfluss auf das Geschäft von LANXESS haben
- Ein negativer Einfluss auf das Geschäft oder die Finanzlage von LANXESS kann sich aus Umweltrisiken, Gesundheitsrisiken oder vergleichbaren Risiken ergeben, da das LANXESS Produktportfolio auch gesundheitsgefährdende Substanzen umfasst

Es kann Risiken geben, die LANXESS nicht bekannt sind oder die momentan als nicht wesentlich eingeschätzt werden, die jedoch einen wesentlichen nachteiligen Effekt auf das Geschäft, die finanzielle Lage oder das operative Ergebnis von LANXESS haben können.

## **LANXESS Finance**

Die LANXESS Finance ist primär eine Gesellschaft für Finanzierungsaktivitäten des LANXESS Konzerns. Als solche besteht ihre Aufgabe in der Aufnahme und Weiterleitung von Kapital für Gesellschaften des LANXESS Konzerns in Form konzerninterner Darlehen. Zusätzlich ist die LANXESS Finance in geringem Umfang als Agent für andere Gesellschaften des LANXESS Konzerns tätig und vermittelt Kundenverträge. Als Gegenleistung für diese Agententätigkeit erhält LANXESS Finance von den Gesellschaften des LANXESS Konzerns, die diese Tätigkeit in Anspruch nehmen, eine Provision.

In der Regel entsprechen die Konditionen dieser konzerninternen Darlehen den Zahlungsverpflichtungen der LANXESS Finance aus Schuldverschreibungen, die das Unternehmen zur Finanzierung dieser Darlehen ausgibt. Falls eine Konzerngesellschaft des LANXESS Konzerns mit ihren Zahlungen für ein konzerninternes Darlehen in Verzug gerät, ist die LANXESS Finance unter Umständen nicht in der Lage, ihren eigenen Zahlungsverpflichtungen aus den von ihr ausgegebenen Schuldverschreibungen nachzukommen.

## **RISK FACTORS**

The following is a disclosure of risk factors that are material to the Notes issued under the Programme in order to assess the market risk associated with these Notes and risk factors that may affect each of the Issuers' ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee in the case of LANXESS AG. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under the Programme. The following statements are not exhaustive. Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisers if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.

With regard to Notes that require a separate description of risk factors due to their special structure, additional risks associated with the characteristics of certain Notes will be described in further detail in the Final Terms relating to such Notes. Additional product related Risks will be disclosed in the Final Terms applicable to a Tranche of Notes under section "Additional Information Regarding the Offer".

### **Risk Factors in respect of the Notes**

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

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

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

Some Notes are complex financial instruments. Sophisticated institutional investors generally do not purchase complex financial instruments as stand-alone investments. They purchase complex financial instruments as a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall portfolio. A potential investor should not invest in Notes which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) 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.

#### ***Liquidity Risk***

Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Notes to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Notes may be listed on any other stock exchange or may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance that a liquid

secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

### ***Market Price Risk***

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

### ***Risk of Early Redemption***

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

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

If the relevant provisions are specified in the Final Terms to apply to a certain Tranche of Notes, a Holder is subject to the risk of being outvoted and to lose rights against the Issuer against his will in the case that other Holders agree pursuant to the Conditions of Issue to amendments of the Conditions of Issue by majority vote according to the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*). In the case of an appointment of a noteholders' representative (*gemeinsamer Vertreter*) for all Holders a particular Holder may lose, in whole or in part, the possibility to enforce and claim his rights against the Issuer regardless of other Holders.

### ***Currency Risk***

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

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

### ***Fixed Rate Notes***

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

### ***Floating Rate Notes***

A holder of a Floating Rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance.

Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Notes.

### ***Inverse/Reverse floating rate Notes***

The interest rate for inverse floating rate Notes is determined as the difference between a fixed interest rate and a reference floating interest rate such as the Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) or the London Interbank Offered Rate (LIBOR), which means that the interest earnings on such Notes fall if the reference interest rate increases. The market value of inverse floating rate Notes are typically more volatile than other, more conventional Notes with floating interest based on the same reference interest rate (and otherwise comparable conditions). Inverse floating rate Notes are more volatile as an increase in the reference interest rate not only leads to a decrease of the interest payable but, if so, can also reflect an increase in prevailing interest rates, which might further affect the market value of such Notes.

### ***Notes with fixed to floating interest rates***

In the case of Notes with fixed to floating interest rates, the relevant Issuer may choose to convert from Notes with fixed interest rates to Notes with floating interest rates or Notes with floating interest rates to Notes with fixed interest rates. Because the relevant Issuer is able to convert, the interest rate will influence the secondary market and the market value of the Notes as the relevant Issuer can be expected to convert the interest rate when it is likely to lead to a reduction of the overall financing costs. If the relevant Issuer converts a Note from a fixed interest rate to a Note with a floating interest rate, the spread on the Notes with fixed to floating interest rates will be less favorable than the prevailing spread on comparable Notes with floating interest rates based on the same reference interest rate. In addition, the new floating rate may turn out to be lower than the interest rates payable on other comparable Notes at any time. If the relevant Issuer converts a Note from a floating interest rate to a Note with a fixed interest rate, the fixed interest rate may turn out lower than the prevailing interest rate payable on his Note at the corresponding point in time.

### ***Zero Coupon Notes***

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are typically issued at a discount from their nominal value. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. A holder of a Zero Coupon Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of

Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.

### ***Index Linked Notes***

Indexed Linked Notes are Notes for which the redemption amounts and/or interests payments are not determined prior, but for which payments on the capital and/or interest payments depend on the performance of an index which itself can be subject to considerable risks of changes in interest or other risks. Redemption amounts might be considerably less than the issue price or, if so, the purchase price invested by the Holder and it may even be zero in which case the Holder might lose his entire investment.

Indexed Notes are not in any way financed, issued, sold, or promoted by the index sponsors or the respective licensor of the index; and the index sponsor or the licensor will give no assurance or guarantee, explicit or implied, as to the results in reference to the future performance of the reference asset. Each index is determined, composed, and calculated by its respective index sponsor or licensor without considering the Issuer or Notes. None of the index sponsors or licensors assumes the responsibility or was involved when the timing of, the prices for, or quantities of the Notes were determined or in the determination or calculation of the equation by which the Notes are settled into cash. None of the index sponsors are obligated or liable in connection with the administration, marketing, or trading of the Notes. The index sponsor or licensor of the index is not liable for the adjustment of the index carried out by an agency.

### ***Equity Linked Notes***

Equity Linked Notes are Notes for which redemption amounts and/or interests to be paid are not determined in advance. The amounts will depend on the market value of (one or several) certain reference assets. Accordingly, redemption amounts may be considerably less than the issue price, or, as the case may be, less than the purchase price invested by the Holder.

If the relevant reference assets are to be delivered in place of cash redemptions, then the value of such securities may also be considerably less than the issue price, or, as the case may be, less than the purchase price invested by the Holder and it may even be zero in which case the Holder might lose his entire investment.

Equity Linked Notes are in no way financed, issued, sold, or promoted by the issuers of the reference asset; and these issuers give no assurance or guarantee, explicit or implied, as to the future performance of the reference asset. In addition, the issuer of the reference asset does not assume any responsibility to consider the interests of the Issuer or those of the Holder for whatever reason. The issuer of the reference asset will not receive any of the proceeds of the offering of the Notes and assumes no liability for and has not been involved in the timing, pricing, or the quantities of the Notes.

### ***General Risks in respect of Structured Notes***

Basically, an investment in Notes on which the premium and/or the interest and/or the principal amount is established on the basis of the value of one or several currencies or commodities, one or several interest rates, or other indices, or one or several formulas may involve considerable risks that are not associated with similar investments in conventional Notes. These include the risk that the Holder of such Notes will not receive any interest or that the interest rate will be less than the interest to be paid on conventional Notes and/or that the investor and Holder of such Notes may lose the capital invested in the Notes completely or in a substantial amount. In addition, investors should bear in mind that the market value of such Notes (depending on the volatility of the respective currency or commodity or the respective interest rate or other indices or the respective other formula) can be extremely volatile.

The future performance of these currencies, products, interest rates, indices, or formulas during the maturing of Notes can neither be deduced from the current nor the past value of the respective currencies, products, interest rates, indices or formulas.



## ***Taxation***

Potential purchasers of Notes should be aware that stamp duty and other taxes and/or charges may be levied in accordance with the laws and practices in the countries where the Notes are transferred and other relevant jurisdictions. The summaries set out under the heading "Taxation" in this document do not consider the tax treatment of payments in respect of Notes linked to an underlying. In addition the summaries set out under the heading "Taxation" discuss only specific tax considerations, and they do not purport to be a comprehensive description of all tax considerations in any particular jurisdiction which may be relevant to a decision to purchase Notes. Potential purchasers of such Notes should note that the tax treatment of payments in respect of such Notes may be different (and in some cases significantly different) from that set out in those summaries. Potential purchasers of Notes who are in any doubt as to their tax position should consult their own independent tax advisers. In addition, potential purchasers should be aware that tax regulations and their application by the relevant taxation authorities may change from time to time. Accordingly, it is not possible to predict the precise tax treatment of the Notes which will apply at any given time.

## ***Risk of potential Conflicts of Interest***

In case of Notes linked to an underlying (e.g., but not limited to, an index, a currency, a commodity, single shares or a basket), each of the Issuer, the Guarantor, the Dealer(s) or any of their respective affiliates may from time to time engage in transactions relating to such underlying for their own accounts or for the accounts of third parties and may issue other financial products in respect of such underlying. Such activities could create conflicts of interest and may have a negative impact on the underlying value.

Certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions and may perform services for the Issuer and the Guarantor and its or their affiliates in the ordinary course of business.

## **Risk Factors in respect of LANXESS AG**

### **Market Risks**

LANXESS is inherently exposed to general economic and political opportunities and risks of the countries and regions in which it operates. As a chemicals enterprise, LANXESS is subject to economic risks and the risks typical of this industry sector. The volatility and cyclicity of the global chemical and polymer markets and their dependence on developments in customer industries harbor opportunities and risks with respect to LANXESS' business volume.

In addition to being subject to economic and cyclical market risks, LANXESS' risk profile is influenced by structural changes in markets, such as the entry of new suppliers, the migration of customers to countries with lower costs, and product substitution or market consolidation trends in some sectors.

On the procurement side, the principal risk lies in the volatility of raw material and energy prices. If the price of the materials LANXESS uses increases, the production costs increase. If the price of the materials LANXESS uses decreases, impairment losses may need to be recognized on inventories. LANXESS mitigates this type of procurement risk by following a sensible inventory and procurement policy. Most of LANXESS' raw material needs are met with long-term supply contracts that have price escalation clauses, and many agreements with customers also contain price escalation clauses. LANXESS also hedges this risk in some cases via derivatives transactions if liquid futures markets are available for hedging raw material and energy price risks. To guard against possible supply bottlenecks due to factors such as the failure of a supplier or of an upstream operation at a networked site, LANXESS pursues an appropriate inventory strategy and lines up alternative sources of supply.

### **Insolvency of customers**

Insolvency of customers and suppliers or other defaults under certain contracts with customers and suppliers may adversely affect the business and financial position of LANXESS.

### **Corporate strategy Risks**

LANXESS is consistently pursuing the strategic optimization of the enterprise. Its efforts include ongoing efficiency enhancement, strengthening of core businesses, active portfolio management, and proactive participation in industry consolidation through partnerships, divestments and acquisitions.

The success of the decisions associated with these efforts is naturally subject to forecasting risk in respect of predicting future (market) developments and making assumptions about the feasibility of planned measures. For example, the entry into or exit from a business segment could be based on profitability or growth expectations that prove to be unrealistic over time. When gathering information about potential M&A candidates, it is possible that certain facts required to assess a candidate's future performance or to determine the purchase price are not available or are not correctly interpreted.

### **Financial Risks**

Financial risks are centrally managed by the Treasury Group Function. The chief financial risks that are analyzed, measured and steered are liquidity risks, interest rate risks, exchange rate risks, energy and raw material price risks, default risks with banks, customer risks and investment risks associated with pension assets.

### **Consequences of a Change of Control**

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

### **Legal Risks**

Companies in the LANXESS Group are parties to various litigations. The outcome of individual proceedings cannot be predicted with assurance due to the uncertainties always associated with legal disputes. To the extent necessary in light of the known circumstances in each case, LANXESS has set up risk provisions for the event of an unfavorable outcome of such proceedings.

Taking into account existing provisions and insurance, as well as agreements reached with third parties in respect of liability risks arising from legal disputes, the LANXESS Group currently estimates that none of these proceedings will materially affect the future earnings of the LANXESS Group.

LANXESS could face heightened risks relating to certain antitrust proceedings brought by regulatory authorities or civil courts in the United States, Canada and Europe concerning certain products of the former Rubber Business Group, which was transferred to the LANXESS Group in the course of the spin-off from Bayer AG. LANXESS AG and Bayer AG agreed on specific rules governing their respective share of the liabilities in connection with these proceedings. The rules provide that LANXESS will bear 30 per cent. and Bayer AG 70 per cent. of such liabilities. LANXESS' total liability was limited to an amount that has now been exhausted by the payments which have since been made. In addition to this maximum amount, LANXESS is liable for the reimbursement of income tax payable as a result of limited tax deductibility and the proportionate costs of external legal counsel, which are also split between LANXESS and Bayer at a ratio of 30:70.

### **Research and Development Risk**

The inability to develop innovative, original processes and products may have a negative impact on LANXESS' competitiveness.

### **Intellectual Property**

An inability to protect intellectual property or an infringement of third party's intellectual property may have a material impact on the business of LANXESS.

### **Production and Environmental Risks**

Although LANXESS applies high technical and safety standards to the construction, operation and maintenance of production facilities, interruptions in operations, including those due to external factors, such as natural disasters or terrorism, cannot be ruled out. These can lead to explosions, the release of materials hazardous to health, or accidents in which people, property or the environment are harmed. In addition to systematically monitoring compliance with quality standards aimed at avoiding such stoppages or accidents, LANXESS is also insured against the resulting damage to the extent usual in the industry.

Possible tightening of safety, quality and environmental regulations or standards can lead to additional costs and liability risks that are beyond the control of LANXESS. Particularly noteworthy in this regard is the implementation of the E.U. Regulation concerning the Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals (REACH). In addition to direct costs that could arise due to additional measures necessary to comply with these standards, market structures could change to LANXESS' disadvantage as a result of a shift by suppliers and customers to regions outside Europe.

LANXESS is and was responsible for numerous sites at which chemicals have been produced for periods that in some cases exceed 140 years. This responsibility also covers waste disposal facilities. The possibility cannot be ruled out that pollution occurred during this time that has not been discovered to date. LANXESS is committed to the Responsible Care initiative and actively pursues environmental management. This includes constant monitoring and testing of the soil, groundwater and air. Sufficient provisions have been set up within the scope permitted by law for necessary containment or remediation measures in areas with identified contamination.

### **Stoppage of Production**

Stoppages in production plants could result in penalties and liabilities to customers and may adversely affect the business and financial position of LANXESS.

### **Harmful Products**

LANXESS' product portfolio includes substances that are classified as hazardous to health. In order to prevent possible harm to health, LANXESS systematically tests the properties of its products and draws its customers' attention to the risks associated with their use. LANXESS also carries product liability insurance that is customary in its industry.

### **Risk of Change in Taxation**

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

Future tax audits of LANXESS AG or its German or foreign subsidiaries may lead to additional tax claims which could have a material adverse effect on the financial position of LANXESS.

#### **IT Risk**

LANXESS is dependent on its integrated IT systems to manage information. In order to ensure constant availability of its data, LANXESS operates data back-up systems, mirrored databases, anti-virus and access restriction systems, along with other state-of-the-art security and monitoring tools. Accordingly, LANXESS is subject to risks associated with the use of information technology.

#### **Human Resources Risk**

LANXESS' activities depend on its employees. With regard to human resources risks, industrial actions in some countries resulting from disputes about the implementation of restructuring measures or in connection with negotiations concerning future collective pay agreements cannot be ruled out. Another human resources risk LANXESS faces is the anticipated increase in personnel expenses because of future wage increases. If the rate of increase is particularly high, the LANXESS may not be able to raise productivity enough to compensate for the higher costs.

#### **Regulatory Risk**

Non-compliance with regulations and the introduction of new regulations might negatively affect the financial position of LANXESS.

#### **Insurance Risk**

LANXESS may be subject to inadequate insurance.

#### **Other Risks**

There may be risks which are unknown to LANXESS or which are currently believed to be immaterial which could have a material adverse effect on the business of LANXESS, financial conditions and results of operations of LANXESS.

#### **Overall Risk**

LANXESS' risk exposure decreased in the fiscal year 2010 due to the stabilization of the economic situation compared with the previous year. Nonetheless, all planning is subject to a certain degree of forecasting risk, necessitating flexible adjustments to rapidly changing business conditions. This is particularly true in view of the fact that planning and forecasts in general have become somewhat less reliable due to the drastic changes in the LANXESS' global procurement and customer markets observed recently.

### **Risk Factors in respect of LANXESS Finance**

LANXESS Finance primarily is a funding vehicle of the LANXESS Group. As such, it raises finance and on-lends monies to companies within the LANXESS Group by the way of inter-company loans.

Typically, the terms of those loans match the payment obligations of LANXESS Finance under Notes issued by it to fund those loans. In the event that a company within the LANXESS Group fails to make a payment under an inter-company loan to LANXESS Finance, LANXESS Finance may not be able to meet its payment obligations under the Notes issued by it.

## GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

### I. General

Under this €2,500,000,000 Debt Issuance Programme, LANXESS AG and LANXESS Finance may from time to time issue notes, (the "**Notes**") to one or more of the Dealers (as defined herein). The maximum aggregate principal amount of the Notes from time to time outstanding under the Programme will not exceed €2,500,000,000 (or nearly equivalent in another currency). The Issuers may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement from time to time.

LANXESS AG (the "**Guarantor**") has given its unconditional and irrevocable Guarantee (the "**Guarantee**") for the due payment of the amounts corresponding to the principal of and interest on the Notes issued by LANXESS Finance. The Guarantee will be governed by German law.

Notes will be issued on a continuous basis in tranches (each a "**Tranche**"), each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and are identical in all respects, but which may have different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments may form a series ("**Series**") of Notes. Further Notes may be issued as part of existing Series. The specific terms of each Tranche (which will be replenished, where necessary, with amended terms and conditions) will be set forth in the applicable Final Terms. The Final Terms of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).

### II. Issue Procedures

#### General

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

- whether the Conditions are to be Long-Form Conditions or Integrated Conditions (each as described below); and
- whether the Conditions will be in the German language or the English language or both (and, if both, whether the German language version or the English language version is controlling).

As to whether Long-Form Conditions or Integrated Conditions will apply, the Issuers anticipate that:

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

As to the controlling language of the respective Conditions, the Issuers anticipate that, in general, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer:

- in the case of Notes sold and distributed on a syndicated basis, German will be the controlling language.
- in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany ("Germany"), or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-professional investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal offices of the Fiscal Agent and LANXEES AG, as specified on the back cover of this Prospectus.

### **Long-Form Conditions**

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

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

Where Long-Form Conditions apply, each global note representing the Notes of the relevant Series will have the Final Terms and the Terms and Conditions attached.

### **Integrated Conditions**

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

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

Where Integrated Conditions apply, the Integrated Conditions alone will constitute the Conditions. The Integrated Conditions will be attached to each global note representing Notes of the relevant Series.

## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

### English Language Version

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

This Series of Notes is issued pursuant to the Fiscal Agency Agreement dated 28 April 2011 (the "**Agency Agreement**") between LANXESS Aktiengesellschaft ("**LANXESS AG**") and LANXESS Finance B.V. ("**LANXESS Finance**") (each an "**Issuer**" and together the "**Issuers**") 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 each of the Issuers.

*[In the case of Long-Form Conditions - if the Terms and Conditions and the Final Terms are to be attached to the Notes - insert:*

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed, modified, replenished or replaced, in whole or in part, by the terms of the final terms which are attached hereto (the "**Final Terms**"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; any provisions of the Final Terms modifying, replenishing or replacing, in whole or in part, the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so modify, replenish or replace the provisions of these Terms and Conditions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions are not completed or are deleted in the Final Terms shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set

### German Language Version (DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN)

*Die Emissionsbedingungen (die "Emissionsbedingungen") sind nachfolgend aufgeführt:*

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem Fiscal Agency Agreement vom 28. April 2011 (das "**Agency Agreement**") zwischen LANXESS Aktiengesellschaft ("**LANXESS AG**"), LANXESS Finance B.V. ("**LANXESS Finance**") (jeweils eine "**Emittentin**" und zusammen die "**Emittentinnen**") 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 einer jeden Emittentin erhältlich.

*[Im Falle von nicht-konsolidierten Bedingungen - wobei die Emissionsbedingungen und die Endgültigen Bedingungen der Urkunde beizufügen sind - einfügen:*

Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt, geändert, ergänzt oder ganz oder teilweise ersetzt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; sofern die Endgültigen Bedingungen die Änderung, Ergänzung oder (vollständige oder teilweise) Ersetzung bestimmter Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen vorsieht, gelten die betreffenden Bestimmungen als entsprechend geändert, ergänzt oder ersetzt; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder die

out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent provided that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to Holders of such Notes.]

## PART I — TERMS AND CONDITIONS OF NOTES

### § 1

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

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "Notes") of [LANXESS AG] [LANXESS Finance] (the "Issuer") is being issued in [*insert Specified Currency*] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [*in the case the Global Note is an NGN insert: subject to §1(6) of [insert aggregate principal amount]*] (in words: [*insert aggregate principal amount in words*]) in denominations of [*insert Specified Denominations*] (the "**Specified Denominations**").

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

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

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

[*In the case of Notes which are initially represented*

gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen, soweit dies erforderlich ist, um den Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung zu verschaffen. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

## TEIL I — EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

### § 1

#### WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

(1) *Währung; Nennbetrag.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der [LANXESS AG] [LANXESS Finance] (die "**Emittentin**") wird in [*festgelegte Währung einfügen*] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [*Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: vorbehaltlich §1(6) von [Gesamtnennbetrag einfügen]*] (in Worten: [*Gesamtnennbetrag in Worten einfügen*]) in Nennbeträgen von [*festgelegte Nennbeträge einfügen*] (die "**festgelegten Nennbeträge**") begeben.

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

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

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



*by a Temporary Global Note insert:*

(3) *Temporary Global Note — Exchange.*

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

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to 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)).]

ausgegeben.]

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde — Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den festgelegten Nennbeträgen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern (wie in § 4 (3) definiert).]

(4) *Clearing System*. Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means [*if more than one Clearing System insert: each of*] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, ("**CBL**") [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") [(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") [.] [and] [*specify other Clearing System*].

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

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

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

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

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

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

(4) *Clearing System*. Die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet [*bei mehr als einem Clearing System einfügen:* jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("**CBF**") [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, ("**CBL**") [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") [CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"] [.] [und] [*anderes Clearing System angeben*].

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

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

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

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

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

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

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

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

## § 2

**STATUS; NEGATIVE PLEDGE** [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert: ; GUARANTEE*]

(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) *Guarantee.* LANXESS Aktiengesellschaft, Kaiser-Wilhelm-Allee 40, 51369 Leverkusen, Federal Republic of Germany (the "**Guarantor**"), has given an unconditional and irrevocable guarantee (the "**Guarantee**") for the due payment of principal, interest and any other amounts payable under the Notes. The Guarantee constitutes a contract for the benefit of each Holder as a third party beneficiary in accordance with Section 328 paragraph 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*), giving rise to the right of each Holder to require performance under the Guarantee directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor. The Guarantee is deposited with Deutsche

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

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

## § 2

**STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG** [*im Fall von Schuldverschreibungen begeben von LANXESS Finance, einfügen: ; GARANTIE*]

(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) *Garantie.* Die LANXESS Aktiengesellschaft, Kaiser-Wilhelm-Allee 40, 51369 Leverkusen, Bundesrepublik Deutschland (die "**Garantin**"), hat eine unwiderrufliche und unbedingte Garantie (die "**Garantie**") für die fristgerechte Zahlung von Kapital, Zinsen und allen sonstigen aufgrund der Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen übernommen. Die Garantie ist ein Vertrag zugunsten jedes Gläubigers als begünstigtem Dritten (§ 328 Abs. 1 BGB), der das Recht jedes Gläubigers begründet, die Garantin unmittelbar aus der Garantie auf Erfüllung in Anspruch zu nehmen und Ansprüche gegen die Garantin unmittelbar durchzusetzen. Die Garantie ist

Bank Aktiengesellschaft]

[(3)] *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.

**"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 the Guarantor, 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 the Guarantor's latest audited consolidated financial statements were prepared or, as the case may be, for the financial period to which those financial statements relate, account for 2 per cent. or more of the turnover or total assets of the Group (all as calculated by reference to the latest audited consolidated financial statements of the Group). **"Group"** means the Guarantor and its Subsidiaries from time to time, taken as a whole. **"Subsidiary"** means any enterprise controlled by the Guarantor or, as the case may be, by a Subsidiary of

bei der Deutschen Bank Aktiengesellschaft hinterlegt.]

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

**"Kapitalmarktverbindlichkeit"** ist jede Verbindlichkeit zur Zahlung aufgenommenen 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 Garantin, 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 Garantin 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 Garantin und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften, betrachtet als Ganzes. **"Tochtergesellschaft"** ist jedes von der Garantin oder

the Guarantor, within the meaning of § 17 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) (*abhängiges Unternehmen*).

[[4)] *Negative Pledge of the Guarantor.* Pursuant to the Guarantee, 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 Guarantor undertook (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 issued or guaranteed by the Guarantor or by any of its Principal Subsidiaries or by any other person, and (ii) to procure (to the extent legally possible and permissible) that none of its Principal Subsidiaries will grant or permit to subsist any encumbrance over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued or guaranteed by the respective Principal Subsidiary, without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security, other than any encumbrance existing over assets of a newly acquired company which becomes a Principal Subsidiary.]

The expressions "**assets**" and "**obligations for the payment of borrowed money**" as used in this § 2 do not include assets and obligations of the Guarantor 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 Guarantor'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 EUR 750,000,000.

["**Principal Subsidiary**"] means a Subsidiary of the Guarantor, the most recent sales 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 the

einer Tochtergesellschaft abhängige Unternehmen im Sinne von § 17 Aktiengesetz.

[[4)] *Negativverpflichtung der Garantin.* In der Garantie hat sich die Garantin verpflichtet, 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, die von der Garantin, einer wesentlichen Tochtergesellschaft oder einer anderen Person eingegangen oder gewährleistet ist, zu belasten oder eine solche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, und (ii) ihre wesentlichen Tochtergesellschaften zu veranlassen (soweit rechtlich möglich und zulässig), weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit, die von der jeweiligen wesentlichen Tochtergesellschaft eingegangen oder gewährleistet ist, zu belasten oder eine solche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit im gleichen Rang und gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen, mit Ausnahme von bestehenden Besicherungen am Vermögen einer Gesellschaft, die im Rahmen einer Akquisition wesentliche Tochtergesellschaft wird.]

Die in diesem § 2 benutzten Worte "**Vermögen**" und "**Verbindlichkeiten zur Zahlung aufgenommener Gelder**" schließen nicht solche Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der Garantin 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 Garantin 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 EUR 750.000.000 nicht übersteigen.

["**Wesentliche Tochtergesellschaft**"] bezeichnet eine Tochtergesellschaft der Garantin, 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

Guarantor'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 sales or total assets of the Group (all as calculated by reference to the latest audited consolidated financial statements of the Group). "**Group**" means the Guarantor and its Subsidiaries from time to time, taken as a whole. "**Subsidiary**" means any enterprise controlled by the Guarantor or, as the case may be, by a Subsidiary of the Guarantor, within the meaning of § 17 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) (*abhängiges Unternehmen*).

### § 3

#### [INTEREST]

*[In the case of Fixed Rate Notes insert:*

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

Konzernabschluss erstellt) ausweislich des jeweils letzten geprüften konsolidierten Abschlusses der Garantin 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 Garantin und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften, betrachtet als Ganzes. "**Tochtergesellschaft**" ist jedes von der Garantin oder einer Tochtergesellschaft abhängige Unternehmen im Sinne von § 17 Aktiengesetz.]

### § 3

#### [ZINSEN]

*[Im Falle von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:*

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar von einschließlich *[Verzinsungsbeginn einfügen]* bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) (wie in § 5 Absatz 1 definiert) mit jährlich *[Zinssatz einfügen]* %. Die Zinsen sind nachträglich am *[Festzinstermine) einfügen]* eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am *[ersten Zinszahlungstag einfügen]* *[sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, einfügen:* und beläuft sich auf *[den anfänglichen Bruchteilzinsbetrag je kleinster festgelegter Nennbetrag einfügen]* für eine Schuldverschreibung mit einem festgelegten Nennbetrag von *[kleinster festgelegter Nennbetrag einfügen]* und *[die anfänglichen Bruchteilzinsbeträge für jeden weiteren festgelegten Nennbetrag einfügen]* für eine Schuldverschreibung mit einem festgelegten Nennbetrag von *[weitere festgelegte Nennbeträge einfügen]*]. *[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, einfügen:* Die Zinsen für den Zeitraum von einschließlich *[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine einfügen]* bis zum Beginn des Fälligkeitstags belaufen sich auf *[den abschließenden Bruchteilzinsbetrag je kleinsten festgelegten Nennbetrag einfügen]* für eine Schuldverschreibung mit einem festgelegten Nennbetrag von *[kleinsten festgelegten Nennbetrag einfügen]* und *[die abschließenden Bruchteilzinsbeträge für jeden weiteren festgelegten Nennbetrag einfügen]* für eine Schuldverschreibung mit einem festgelegten Nennbetrag von *[weitere festgelegte Nennbeträge*

(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 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>.

<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*).

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

**[In the case of Floating Rate Notes insert:**

(1) *Interest Payment Dates.*

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

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

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

[(ii) *in the case of Specified Interest Periods insert:* each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [*insert number*] [weeks] [months] [*insert other specified periods*] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

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

[(i) *if Modified Following Business Day Convention insert:* postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar

*einfügen*].]

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

<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.

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

**[Im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Zinszahlungstage.*

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

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

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

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

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

[(i) *bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention ("Modified Following Business Day Convention") einfügen:* auf den

month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]

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

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

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

nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

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

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

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



In the case of a date for payment of principal [*in the case of Notes issued on an unadjusted basis insert:* or interest] is postponed as provided above, the Holders shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Business Day**" means any day which is both a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the relevant place of presentation (if applicable), and (ii) [*if the Specified Currency is Euro insert:* the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer system (TARGET2) is operational.] [*if the Specified Currency is not Euro insert:* commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [*insert all relevant financial centres*].]

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

"**Interest Period**" means each [one] [three] [six] [twelve] month [*insert other applicable period*] period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

Sollte ein für die Zahlung von Kapital [*im Fall von nicht angepassten Zinsperiodender Schuldverschreibungen einfügen:* und Zinsen] vorgesehener Tag wie oben beschrieben verschoben werden, haben die Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung weiterer Zinsen oder sonstiger Zahlungen aufgrund dieser Verspätung.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen am jeweiligen Ort der Vorlage abwickeln und (ii) [*falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:* und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) betriebsbereit ist.] [*falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:* Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [*sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen*] Zahlungen abwickeln.

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

"**Zinsperiode**" bezeichnet den [eins-] [drei-] [sechs-] [zwölf-] Monats-Zeitraum [*anderen relevanten Zeitraum einfügen*] ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. ab jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Interest Determination Date" means the [second] [insert other applicable number of days] [TARGET] [London] [insert other relevant location] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. [in case of a TARGET Business Day insert: "TARGET Business Day" means a day which is a day on which TARGET2 is operational.] [in case of a non-TARGET Business Day insert: "[London] [insert other relevant location] Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [insert other relevant location].]

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

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

[If another basis for determining any reference rate is agreed upon, full details thereof will be set forth herein and in the applicable Final Terms.]

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

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den [zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [Londoner] [zutreffende andere Orte einfügen] [TARGET] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. [Im Falle eines TARGET-Geschäftstages einfügen: "TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET2 betriebsbereit ist.] [Im Falle eines nicht-TARGET-Geschäftstages einfügen: "[Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] [zutreffenden anderen Ort einfügen] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

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

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

[Falls eine andere Basis zur Bestimmung eines Referenzsatzes vereinbart wird, werden vollständige Einzelheiten dieser Basis hier und in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen ausgeführt.]

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

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

arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [if the Reference Rate is EURIBOR insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the Reference Rate is not EURIBOR insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [Euro-zone] [London] interbank market [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the [Euro-zone] [London] interbank market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin]. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin] (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

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

abgerundet auf den nächsten ein [falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen: Tausendstel Prozentpunkt, wobei 0,0005] [falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozentpunkt, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am [Londoner] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge] (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].

"Referenzbanken" bezeichnen [falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen: diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt verwendet wurden, als solch ein Angebot letztmals auf

der Bildschirmseite angezeigt wurde] ***[Falls in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen].***

[As used herein, "**Euro-zone**" means the region comprised of member states of the European Union that adopted the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Single European Act 1986, the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and the Amsterdam Treaty (signed on 2 October 1997), as amended.]

[**"Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung in Zusammenhang mit dem Vertrag zur Schaffung der Europäischen Union (unterschrieben in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Europäischen Einheitsvertrag 1986, den Vertrag der Europäischen Union (unterschrieben in Maastricht am 7. Februar 1992) und den Amsterdamer Vertrag (unterschrieben am 2. Oktober 1997), in seiner aktuellsten Fassung eingeführt haben.]

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

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

***[If ISDA Determination applies insert the relevant provisions and attach the 2000 ISDA Definitions or the 2006 ISDA Definitions, as applicable, published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.]***

***[Sofern ISDA-Feststellung gelten soll, sind die entsprechenden Bestimmungen einzufügen und die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("ISDA") veröffentlichten 2000 ISDA-Definitionen oder, falls anwendbar, die 2006 ISDA Definitionen diesen Emissionsbedingungen als Anlage beizufügen]***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear

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

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

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

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der

interest from the expiry of the day preceding the day they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.]

**[In the case of Zero Coupon Notes insert:**

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

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.]

<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*).

**[In the case of Index-linked Notes, Credit Linked Notes and Equity Linked Notes relating to interest, set forth applicable provisions herein and in the applicable Final Terms. The same applies in the case of Dual Currency Notes or other structured Notes.]**

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

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

Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an<sup>1</sup>.]

**[Im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:**

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

(2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an<sup>1</sup>.]

<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.

**[Im Fall von indexierten Schuldverschreibungen, Credit Linked Notes oder Equity Linked Notes hinsichtlich Zinsen anwendbare Bestimmungen hier und in den anwendbaren Endgültigen Bedingunge einfügen. Dasselbe gilt für Doppelwährungs-Schuldverschreibungen oder andere strukturierte Schuldverschreibungen .]**

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

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

payable in respect of the whole of that year.]

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

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

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

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

#### § 4 PAYMENTS

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

Kalenderjahr fallen würden, im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die planmäßige Zinszahlung anders als nur durch regelmäßige jährliche Zahlungen erfolgt.]

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

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

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

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

#### § 4 ZAHLUNGEN

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

payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

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

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

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

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

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

(4) *Discharge.* The Issuer **[in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:** or, as the case may be, the Guarantor] shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place. **[in the case of fixed rate Notes insert:** it shall not be entitled to further interest or other payment in respect

und, (soweit es sich nicht um eine Teilzahlung handelt) Übergabe der Globalurkunde, mit der die Schuldverschreibungen verbrieft werden, zum Zeitpunkt der Zahlung in der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

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

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

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

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

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** §1(3) und des] Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:** bzw. die Garantin] wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. **[im Falle festverzinslicher Schuldverschreibungen einfügen:** Der Gläubiger ist



of such delay.]

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

(6) *References to Principal and Interest.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; [*if redeemable at option of Issuer for other than taxation reasons insert*: the Call Redemption Amount of the Notes;] [*if redeemable at option of the Holder insert*: the Put Redemption Amount of the Notes;] [*in the case of Zero Coupon Notes insert*: the Amortised Face Amount of the Notes;] [*in the case of Instalment Notes insert*: the Instalment Amount(s) 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.

## § 5

### REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.*

[*In the case of Notes other than Instalment Notes insert*: Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be

nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.]

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

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf einen Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; [*falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen*: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] [*falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen*: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] [*im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen*: den Amortisationsbetrag der Schuldverschreibungen;] [*im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen*: die auf die Schuldverschreibungen anwendbare(n) Rate(n);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

## § 5

### RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen sind, einfügen*: Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise

redeemed at their Final Redemption Amount on [in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month insert: the Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month]] (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be [if the Notes are redeemed at their principal amount insert: its principal amount] [otherwise insert: its Final Redemption Amount per Specified Denomination].]

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any Tax Law Change (as hereinafter defined) the Issuer [in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert: and/or the Guarantor] is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) [in the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert: on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1))] [in the case of Zero Coupon Notes insert: at maturity or upon the sale or exchange of any Note,] and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer [in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert: and/or the Guarantor], the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer [in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert: and/or the Guarantor], upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (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 [in the case of Notes issued by LANXESS AG insert: the Federal Republic of Germany or] [in the case of Notes issued by LANXESS insert: The Netherlands or 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 [in the case of Notes issued or guaranteed by LANXESS AG insert: the Federal Republic of Germany] [in the case of Notes issued by LANXESS

zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am [im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen: in den [Rückzahlungsmonat einfügen] fallenden Zinszahlungstag] (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht [falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen] [ansonsten einfügen: dem Rückzahlungsbetrag für den jeweiligen festgelegten Nennbetrag].]

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Sollte die Emittentin [im Fall von durch LANXESS Finance begebenen Schuldverschreibungen einfügen: und/oder die Garantin] zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Emissionsbedingungen definiert) aufgrund einer Änderung des Steuerrechts (wie nachstehend definiert) [im Falle von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen: am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert)] [im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen: bei Fälligkeit oder im Fall des Kaufs oder Tauschs einer Schuldverschreibung] verpflichtet sein und kann diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen angemessener, der Emittentin [im Fall von durch LANXESS Finance begebenen Schuldverschreibungen einfügen: und/oder der Garantin] zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden, können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin [im Fall von durch LANXESS Finance begebenen Schuldverschreibungen einfügen: und/oder der Garantin] 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 vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) 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 [im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS AG begeben werden, einfügen: der Bundesrepublik Deutschland oder] [im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance

**Finance insert:** or The Netherlands] or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, whether or not such action was taken or brought with respect to the Issuer [**in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:** or the Guarantor], or (iv) any change, amendment, application, interpretation or execution of the laws of [**in the case of Notes issued or guaranteed by LANXESS AG insert:** the Federal Republic of Germany] [**in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:** or The Netherlands] (or any regulations or ruling promulgated thereunder), which change, amendment, action, application, interpretation or execution is officially proposed and would have effect on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer [**in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:** and/or the Guarantor] 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 or make such deduction or withholding does not remain in effect. [**In the case of Floating Rate Notes insert:** The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.]

Any such notice shall be given in accordance with § 12. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in

**begeben werden, einfügen:** der Niederlande oder 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 [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS AG begeben oder garantiert werden, einfügen:** der Bundesrepublik Deutschland] [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:** oder den Niederlanden] oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden getroffene Maßnahme/Entscheidung, unabhängig davon, ob eine derartige Maßnahme in Zusammenhang mit der Emittentin [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:** oder der Garantin] stehen, oder (iv) jede Änderung, jeder Zusatz, jede Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung der Gesetze [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS AG begeben oder garantiert werden, einfügen:** der Bundesrepublik Deutschland] [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:** oder der Niederlande] (oder jeder dazu ergangenen Verordnung oder Regelung), der oder die offiziell vorgeschlagen wurde (vorausgesetzt, diese Änderung, dieser Zusatz, diese Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung würde am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam werden).

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 12 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine

summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert: and/or the Guarantor* ] so to redeem.

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

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes at a call redemption amount equal to the greater of (i) 100 per cent. of the principal amount of such Notes or (ii) as determined by the Reference Dealer (as defined below), (A) the sum of the present values of the remaining scheduled payments of principal and interest thereon (not including any portion of such payments of interest accrued as of the date of early redemption) discounted to the early redemption date on an annual basis (based on the actual number of days elapsed divided by 365 or 366, as the case may be) at the Reference Dealer Rate (as defined below), plus [*insert Discount Rate*] per cent., plus (B) in each case, accrued interest thereon to the date of early redemption.

"Reference Dealer" means [*insert names of Dealers eligible to determine the redemption Amount*] or their respective successors.

"Reference Dealer Rate" means with respect to the Reference Dealer and any early redemption date, the midmarket annual yield to maturity, as determined by the Reference Dealer, of the [*insert name of bond that shall serve as reference*] due on [*insert maturity date of reference bond*] or, if that security is no longer outstanding, a similar security in the reasonable discretion of the Reference Dealer, at 11.00 a.m. (Frankfurt time) on the ninth Business Day in Frankfurt preceding such early redemption date quoted in writing to the Issuer by such Reference Dealer.

zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin [*im Fall von durch LANXESS Finance begebenen Schuldverschreibungen einfügen: und/oder der Garantin*] begründenden Umständen darlegt.

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

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise zurückzahlen (call). Der Rückzahlungsbetrag entspricht (i) 100 % des Nennbetrags der Schuldverschreibungen, mindestens aber (ii) dem durch den Referenzhändler (wie nachstehend definiert) bestimmten Betrag, bestehend aus (A) der Summe der Barwerte der auf die Schuldverschreibung noch ausstehenden Zahlungen an Kapital und Zinsen (ausschließlich der bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen), diskontiert zum vorzeitigen Rückzahlungstag auf jährlicher Basis (unter Zugrundelegung der tatsächlich verstrichenen Tage, geteilt durch 365 bzw. 366) unter Anwendung des Referenzhändlersatzes (wie nachstehend definiert), zzgl. [*Diskontierungsrates einfügen*] %, zzgl. (B) der jeweils bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen.

"Referenzhändler" bezeichnet [*Namen von Händlern einfügen, die den Rückzahlungsbetrag berechnen sollen*] bzw. ihre jeweiligen Nachfolger.

"Referenzhändlersatz" bezeichnet mit Bezug auf den Referenzhändler und einen vorzeitigen Rückzahlungstag, die vom Referenzhändler ermittelte mittlere jährliche Restlaufzeitrendite der [*Name der Schuldverschreibung einfügen, die Referenzschuldverschreibung sein soll*] mit Fälligkeit am [*Fälligkeitsdatum der Referenzschuldverschreibung einfügen*] oder, falls diese Schuldverschreibung zurückgezahlt wurde, eines vergleichbaren, vom Referenzhändler nach billigem Ermessen bestimmten Wertpapiers, um 11 Uhr (Frankfurter Zeit) am neunten Geschäftstag in Frankfurt vor dem vorzeitigen Rückzahlungstag. Der Referenzhändler hat den Referenzhändlersatz der Emittentin schriftlich mitzuteilen.

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

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

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

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

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

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

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

Put Redemption

Put Redemption Amount(s)

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

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

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

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

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

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

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

Wahl-

Wahl-

Date(s) [insert Put Redemption Date(s)]	[insert Put Redemption Amount(s)]	Rückzahlungstag (Put) [Wahl- Rückzahlungstag einfügen]	Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put) [Wahl-Rückzahlungsbetrag/ -beträge einfügen]
[specify formula for calculating the Redemption Amount]		[Formel zur Berechnung des Rückzahlungsbetrages angeben]	
[]	[]	[]	[]
[]	[]	[]	[]

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

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

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than [insert Minimum Notice to Issuer] nor more than [insert Maximum Notice to Issuer] days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("**Put Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als [Mindestkündigungsfrist einfügen] und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist einfügen] Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.]

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

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

[(5)] *Change of Control.*

[(5)] *Kontrollwechsel.*

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

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

For the purposes of this option:

Für Zwecke dieses Wahlrechts:

[if Rating Downgrade is applicable insert:

[falls Ratingabsenkung anwendbar ist einfügen:

"**Rating Agency** means Standard and Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. ("**S&P**") and Moody's Investors Services Limited

Bedeutet "**Rating Agentur**" Standard and Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. ("**S&P**") und Moody's Investors

("Moody's") or any of their respective successors or any other rating agency of equivalent international standing specified from time to time by [*in the case of Notes issued by LANXESS AG: the Issuer*] [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance: the Guarantor*];

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 [*in the case of Notes issued by LANXESS AG: the Issuer*] [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance: the Guarantor*] or [*in the case of Rating assigned to Notes insert: the Notes*] [*in case of Rating assigned to outstanding long-dated liabilities insert: outstanding long-dated liabilities of*] [*in the case of Notes issued by LANXESS AG: the Issuer*] [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance: the Guarantor*] by any Rating Agency is (i) withdrawn or (ii) changed from an investment grade rating (BBB- by S&P/ Baa3 by Moody's, or its equivalent for the time being, or better) to a non-investment grade rating (BB+ by S&P /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 or Ba1 to Ba2 by Moody's or such similar lower of equivalent rating) or (b) if at the time of the Change of Control, there is no rating assigned to the Notes or [*in the case of Notes issued by LANXESS AG: the Issuer*] [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance: the Guarantor*] and no Rating Agency assigns during the Change of Control Period an investment grade credit rating to the Notes (unless [*in the case of Notes issued by LANXESS AG: the Issuer*] [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance: the Guarantor*] 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);]

Services Limited ("Moody's") oder eine ihrer jeweiligen Nachfolgesellschaften oder jede andere Rating Agentur vergleichbaren internationalen Ansehens, wie von Zeit zu Zeit durch die [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS AG begeben werden: Emittentin*] [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden: Garantin*] bestimmt;

Gilt eine "Absenkung des Ratings" als eingetreten, wenn ein Kontrollwechsel vorliegt und, wenn (a) innerhalb des Kontrollwechselzeitraums ein vorher für die [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS AG begeben werden: Emittentin*] [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden: Garantin*] oder [*im Falle eines Ratings einzelner Schuldverschreibungen einfügen: die Schuldverschreibungen*] [*im Falle eines Ratings für ausstehende langfristige Verbindlichkeiten einfügen: ein für die ausstehenden langfristigen Verbindlichkeiten der*] [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS AG begeben werden: Emittentin*] [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden: Garantin*]] vergebenes Rating einer Rating Agentur (i) zurückgezogen oder (ii) von einem Investment Grade Rating (BBB- von S&P/Baa3 von Moody's oder jeweils gleichwertig, oder besser) in ein non-Investment Grade Rating (BB+ von S&P/ /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 oder Ba1 nach Ba2 von Moody's oder eine ähnliche Absenkung eines gleichwertigen Ratings) abgesenkt wird oder (b) zur Zeit des Kontrollwechsels kein Rating für die Schuldverschreibungen oder die [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS AG begeben werden: Emittentin*] [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden: Garantin*] vergeben ist und keine Rating Agentur während des Kontrollwechselzeitraums ein Investment Grade Rating für die Schuldverschreibungen vergibt (es sei denn, die [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS AG begeben werden: Emittentin*] [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden: Garantin*] ist trotz zumutbarer Anstrengungen innerhalb dieses Zeitraums nicht in der Lage ein solches Rating zu erhalten, ohne dass dies seine Ursache im

Kontrollwechsel hat);]

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 [*in the case of Notes issued by LANXESS AG: the Issuer*] [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance: the Guarantor*]) that any person or persons ("**Relevant Person(s)**") acting in concert within the meaning of section 22 para 2 of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) or any person or persons acting on behalf of any such Relevant Person(s), at any time directly or indirectly acquire(s) or come(s) to own (i) more than 50 per cent. of the issued ordinary share capital of [*in the case of Notes issued by LANXESS AG: the Issuer*] [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance: the Guarantor*] or (ii) such number of the shares in the capital of [*in the case of Notes issued by LANXESS AG: the Issuer*] [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance: the Guarantor*] carrying more than 50 per cent. of the voting rights normally exercisable at a general meeting of [*in the case of Notes issued by LANXESS AG: the Issuer*] [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance: the Guarantor*], 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 [*in the case of Notes issued by LANXESS AG: the Issuer*] [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance: the Guarantor*] 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 [*in the case of Notes issued by LANXESS AG: the Issuer*] [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance: the Guarantor*].

"Change of Control Period" means the period (i) commencing on the earlier of (x) any public announcement or statement of [*in the case of Notes issued by LANXESS AG: the Issuer*] [*in the case of*

Gilt ein "**Kontrollwechsel**" jedes Mal als eingetreten, wenn eine Person oder mehrere Personen (die "**relevante(n) Person(en)**"), die abgestimmt handeln im Sinne von §22 Absatz 2 WpHG, oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag der relevanten Person(en) handeln, zu irgendeiner Zeit mittelbar oder unmittelbar (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS AG begeben werden: Emittentin*] [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden: Garantin*] seine Zustimmung erteilt hat) (i) mehr als 50 % des ausstehenden Grundkapitals der [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS AG begeben werden: Emittentin*] [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden: Garantin*] oder (ii) eine solche Anzahl von Aktien der [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS AG begeben werden: Emittentin*] [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden: Garantin*] hält bzw. halten oder erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50 % der Stimmrechte entfallen, die unter normalen Umständen auf einer Hauptversammlung der [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS AG begeben werden: Emittentin*] [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden: Garantin*] 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 [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS AG begeben werden: Emittentin*] [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden: Garantin*] 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 [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS AG begeben werden: Emittentin*] [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden: Garantin*].

Bezeichnet "**Kontrollwechselfrist**" den Zeitraum, der (i) mit dem früheren der folgenden Ereignisse beginnt, nämlich (x) einer öffentlichen Bekanntmachung oder Erklärung der [*im Falle von Schuldverschreibungen,*



*Notes issued by LANXESS Finance:* the Guarantor] or any Relevant Person relating to any potential Change of Control or (y) the date of the first public announcement of the Change of Control having occurred and (ii) ending on the 90 day (inclusive) after the occurrence of the relevant Change of Control; and

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

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

In order to exercise such option, the Holder must submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed option exercise notice (the "**Exercise Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent within the period (the "**Put Period**") of 45 days after a Put Event Notice is given. No option so exercised may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer.]

If 80 per cent. or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased pursuant to the provisions of this § 5[(5)], the Issuer may, on not less than 30 or more than 60 days' notice to the Holders given within 30 days after the Optional Redemption Date, redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at a redemption price of the principal amount thereof plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.

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

[(6)] *Early Redemption Amount.*

*die von LANXESS AG begeben werden:* Emittentin] *[im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden:* Garantin] oder einer relevanten Person hinsichtlich eines möglichen Kontrollwechsels oder (y) dem Tag der ersten öffentlichen Bekanntmachung des eingetretenen Kontrollwechsels und (ii) der am 90. Tag (einschließlich) nach dem Eintritt des Kontrollwechsels endet; und

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

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

Zur Ausübung dieses Wahlrechts muss der Gläubiger während der normalen Geschäftsstunden innerhalb eines Zeitraums (der "**Rückzahlungszeitraum**") von 45 Tagen nach Veröffentlichung der Rückzahlungsmitteilung eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Ausübungserklärung bei der angegebenen Niederlassung der Emissionsstelle einreichen (die "**Ausübungserklärung**"), die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der angegebenen Niederlassung der Emissionsstelle erhältlich ist. Ein so ausgeübtes Wahlrecht kann nicht ohne vorherige Zustimmung der Emittentin widerrufen oder zurückgezogen werden.]

Wenn 80 % oder mehr des Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen gemäß § 5 Absatz [5] zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung, die innerhalb von 30 Tagen nach dem Wahl-Rückzahlungstag erfolgen muss, gegenüber den Gläubigern mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurück zu zahlen.

*[Im Falle von Schuldverschreibungen (außer Nullkupon-Schuldverschreibungen), einfügen:*

[(6)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

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

**[In the case of Zero Coupon Notes insert:**

[(6)] *Early Redemption Amount.*

(a) For purposes of subparagraph (2) of this § 5 and § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of the Note.

(b) **[In the case of accrued interest being added, insert:** The Amortised Face Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:

- (i) **[insert Reference Price]** (the "**Reference Price**"), and
- (ii) the product of **[insert Amortisation Yield]** (the "**Amortisation Yield**") (compounded annually) and the Reference Price from (and including) **[insert Issue Date]** to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.]

**[In the case of unaccrued interest being deducted, insert:**

The Amortised Face Amount of a Note shall be the principal amount thereof adjusted for interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of final repayment by the Amortisation Yield, being **[insert Amortisation Yield]**. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalisation of accrued interest.]

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

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

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

**[Im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:**

[(6)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

(a) Für die Zwecke des § 9 und des Absatzes 2 dieses § 5, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung:

(b) **[Sollten aufgelaufene Zinsen addiert werden, einfügen:** Der Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

- (i) **[Referenzpreis einfügen]** (der "**Referenzpreis**"), und
- (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite in Prozent einfügen]** (die "**Emissionsrendite**") und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) **[Tag der Begebung einfügen]** bis zu (aber ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, wobei die Emissionsrendite jährlich kapitalisiert wird.]

**[Im Falle der Abzinsung einfügen:**

Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung abgezinst mit der Emissionsrendite von **[Emissionsrendite einfügen]** ab und dem Fälligkeitsdatum (einschließlich) bis zu dem Tilgungstermin (ausschließlich). Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.]

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht einer ganzen Zahl von Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "**Zinsberechnungszeitraum**") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den Tag, an dem die Zahlung gegen

ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, ersetzt werden.]

*[In the case of Index-linked Notes, Credit Linked Notes or Equity Linked Notes relating to principal, insert full details herein and in the applicable Final Terms. The same applies in the case of Dual Currency Notes or other structured Notes.]*

*[Im Fall von indexierten Schuldverschreibungen, Credit Linked Notes oder Equity Linked Notes hinsichtlich des Kapitalbetrages, anwendbare Bestimmungen hier und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen einfügen. Dasselbe gilt für Doppelwährungs-Schuldverschreibungen oder andere strukturierte Schuldverschreibungen.]*

**§ 6**  
**AGENT[S]**

**§ 6**

**DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]**

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

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

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

Emissionsstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Grosse Gallusstrasse 10- 14  
60272 Frankfurt am Main  
Germany

*[In the case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange insert:*

Paying Agent: Deutsche Bank Luxembourg S.A.]  
*[insert other Paying Agents and specified offices]*

*[Im Falle von Schuldverschreibungen, die an der offiziellen Liste der Luxemburger Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:*

Zahlstelle: Deutsche Bank Luxembourg S.A.]  
*[andere Zahlstellen und deren bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]*

*[If the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent insert:* The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.]

*[Falls die Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:* Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

*[If a Calculation Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed insert:* The Calculation Agent and its initial specified office shall be:

*[Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, die nicht die Emissionsstelle ist, einfügen:* Die Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten:

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

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

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

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die

Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent [or any Paying Agent] [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent [or additional or other Paying Agents] [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent [*in the case of Notes listed on a stock exchange insert:* [,] and (ii) so long as the Notes are listed on the [*name of Stock Exchange*], a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in [*location of Stock Exchange*] and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange [*in the case of payments in U.S. dollars insert:* [,] [and] [(iii)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City [*if any Calculation Agent is to be appointed insert:* [,] [and] [(iv)] a Calculation Agent [*if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert:* with a specified office located in [*insert Required Location*]]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

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

## § 7 TAXATION

Principal and interest shall be payable without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected

Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle [oder einer Zahlstelle] [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle [oder zusätzliche oder andere Zahlstellen] [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten [*im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:* [,] [und] (ii) solange die Schuldverschreibungen an der [*Name der Börse*] notiert sind, eine Zahlstelle (die mit der Emissionsstelle identisch sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in [*Sitz der Börse*] und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen [*im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:* [,] und [(iii)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten [*falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:* [,] [und] [(iv)] eine Berechnungsstelle [*falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:* mit bezeichneter Geschäftsstelle in [*vorgeschriebenen Ort einfügen*]] unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

## § 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtig oder zukünftig bestehenden Steuern oder sonstigen

by or on behalf of the Federal Republic of Germany [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:* or The Netherlands] 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 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 [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:* The Netherlands or] 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, [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:* The Netherlands or] the Federal Republic of Germany, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:* or the Netherlands] or the European Union is a

Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland [*im Falle von Schuldverschreibungen begeben von LANXESS Finance, einfügen:* oder den Niederlanden] 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 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 [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:* den Niederlanden oder] der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:* den Niederlanden oder] der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:* oder die

party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or

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

(e) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding.

### § 8

#### PRESENTATION PERIOD

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

### § 9

#### EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

(a) principal or interest is not paid within 15 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:* or the Guarantor] fails duly to perform any other obligation arising from the Notes [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:* or the Guarantee (as the case may be)] 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

Niederlande] 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

(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; oder

(e) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.

### § 8

#### VORLEGUNGSFRIST

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

### § 9

#### KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstermin gezahlt sind; oder

(b) die Emittentin [*im Fall von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:* oder die Garantin] die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen [*im Fall von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:* bzw. der Garantie] 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) any Financial Indebtedness (as defined below) of the Issuer [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:*, the Guarantor] or any Principal Subsidiary (i) becomes prematurely due as a result of a breach of the terms thereof, or (ii) the Issuer [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:*, the Guarantor] or any Principal Subsidiary fails to fulfil any payment obligation in excess of EUR 50,000,000 (or nearly the equivalent thereof in another currency) under any Financial Indebtedness or under any guarantee or other indemnity given for any Financial Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or other indemnity, within 30 days after the guarantee or other indemnity has been invoked, unless the Financial Indebtedness becomes prematurely due because of the fact that the debtor of the Financial Indebtedness becomes a direct or indirect subsidiary of [*in the case of Notes issued by LANXESS insert:* the Issuer] [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:* the Guarantor]; or
- (c) eine Finanzverbindlichkeit (wie nachstehend definiert) der Emittentin [*im Fall von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:*, der Garantin] oder einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften (i) nach den jeweiligen anwendbaren Bedingungen wegen Verletzung der dafür geltenden Bestimmungen vorzeitig fällig wird, oder (ii) die Emittentin [*im Fall von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:*, die Garantin] oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als Euro 50.000.000 (oder ungefähr den Gegenwert in einer anderen Währung) aus einer Finanzverbindlichkeit oder aufgrund einer Garantie oder sonstigen Gewährleistung, die für eine Finanzverbindlichkeit Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Garantie oder sonstigen Gewährleistung nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Garantie oder sonstigen Gewährleistung nachkommt, es sei denn, die vorzeitige Fälligkeit unter (i) resultiert aus dem Umstand, dass die Schuldnerin der Finanzverbindlichkeit eine direkte oder indirekte Tochtergesellschaft [*im Fall von Schuldverschreibungen, die von LANXESS begeben werden, einfügen:* der Emittentin] [*im Fall von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:* der Garantin] geworden ist; oder
- (d) the Issuer [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:* or the Guarantor] announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (d) die Emittentin [*im Fall von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:* oder die Garantin] ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:* or the Guarantor,] or the Issuer [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:* or the Guarantor] applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or a third party applies for insolvency
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin [*im Fall von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:* oder die Garantin] eröffnet, oder die Emittentin [*im Fall von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:* oder die Garantin] ein solches Verfahren einleitet oder

proceedings against the Issuer or the Guarantor and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:* or the Issuer applies for a moratorium of payments (*surseance van betaling*) or bankruptcy (*faillissement*) (both within the meaning of The Bankruptcy Act of The Netherlands, *Faillissementswet*)], or

beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder die Garantin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist [*im Fall von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:* oder die Emittentin beantragt ein Moratorium für Zahlungen (*surseance van betaling*) oder die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens (*faillissement*) (beides im Sinne des Bankruptcy Act of The Netherlands, *Faillissementswet*)] ; oder

[*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:*

(f) the Guarantor ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of its assets or the substantial part thereof and thus (i) diminishes considerably the value of its assets, (ii) it can be foreseen that for this reason the Guarantor may not fulfil its payment obligations against the Holders and (iii) the Guarantor failed to provide adequate security to the Holders in respect of its payment obligations under the Guarantee, or]

[*im Fall von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:*

(f) die Garantin ihre Geschäftstätigkeit ganz oder überwiegend einstellt, alle oder den wesentlichen Teil ihres Vermögens veräußert oder anderweitig abgibt und (i) dadurch den Wert ihres Vermögens wesentlich vermindert, (ii) abzusehen ist, dass die Garantin dadurch ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern nicht mehr erfüllen kann und (iii) die Garantin es unterlassen hat, den Gläubigern eine adäquate Sicherheit für die Zahlungsverpflichtungen aus der Garantie zu stellen; oder]

[*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:*

(g) the Guarantor goes into liquidation unless in connection with a merger or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Guarantor in connection with the Guarantee.]

[*im Fall von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:*

(g) die Garantin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Garantin im Zusammenhang mit der Garantie eingegangen ist; oder]

[*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:*

(h) The Guarantee becomes invalid or is not legally binding any longer.]

[*im Fall von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:*

(h) die Garantie ungültig wird oder nicht mehr rechtsverbindlich ist.]

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

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

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

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

(3) *Quorum*. In the events specified in § 9 (1) (b) or

(3) *Quorum*. In den Fällen des § 9 Absätze 1(b) oder



(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) (h) 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 written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 13 (3)) or in 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 [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert: the Guarantor or*] any other company more than 90 per cent. of the voting share or other equity interests of which are directly or indirectly owned by [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert: the Guarantor*] [*in the case of Notes issued by LANXESS AG insert: 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 Issuer and 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

1(c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absätze 1(a) und 1(d) bis 1(h) 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 schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und dieser persönlich oder per Einschreiben zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

#### § 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen: die Garantin oder*] jede andere Gesellschaft, deren stimmberechtigte Anteile zu mehr als 90% direkt oder indirekt von [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen: der Garantin*] [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS AG begeben werden, einfügen: 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

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;

**[in the case of Notes issued by LANXESS AG insert:**

- (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 on terms equivalent to the terms of the Guarantee in respect of Notes issued by LANXESS Finance under the Programme; and]

**[in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:**

- (d) the Guarantor irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the Guarantee; and]
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

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

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

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;

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS AG begeben werden, einfügen:**

- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der Garantie hinsichtlich der Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance unter dem Emissionsprogramm begeben werden, entsprechen; und]

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:**

- (d) die Garantin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der Garantie entsprechen; und]
- (e) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

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

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

Debtor.

Steuersitz hat.

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

Außerdem gilt im Falle der Ersetzung folgendes:

[(a)] in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to [*in the case of Notes issued by LANXESS AG insert: the Federal Republic of Germany*] [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert: The Netherlands*] 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[.] [*in the case of Notes issued by LANXESS AG insert: ; and*

[(a)] in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf [*im Falle von durch LANXESS AG begebenen Schuldverschreibungen einfügen: die Bundesrepublik Deutschland*] [*im Fall von Schuldverschreibungen begeben von LANXESS Finance einfügen: die Niederlande*] als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat)[.] [*im Fall von Schuldverschreibungen begeben von LANXESS AG, einfügen: ; und*

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

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

#### § 11

#### FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

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

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

#### § 12

#### NOTICES

[*In the case of Notes issued by LANXESS AG insert:*

All notices concerning the Notes shall be published in

#### § 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 wiedergeben oder wiederverkauft werden.

#### § 12

#### MITTEILUNGEN

[*Im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS AG begeben werden, einfügen :*

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden

the electronic Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, to the extent legally required, in one newspaper authorized by the stock exchange in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be [Börsen-Zeitung] [*insert other applicable newspaper*] if publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorized by the stock exchange in Germany (*Börsenpflichtblatt*). Any notice so given will be deemed to be validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first such publication).] [*In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange insert:* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.] [*insert provisions for additional notices here, if applicable*]

[*In the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:*

[*In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange insert:*

(1) 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). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

[*In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange insert:*

(1) *Publication.* As long as the rules of the stock exchange on which the Notes are listed require, all notices concerning the Notes shall be published in one leading daily newspaper having general circulation in [Germany] [Luxembourg] [the United Kingdom] [*specify other location*]. [This] [These] newspaper[s] [is] [are] expected to be the [Börsen-Zeitung] [Luxemburger Wort] [Tageblatt] [Financial Times] [*insert other applicable newspaper having general circulation*]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).]

Mitteilungen sind im elektronischen Bundesanzeiger und, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt, voraussichtlich [der Börsen-Zeitung] [*anderes Börsenpflichtblatt einfügen*], zu veröffentlichen. Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.] [*Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.] [*zusätzliche Veröffentlichungen sind, falls anwendbar, hier einzufügen*]

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:*

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:*

(1) Veröffentlichung. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen als der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:*

(1) *Bekanntmachung.* Solange es die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind erfordern, sind alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Deutschland] [Luxemburg] [dem Vereinigten Königreich] [*anderes Land einfügen*], voraussichtlich [der Börsen-Zeitung] [dem Luxemburger Wort] [dem Tageblatt] [der Financial Times] [*andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung einfügen*] zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als

*[insert provisions for additional notices here, if applicable]*

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

*[In the case of Notes that provide for Resolutions of Holders insert:*

### § 13

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

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

wirksam erfolgt.]

*[zusätzliche Veröffentlichungen sind, falls anwendbar, hier einzufügen]*

[(2)] *Mitteilungen an das Clearing System. [Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen:* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.] *[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:* Solange Schuldverschreibungen an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse es zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung 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.] *[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:* Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]]

*[Im Fall von Schuldverschreibungen, die Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, einfügen:*

### § 13

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

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

*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) *Vote without a meeting*. Resolutions of the Holders shall exclusively be made by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 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 without a meeting pursuant to section 9 in connection with section 18 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 Depositary Bank in accordance with § 14(3) hereof and by submission of a blocking instruction by the Depositary Bank for the benefit of the Paying Agent as depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.

(5) *Holders' representative*. [**If no Holders' Representative is designated in the Terms and**

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

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

(5) *Gemeinsamer Vertreter*. [**Im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen**

*Conditions of the Notes insert:* The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "**Holders' Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.] *[If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Notes, insert:* The joint representative (the "**Holders' Representative**") shall be [•]. The Holders' Representative shall have the duties and responsibilities and powers provided for by law. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times of the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence. The provisions of the SchVG apply with respect to the dismissal of the Holders' Representative and the other rights and obligations of the Holders' Representative.]

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

[(7)] *Application to Guarantee. [In the case of Notes issued by LANXESS Finance insert:* The provisions set out above applicable to the Notes shall apply mutatis mutandis to the Guarantee of LANXESS AG.])

#### [§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 Issuers, shall be governed by German law.

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

*[In the case of Notes issued by LANXESS insert:* The

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

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

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

[(7)] *Anwendung auf die Garantie. [Im Fall von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:* Die oben genannten Bestimmungen für die Anwendbarkeit im Hinblick auf die Schuldverschreibungen gelten entsprechend für die Garantie der LANXESS AG.]

#### [§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.

*[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von*

local court (*Amtsgericht*) in Leverkusen] [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert*: The local court (*Amtsgericht*) Frankfurt am Main] 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. [*in the case of Notes issued by LANXESS insert*: The district court (*Landgericht*) in Köln] [*in the case of Notes issued by LANXESS Finance insert*: The regional court (*Landgericht*) Frankfurt am Main] shall have exclusive jurisdiction for all judgments over contested resolutions by Noteholders SchVG in accordance with section 20 para. 3 of the SchVG.

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

*LANXESS begeben werden einfügen*: Das Amtsgericht Leverkusen] [*Im Fall von Schuldverschreibungen, die von der LANXESS Finance begeben werden einfügen*: Das Amtsgericht Frankfurt am Main] ist gemäß § 9 Abs. 3 SchVG zuständig für alle Verfahren nach §§ 9 Abs. 2, 13 Abs. 3 und 18 Abs. 2 SchVG. [*Im Fall von Schuldverschreibungen, die von LANXESS begeben werden einfügen*: Das Landgericht Köln] [*Im Fall von Schuldverschreibungen, die von der LANXESS Finance begeben werden einfügen*: Das Landgericht Frankfurt am Main] 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 Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.



***[in case of Notes issued by LANXESS Finance insert:***

[(4)] *Appointment of Process Agent.* For any legal disputes or other proceedings before German courts, the Issuer has appointed LANXESS AG, Kaiser-Wilhelm-Allee 40, 51369 Leverkusen, Germany as its process agent for service of process in Germany.]

**[§ 15]  
LANGUAGE**

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

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

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

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

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

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

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

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

***[im Falle von Schuldverschreibungen, die von LANXESS Finance begeben werden, einfügen:***

[(4)] *Bestellung eines Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtstreitigkeiten oder sonstige Verfahren vor deutschen Gerichten hat die Emittentin die LANXESS AG, Kaiser-Wilhelm-Allee 40, 51369 Leverkusen, Bundesrepublik Deutschland zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten bestellt.]

**[§ 15]  
SPRACHE**

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

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

***[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:***

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

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

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

## GUARANTEE

and

### Negative Pledge

of

LANXESS Aktiengesellschaft

Leverkusen, Federal Republic of Germany,

for the benefit of the holders of notes (the "**Notes**")  
issued

by

LANXESS Finance B.V.

(incorporated with limited liability in The  
Netherlands)

under the € 2,500,000,000 programme for the  
Issuance of Debt Instruments (the "**Programme**")  
established on 31 March, 2009, as amended,  
replenished or restated from time to time

Whereas:

- (A) LANXESS Finance B.V. intends to issue the  
Notes under the Programme from time to time;
- (B) the Guarantor wishes to guarantee the due  
payment of principal and interest and any other  
amounts payable in respect of the any and all  
Notes that may be issued by LANXESS Finance  
B.V. under the Programme;
- (C) the Guarantor wishes to enter into a negative  
pledge for the benefit of each Holder;

the following Guarantee is given:

- (1) (a) The Guarantor unconditionally and  
irrevocably guarantees to the holder of each  
Note (which expression shall include  
Temporary Global Notes and Permanent  
Global Notes), the due and punctual  
payment of the principal of, and interest on,  
the Notes and any other amounts which may  
be expressed to be payable under any Note,  
in accordance with the Terms and  
Conditions of the Notes, as and when the  
same shall become due in accordance with

## GARANTIE

und

### Negativverpflichtung

der

LANXESS Aktiengesellschaft

Leverkusen, Bundesrepublik Deutschland,

zugunsten der Gläubiger von Schuldverschreibungen  
(die "**Schuldverschreibungen**"), die von

der

LANXESS Finance B.V.

(einer mit beschränkter Haftung in den  
Niederlanden errichteten Gesellschaft)

im Rahmen des € 2,500,000,000 Programm zur  
Begebung von Schuldverschreibungen (das  
"**Programm**") (aufgelegt am 31. März 2009, wie  
jeweils geändert, ergänzt oder neu gefasst) begeben  
werden.

Im Hinblick darauf, dass:

- (A) LANXESS Finance B.V. beabsichtigt,  
Schuldverschreibungen unter dem Programm zu  
begeben;
- (B) die Garantin die Zahlung von fälligem Kapital  
und Zinsen sowie von allen sonstigen Beträgen,  
die aufgrund der Schuldverschreibungen, die von  
LANXESS Finance B.V. unter dem Programm  
begeben werden zu leisten sind, garantieren  
möchte;
- (C) die Garantin gegenüber jedem Gläubiger eine  
Negativverpflichtung eingehen möchte;

wird folgende Garantie abgegeben:

- (1) (a) Die Garantin übernimmt gegenüber  
Inhabern von  
Schuldverschreibungen (wobei dieser  
Begriff vorläufige und Dauerglobalurkunden  
einschließt), die unbedingte und  
unwiderrufliche Garantie für die  
ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung  
von Kapital und Zinsen auf die  
Schuldverschreibungen sowie von allen  
sonstigen Beträgen, die gemäß den  
Emissionsbedingungen der

the Terms and Conditions of the Notes.

Schuldverschreibungen zahlbar sind, bei deren Fälligkeit gemäß den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen.

- (b) This Guarantee constitutes an unconditional, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor and ranks *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor from time to time outstanding.
- (c) All amounts payable under the Guarantee shall be paid without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of The Netherlands or the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless it is required by law to make such withholding or deduction. In such event, the Guarantor (as the case may be) shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:
- (i) 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 Guarantor from payments of principal or interest made by it, or
  - (ii) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany or The Netherlands 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 The Netherlands, or
  - (iii) are deducted or withheld pursuant to (x) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation
- (b) Diese Garantie begründet eine unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeit der Garantin, die mit allen anderen jeweils bestehenden, nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Garantin gleichrangig ist.
- (c) Sämtliche unter der Garantie zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in den Niederlanden oder von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Garantin 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 zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:
- (i) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Garantin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
  - (ii) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland oder den Niederlanden zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland oder den Niederlanden stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
  - (iii) aufgrund (x) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von

- of interest income, or (y) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or The Netherlands or the European Union is a party, or (z) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or
- (iv) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due; or
- (v) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding.
- (d) The obligations of the Guarantor under this Guarantee (i) shall be separate and independent from the obligations of LANXESS Finance B.V. under the Notes, (ii) shall exist irrespective of the legality, validity and binding effect or enforceability of the Notes, and (iii) shall not be affected by any event, condition or circumstance of whatever nature, whether factual or legal, save the full, definitive and irrevocable satisfaction of any and all payment obligations expressed to be assumed under the Notes.
- (e) The obligations of the Guarantor under this Guarantee shall, without any further act or thing being required to be done or to occur, extend to the obligations of any Substituted Debtor which is not the Guarantor arising in respect of any Note by virtue of a substitution pursuant to the Terms and Conditions of the Notes.
- (2) So long as any of the Notes remains outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Guarantor 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 issued or guaranteed by the Guarantor or by any of its Principal Subsidiaries or by any other person, and (ii) to procure (to the extent legally
- Zinserträgen oder (y) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Niederlande oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (z) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (iv) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen wirksam wird; oder
- (v) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.
- (d) Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser Garantie (i) sind selbständig und unabhängig von den Verpflichtungen der LANXESS Finance B.V. aus den Schuldverschreibungen, (ii) bestehen unabhängig von der Rechtmäßigkeit, Gültigkeit, Verbindlichkeit und Durchsetzbarkeit der Schuldverschreibungen und (iii) werden nicht durch Ereignisse, Bedingungen oder Umstände tatsächlicher oder rechtlicher Art berührt, außer durch die vollständige, endgültige und unwiderrufliche Erfüllung sämtlicher nach Maßgabe der Schuldverschreibungen eingegangenen Zahlungsverpflichtungen.
- (e) Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser Garantie erstrecken sich, ohne dass eine weitere Handlung vorgenommen wird oder ein weiterer Umstand eintreten muss, auf die Verpflichtungen einer nicht mit der Garantin identischen Nachfolgeschuldnerin, die infolge einer Schuldnerersetzung gemäß den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen entstehen.
- (2) Die Garantin 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, die von der Garantin, einer wesentlichen Tochtergesellschaften oder einer anderen Person eingegangen oder gewährleistet ist,

possible and permissible) that none of its Principal Subsidiaries will grant or permit to subsist any encumbrance over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued or guaranteed by the respective Principal Subsidiary, without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security, other than any encumbrance existing over assets of a newly acquired company which becomes a Principal Subsidiary.

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

The expressions **"assets"** and **"obligations for the payment of borrowed money"** as used in this paragraph (2) do not include assets and obligations of the Guarantor 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 Guarantor'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 EUR 750,000,000.

**"Principal Subsidiary"** means a Subsidiary of the Guarantor, the most recent sales 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 the Guarantor's latest audited

zu belasten oder eine solche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, und (ii) ihre wesentlichen Tochtergesellschaften zu veranlassen (soweit rechtlich möglich und zulässig), weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit, die von der jeweiligen wesentlichen Tochtergesellschaft eingegangen oder gewährleistet ist, zu belasten oder eine solche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit im gleichen Rang und gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen, mit Ausnahme von bestehenden Besicherungen am Vermögen einer Gesellschaft, die im Rahmen einer Akquisition wesentliche Tochtergesellschaft wird.

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

Die in diesem Absatz (2) benutzten Worte **"Vermögen"** und **"Verbindlichkeiten zur Zahlung aufgenommener Gelder"** schließen nicht solche Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der Garantin 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 Garantin 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 die Summe EUR 750.000.000 nicht übersteigen.

**"Wesentliche Tochtergesellschaft"** bezeichnet eine Tochtergesellschaft der Garantin, 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

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 sales or total assets of the Group (all as calculated by reference to the latest audited consolidated financial statements of the Group). "**Group**" means the Guarantor and its Subsidiaries from time to time, taken as a whole. "**Subsidiary**" means any enterprise controlled by the Guarantor or, as the case may be, by a Subsidiary of the Guarantor, within the meaning of § 17 German Stock Corporation Act (*abhängiges Unternehmen*).

jeweils letzten geprüften konsolidierten Abschlusses der Garantin 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 Garantin und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften, betrachtet als Ganzes. "**Tochtergesellschaft**" ist jedes von der Garantin oder einer Tochtergesellschaft abhängige Unternehmen im Sinne von § 17 Aktiengesetz.

- |   |  |
|---|--|
| <p>(3) This Guarantee and all obligations herein contained constitute a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries pursuant to § 328 (1) of the German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>). They give rise to the right of each such Holder to require performance of the obligations undertaken herein directly from the Guarantor and to enforce such obligations directly against the Guarantor.</p> <p>(4) Deutsche Bank Aktiengesellschaft does not act as fiduciary or in any similar capacity for the Holders.</p> <p>(5) Terms used in this Guarantee and not otherwise defined herein shall have the meanings attributed to them in the Terms and Conditions of the Notes.</p> <p>(6) This Guarantee shall be governed by, and construed in accordance with, German law.</p> <p>(7) This Guarantee is written in the German language and attached hereto is a non-binding English language translation.</p> <p>(8) The original version of this Guarantee shall be delivered to, and kept by, Deutsche Bank Aktiengesellschaft.</p> <p>(9) The non-exclusive place of jurisdiction for all legal proceedings arising out of or in connection with this Guarantee shall be Frankfurt am Main. Each Holder, however, may pursue his claims also before any other court of competent jurisdiction.</p> <p>(10) Each Holder may in any legal proceedings against the Guarantor or to</p> | <p>(3) Diese Garantie und alle darin enthaltenen Verpflichtungen stellen einen Vertrag zugunsten der Gläubiger als begünstigte Dritte gemäß § 328 Absatz 1 BGB dar. Sie begründen das Recht eines jeden Gläubigers, die Erfüllung der hierin eingegangenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu fordern und diese Verpflichtungen unmittelbar gegenüber der Garantin durchzusetzen.</p> <p>(4) Die Deutsche Bank Aktiengesellschaft handelt nicht als Treuhänder oder in einer ähnlichen Eigenschaft für die Gläubiger.</p> <p>(5) Die in dieser Garantie verwendeten und darin nicht anders definierten Begriffe haben die ihnen in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen zugewiesene Bedeutung.</p> <p>(6) Diese Garantie unterliegt deutschem Recht.</p> <p>(7) Diese Garantie ist in deutscher Sprache abgefasst und ihr ist eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigelegt.</p> <p>(8) Das Original dieser Garantie wird der Deutsche Bank Aktiengesellschaft ausgehändigt und von dieser verwahrt.</p> <p>(9) Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit dieser Garantie ist Frankfurt am Main. Jeder Gläubiger kann seine Ansprüche jedoch auch vor jedem anderen zuständigen Gericht geltend machen.</p> <p>(10) Jeder Gläubiger kann in jedem Rechtsstreit gegen die Garantin und in jedem</p> |
|---|--|

which such Holder and the Guarantor are parties protect and enforce in his own name his rights arising under this Guarantee on the basis of a copy of this Guarantee certified as being a true copy by a duly authorised officer of Deutsche Bank Aktiengesellschaft, without the need for production in such proceedings of this Guarantee.

Rechtsstreit, in dem er und die Garantin Partei sind, seine Rechte aus dieser Garantie auf der Grundlage einer von einer vertretungsberechtigten Person der Deutsche Bank Aktiengesellschaft beglaubigten Kopie dieser Garantie ohne Vorlage des Originals im eigenen Namen wahrnehmen und durchsetzen.

Leverkusen, 31 March, 2009

Leverkusen, den 31. März 2009

LANXESS Aktiengesellschaft

LANXESS Aktiengesellschaft

We accept the terms of the above Guarantee without recourse, warranty or liability.

Wir nehmen die Bedingungen der vorstehenden Garantie ohne Obligo, Gewährleistung oder Haftung an.

31 March, 2009

31. März 2009

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

In case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms of Notes will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In the case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of LANXESS Aktiengesellschaft (www.lanxess.de).

## FORM OF FINAL TERMS

### (MUSTER — ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)

[Date]  
[Datum]

#### Final Terms *Endgültige Bedingungen*

[Title of relevant Series of Notes]  
[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen]

Series: [•], Tranche [•]  
Serien: [•], Tranche [•]

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

**€2,500,000,000**  
**Programme for the Issuance of Debt Instruments**

dated 28 April 2011  
*vom 28. April 2011*

of  
*der*

**LANXESS Aktiengesellschaft and LANXESS Finance B.V.**

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

Issue Date: [ • ]<sup>1</sup>  
*Tag der Begebung: [ • ]*

These are the Final Terms of an issue of Notes under the €2,500,000,000 Debt Issuance Programme of LANXESS Aktiengesellschaft and LANXESS Finance B.V. (the "**Programme**").

---

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



*Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem €2.500.000.000 Debt Issuance Programm der LANXESS Aktiengesellschaft und LANXESS Finance B.V. (das "Programm").*

**[In case of Long-Form Conditions, insert:**

**Im Fall von nicht konsolidierten Bedingungen einfügen:**

This part of the Final Terms is to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus pertaining to the Programme dated 28 April 2011. Capitalised Terms not otherwise defined herein shall have the meaning specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den Emissionsbedingungen (die "**Emissionsbedingungen**") zu lesen, die in dem Prospekt vom 28. April 2011 über das Programm abgedruckt sind. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben auch in diesen Endgültigen Bedingungen die ihnen in den Emissionsbedingungen beigelegte Bedeutung.*

All references in these Final Terms to numbered sections and sub-paragraphs are to sections and sub-paragraphs of the Terms and Conditions.

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

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Titel dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die nicht angekreuzt oder ausgefüllt sind oder die gestrichen sind, gelten als in den für die Schuldverschreibungen geltenden Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.]*

**[In case of Integrated Conditions, insert:**

**Im Fall von konsolidierten Bedingungen einfügen:**

The Integrated Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") and the German or English language translation thereof, if any, are attached hereto and replace in full the Terms and Conditions of the Notes as set out in the Prospectus pertaining to the Programme dated 28 April 2011 and take precedence over any conflicting provisions in these Final Terms.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden konsolidierten Bedingungen (die "**Bedingungen**") sowie eine etwaige deutsch- oder englischsprachige Übersetzung sind diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt. Die Bedingungen ersetzen in Gänze die im Prospekt vom 28. April 2011 über das Programm abgedruckten Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen vor.]*

**Issuer**

**Emittentin**

[LANXESS

Aktiengesellschaft]

[LANXESS Finance B.V.]

**[Guarantor**

**Garantin**

[LANXESS

Aktiengesellschaft]]

[(i)] Series Number:

[•]

*Serien Nummer:*

[(ii)] Tranche Number:

[•]

Tranchen Nummer:]

## Form of Conditions<sup>2</sup>

### Form der Bedingungen

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

## Language of Conditions<sup>3</sup>

### Sprache der Bedingungen

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

## CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

#### Currency and Denomination

##### Währung und Nennbetrag

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[•]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[•]
Issue Price <i>Ausgabepreis</i>	[•]
Specified Denomination(s) <i>Festgelegte(r) Nennbetrag/Nennbeträge</i>	[•]
Number of Notes to be issued in each Specified Denomination <i>Zahl der in jedem festgelegten Nennbetrag auszugebenden</i>	[•]

<sup>2</sup> To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that Long-Form Conditions will generally be used for Notes in bearer form sold on a non-syndicated basis and which are not publicly offered. Integrated Conditions will generally be used for Notes in bearer form sold and distributed on a syndicated basis. Integrated Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be distributed, in whole or in part, to non-professional investors.

*Die Form der Bedingungen ist in Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass nicht-konsolidierte Bedingungen für Inhaberschuldverschreibungen verwendet werden, die auf nicht-syndizierter Basis verkauft und die nicht öffentlich zum Verkauf angeboten werden. Konsolidierte Bedingungen werden in der Regel für Inhaberschuldverschreibungen verwendet, die auf syndizierter Basis verkauft und vertrieben werden. Konsolidierte Bedingungen sind erforderlich, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren verkauft oder öffentlich angeboten werden.*

<sup>3</sup> To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes in bearer form sold and distributed on a syndicated basis, German will be the controlling language. In the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-professional investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal offices of the Fiscal Agent and LANXESS AG.

*In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die auf syndizierter Basis verkauft und vertrieben werden. Falls Inhaberschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten oder an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden, wird die deutsche Sprache maßgeblich sein. Falls es bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei den Hauptniederlassungen der Emissionsstelle und der LANXESS AG erhältlich sein.*

*Schuldverschreibungen*

**Classical Global Note**

[Yes/No]

*Classical Global Note*

[Ja/Nein]

**New Global Note**

[Yes/No]

*New Global Note*

[Ja/Nein]

**TEFRA C**

*TEFRA C*

Permanent Global Note

*Dauerglobalurkunde*

**TEFRA D**

*TEFRA D*

Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note

*Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde*

**Neither TEFRA D nor TEFRA C<sup>4</sup>**

*Weder TEFRA D noch TEFRA C*

Permanent Global Note

*Dauerglobalurkunde*

**Certain Definitions**

*Definitionen*

Clearing System

Clearstream Banking AG

Clearstream Banking, *société anonyme*

Euroclear Bank SA/NV

Other (specify)

*sonstige (angeben)*

[•]

Calculation Agent

[Yes/No]

*Berechnungsstelle*

[Ja/Nein]

Fiscal Agent

*Emissionsstelle*

Other (specify)

*sonstige (angeben)*

[•]

**INTEREST (§ 3)**

*ZINSEN (§ 3)*

**Fixed Rate Notes**

*Festverzinsliche Schuldverschreibungen*

Rate of Interest and Interest Payment Dates

*Zinssatz und Zinszahlungstage*

Rate of Interest

[•] per cent. per annum

*Zinssatz*

[•]% per annum

Interest Commencement Date

[•]

*Verzinsungsbeginn*

Fixed Interest Date(s)

[•]

*Festzinstermine*

First Interest Payment Date

[•]

*Erster Zinszahlungstag*

---

<sup>4</sup> Applicable only if Notes have an initial maturity of one year or less (in the case of Notes issued by LANXESS Finance B.V., an initial maturity of 183 days or less).

*Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger (im Fall von Schuldverschreibungen begeben von LANXESS Finance B.V. mit einer ursprünglichen Laufzeit von 183 Tagen oder weniger).*

Initial Broken Amount(s) (per Specified Denomination) <i>Anfängliche Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jeden festgelegten Nennbetrag)</i>	[•]
Fixed Interest Date preceding the Maturity Date <i>Festzinststermin, der dem Fälligkeitstag vorangeht</i>	[•]
Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination) <i>Abschließende Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jeden festgelegten Nennbetrag)</i>	[•]
Interest Payments <i>Zinszahlungen</i>	
<input type="checkbox"/> adjusted <i>angepasst</i>	
<input type="checkbox"/> unadjusted <i>nicht angepasst</i>	
<input type="checkbox"/> <b>Floating Rate Notes</b> <i>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</i>	
Interest Payment Dates <i>Zinszahlungstage</i>	
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	[•]
Specified Interest Payment Dates <i>Festgelegte Zinszahlungstage</i>	[•]
Specified Interest Period(s) <i>Festgelegte Zinsperiode (n)</i>	[•] [weeks/months/other-specify] [•][Wochen/Monate/andere –angeben]
<b>Business Day</b> <i>Geschäftstag</i>	
Business Day Convention <i>Geschäftstagskonvention</i>	
<input type="checkbox"/> Modified Following Business Day Convention <i>Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention</i>	
<input type="checkbox"/> FRN Convention (specify period(s)) <i>FRN Konvention (Zeitraum angeben)</i>	[•] [months/other – specify] [•] [Monate/andere –angeben]
<input type="checkbox"/> Following Business Day Convention <i>Folgender Geschäftstag-Konvention</i>	
<input type="checkbox"/> Preceding Business Day Convention <i>Vorangegangener Geschäftstag-Konvention</i>	
Interest Payments: <i>Zinszahlungen:</i>	
<input type="checkbox"/> adjusted <i>angepasst</i>	
<input type="checkbox"/> unadjusted <i>nicht angepasst</i>	
Relevant Financial Centre(s) (specify all) <i>Relevante(s) Finanzzentren(um) (alle angeben)</i>	[•]
Rate of Interest <i>Zinssatz</i>	
<input type="checkbox"/> Screen Rate Determination <i>Bildschirmfeststellung</i>	

- EURIBOR (Brussels time/TARGET Business Day/EURIBOR panel/Interbank-Market in the Euro-Zone)  
*EURIBOR (Brüsseler Ortszeit/TARGET Geschäftstag/EURIBOR Panel/Interbanken-Markt in der Euro-Zone)*  
 Screen page [•]  
*Bildschirmseite*
- LIBOR (London time/London Business Day/City of London/London Office/London Interbank Market)  
*LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London/Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbankenmarkt)*  
 Screen page [•]  
*Bildschirmseite*
- Other (specify) [•]  
*Sonstige (angeben)*  
 Screen page(s) [•]  
*Bildschirmseite(n)*
- Interest Period  
*Zinsperiode*
- one month  
*ein Monat*
- three months  
*drei Monate*
- six months  
*sechs Monate*
- twelve months  
*zwölf Monate*
- other period to be specified [•]  
*anderer festzulegender Zeitraum*
- Margin [•] per cent. per annum  
*Marge [•]% per annum*
- plus  
*plus*
- minus  
*minus*
- Interest Determination Date  
*Zinsfestlegungstag*
- second Business Day prior to commencement of Interest Period  
*zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode*
- other (specify) [•]  
*sonstige (angeben)*
- Reference Banks (if other than as specified in § 3(2)) (specify) [•]  
*Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2) (angeben)*
- ISDA Determination<sup>5</sup> [specify details]

<sup>5</sup> ISDA Determination should only be applied in the case of Notes permanently represented by a Global Note because the ISDA Agreement and the ISDA Definitions have to be attached to the relevant Notes.

*ISDA-Feststellung sollte nur dann gewählt werden, wenn die betreffenden Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden, weil das ISDA-Agreement und die ISDA Definitions den Schuldverschreibungen beizufügen sind.*

- Other Method of Determination (insert details (including Margin, Interest Determination Date, [ • ] Reference Banks, fallback provisions))  
*Andere Methoden der Bestimmung (Einzelheiten angeben (einschließlich Marge, Zinsfestlegungstag, Referenzbanken, Ausweichungsbestimmungen))*  
 Minimum and Maximum Rate of Interest  
*Mindest- und Höchstzinssatz*
- Minimum Rate of Interest [ • ] per cent. *per annum*  
*Mindestzinssatz* [ • ]% *per annum*
- Maximum Rate of Interest [ • ] per cent. *per annum*  
*Höchstzinssatz* [ • ]% *per annum*
- Zero Coupon Notes**  
*Nullkupon-Schuldverschreibungen*  
 Accrual of Interest  
*Auflaufende Zinsen*
- Amortisation Yield [•]  
*Emissionsrendite*
- Other structured Floating Rate Notes** [•]  
*Sonstige strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen*  
 (set forth details in full here (including fall back provisions, if the relevant reference rate is not available))  
*(Einzelheiten einfügen (einschließlich Ausweichbestimmungen, wenn der maßgebliche Zinssatz nicht verfügbar ist))*
- Index Linked Interest Notes** [•]  
*Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung*  
 (set forth details in full here, (including index/formula, basis for calculating interest, a description of any market disruption or settlement disruption events that affect the underlying and adjustment rules with relation to events concerning the underlying))  
*(Einzelheiten einfügen, (einschließlich des Index/der Formel, der Grundlage für die Berechnung der Zinsbeträge, eine Beschreibung etwaiger Störungen des Marktes oder bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen sowie Korrekturvorschriften in Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert beeinflussen))*
- Equity Linked Interest Notes** [•]  
*Equity Linked Interest Notes*  
 (set forth details in full (including basis for calculating interest and a description of any market disruption or settlement disruption events that affect the underlying and adjustment rules with relation to events concerning the underlying))  
*(Einzelheiten einfügen (einschließlich der Grundlagen für die Berechnung der Zinsbeträge sowie eine Beschreibung etwaiger Störungen des Marktes oder bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen, sowie Korrekturvorschriften in Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert beeinflussen))*
- Other structured Interest Rate Notes** [•]  
*Anders strukturierte verzinsliche Schuldverschreibungen*  
 (set forth details in full here (including fall back provisions, if the relevant Rate of Interest is not available))

(Einzelheiten einfügen (einschließlich Ausweichbestimmungen, wenn der maßgebliche Zinssatz nicht verfügbar ist))

**Day Count Fraction<sup>6</sup>**

**Zinstagequotient**

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

**PAYMENTS (§ 4)**

**ZAHLUNGEN (§ 4)**

**Payment Business Day**

**Zahlungstag**

Relevant Financial Centre(s) (specify all) [•]

*Relevante(s) Finanzzentrum (en) (alle angeben)*

**REDEMPTION (§ 5)**

**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

**Final Redemption**

**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Maturity Date [•]

*Fälligkeitstag*

Redemption Month

*Rückzahlungsmonat*

Final Redemption Amount

*Rückzahlungsbetrag*

Principal amount

*Nennbetrag*

Final Redemption Amount (per denomination) [•]

*Rückzahlungsbetrag (für jeden Nennbetrag)*

**Early Redemption**

**Vorzeitige Rückzahlung**

**Early Redemption at the Option of the Issuer**

[Yes/No]

**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin**

[Ja/Nein]

Reference Dealer

[•]

*Referenzhändler*

Reference Bond

[•]

*Referenzschuldverschreibung*

Maturity of Reference Bond

[•]

*Fälligkeitsdatum der Referenzschuldverschreibung*

Discount Rate

[•]

*Diskontierungsrate*

Minimum Notice to Holders<sup>7</sup>

[•]

*Mindestkündigungsfrist*

Maximum Notice to Holders

[•]

*Höchstkündigungsfrist*

**Early Redemption at the Option of a Holder**

[Yes/No]

---

<sup>6</sup> Complete for all Notes.

*Für alle Schuldverschreibungen.*

<sup>7</sup> Euroclear requires a minimum notice period of five Business Days.

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

<b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</b>	[Ja/Nein]
Put Redemption Date(s)	[•]
<i>Wahlrückzahlungstag(e) (Put)</i>	
Put Redemption Amount(s)	[•]
<i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	
Minimum Notice to Issuer <sup>8</sup>	[•] days
<i>Mindestkündigungsfrist</i>	[•] Tage
Maximum Notice to Issuer (not more than 60 days)	[•] days
<i>Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)</i>	[•] Tage
Formula for calculation of redemption amount	[•]
<i>Formel zur Berechnung des Rückzahlungsbetrages</i>	
<b>Early Redemption as a result of a Change of Control</b>	[Yes/No]
<b>Vorzeitige Rückzahlung im Falle eines Kontrollwechsels</b>	[Ja/Nein]
Rating downgrade	[applicable/not applicable]
<i>Ratingherabstufung</i>	[anwendbar/nicht anwendbar]
Early Redemption Amount	
<i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i>	
Early Redemption Amount	
<i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i>	
Reference Price	[•]
<i>Referenzpreis</i>	
<b>AGENTS (§ 6)</b>	
Calculation Agent/specified office <sup>9</sup>	[•]
<i>Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle</i>	
Required location of Calculation Agent (specify)	[•]
<i>Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle(angeben)</i>	
Paying Agents	
<i>Zahlstellen</i>	
<input type="checkbox"/> Deutsche Bank Luxembourg S.A.	
<i>Deutsche Bank Luxembourg S.A.</i>	
<input type="checkbox"/> Deutsche Bank Aktiengesellschaft	
<i>Deutsche Bank Aktiengesellschaft</i>	
<input type="checkbox"/> Additional Paying Agent(s)/specified office(s)	[•]
<i>Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)</i>	
<b>NOTICES (§ 12)</b>	
<b>MITTEILUNGEN (§ 12)</b>	
<b>Place and medium of publication</b>	
<b>Ort und Medium der Bekanntmachung</b>	
<input type="checkbox"/> Germany (Börsen-Zeitung)	
<i>Deutschland (Börsen-Zeitung)</i>	
<input type="checkbox"/> Luxembourg (Luxemburger Wort)	
<i>Luxemburg (Luxemburger Wort)</i>	
<input type="checkbox"/> London (Financial Times)	
<i>London (Financial Times)</i>	
<input type="checkbox"/> Website of the Luxembourg Stock Exchange	

<sup>8</sup> Euroclear requires a minimum notice period of five Business Days.

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

<sup>9</sup> Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.

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



Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse

- Clearing System  
 Other (specify) [•]  
*sonstige (angeben)*

**GERMAN BOND ACT (§13)**  
**Schuldverschreibungsgesetz (§13)**

Qualified Majority  
*Qualifizierte Mehrheit*  
Holders' Representative  
*Gemeinsamer Vertreter*

- applicable  
 *anwendbar*  
 not applicable  
 *nichtwendbar*  
[specify percentage]  
[Prozentsatz angeben]  
[specify name and address]  
[Name und Anschrift  
angeben]

**Governing Law (§14)**

**Anwendbares Recht (§14)**

**Other relevant terms and conditions (specify)**

**Andere relevante Bestimmungen (einfügen)**

**[Reasons for the offer]<sup>10</sup>**

**Gründe für das Angebot**

Estimated net proceeds<sup>11</sup>

*Geschätzter Nettobetrag der Erträge*

Estimated total expenses of the issue<sup>12</sup>

*Geschätzte Gesamtkosten der Emission]*

**German Law**  
**Deutsches Recht**

[•]

[specify details]

[Einzelheiten einfügen]

[ ]

[ ]

**Eurosystem eligibility<sup>13</sup>**

<sup>10</sup> See "Use of Proceeds" wording in the Prospectus. If reasons for the offer are different from general financing purposes of the LANXESS Group include those reasons here. Not to be completed in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000 which are not derivative securities to which Annex XII of the Commission Regulation 809/2004 (the "Regulation") applies.

*Siehe Abschnitt "Use of Proceeds" im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in allgemeinen Finanzierungszwecken des LANXESS Konzerns bestehen, sind die Gründe hier anzugeben. Nicht auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einem festgelegten Nennbetrag von mindestens EUR 50.000, bei denen es sich nicht um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der Verordnung 809/2004 (die "Verordnung") Anwendung findet.*

<sup>11</sup> If proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority. If the Notes are derivative securities to which Annex XII of the Regulation applies (i.e. the final redemption amount may be different from 100 per cent. of the principal amount of a Note) it is only necessary to include disclosure of estimated net proceeds where disclosure regarding reasons for the offer is included in these Final Terms.

*Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen. Sofern es sich um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der Verordnung Anwendung findet (d.h. der Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen kann von 100 % des Nennbetrags abweichen), sind Angaben zu dem Geschätzten Nettobetrag nur dann zu veröffentlichen, wenn Angaben in diesen Endgültigen Bedingungen zu den Gründen für das Angebot gemacht worden sind.*

<sup>12</sup> If the Notes are derivative securities to which Annex XII of the Regulation applies it is only necessary to include disclosure of total expenses where disclosure regarding reasons for the offer is included in these Final Terms.

*Sofern es sich um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der Verordnung Anwendung findet, sind Angaben zu den geschätzten Gesamtkosten nur dann zu veröffentlichen, wenn in diesen Endgültigen Bedingungen Angaben zu den Gründen für das Angebot gemacht worden sind.*

<sup>13</sup> Select "Yes" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper. Select "No" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by the common service provider as common safekeeper. Select "Not applicable" if the Notes are in CGN form.

*"Ja" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und von einem ICSD als common safekeeper gehalten werden sollen. "Nein" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und vom common service provider als common safekeeper gehalten werden sollen. "Nichtwendbar" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer CGN begeben werden.*

**EZB-Fähigkeit**

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem  
eligibility

*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden*

[Yes/No/Not  
applicable]

[Ja/Nein/Nicht  
anwendbar]

**Securities Identification Numbers****Wertpapier-Kenn-Nummern**

Common Code

[ ]

*Common Code*

ISIN Code

[ ]

*ISIN Code*

German Securities Code

[ ]

*Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)*

Any other securities number

[ ]

*Sonstige Wertpapiernummer*

**Yield<sup>14</sup>**

[ ]

**Rendite****Method of distribution**

[insert details]

**Vertriebsmethode**

[*Einzelheiten einfügen*]

Non-syndicated

[•]

*Nicht syndiziert*

Syndicated

[•]

*Syndiziert*

Date of Subscription Agreement

[•]

*Datum des Übernahmevertrages*

**Management Details****Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums / des Platzeurs**

Specify Management Group / Dealer

[•]

*Bankenkonsortium / Platzeur angeben*

**Commissions****Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify)

[•]

*Management — und Übernahmeprovision (angeben)*

Selling Concession (specify)

[•]

*Verkaufsprovision (angeben)*

Listing Commission (specify)

[•]

*Börsenzulassungsprovision (angeben)*

Other (specify)

[•]

*Andere (angeben)*

Stabilizing Dealer/Manager

[insert details/None]

[*Einzelheiten  
einfügen/keiner*]

**Market Making****Marktpflege**

Dealer(s)

None

*Keine*

Other (insert details)

<sup>14</sup> Only applicable for Fixed Rate Notes

*Gilt nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen*

*Andere (Einzelheiten einfügen)*

**Listing(s)/Admission to trading**

[Yes/No]

**Börsenzulassung(en)/Börsenhandel**

[Ja/Nein]

Luxembourg Stock Exchange

regulated market  
*geregelter Markt*

EuroMTF  
*EuroMTF*

Other (specify)

*Andere (angeben)*

[•]

**Date of admission**

[ ]

**Termin der Zulassung**

Historic Interest Rates<sup>15</sup>

*Zinssätze der Vergangenheit*

Details of historic [EURIBOR][LIBOR][OTHER] rates can be obtained from [insert relevant Screen Page]

*Einzelheiten der Entwicklung der [EURIBOR][LIBOR][ANDERE] Sätze in der Vergangenheit können abgerufen werden unter [relevante Bildschirmseite einfügen]*

**Details Relating to the Performance of the [Index] [Formula] [Other Variable] and other information concerning the underlying<sup>16</sup>**

*Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung des [Index][der Formel][einer anderen Variablen] und andere die Basiswerte betreffende Informationen.*

Comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the value of the underlying, especially under circumstances when the risks are most evident<sup>17</sup>

*Umfassende Erläuterung darüber, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind.*

[specify details here] *[Einzelheiten hier angeben]*

Indication where information about the past and further performance of the [Index] [Formula] [Other Variable] and its volatility can be obtained.

*Angaben darüber, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des [Index][der Formel][einer anderen Variablen] und deren Volatilität eingeholt werden können.*

[specify details here] *[Einzelheiten hier angeben]*

**The Selling Restrictions set out in the Prospectus shall apply.**

***Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.***

TEFRA C

*TEFRA C*

TEFRA D

*TEFRA D*

---

<sup>15</sup> Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least Euro 50,000.

*Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einem festgelegten Nennbetrag von mindestens Euro 50.000.*

<sup>16</sup> Only applicable for Index-linked or other Variable Linked Notes.

*Nur anwendbar bei Indexierten Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen, die an eine Variable gebunden sind.*

<sup>17</sup> Only applicable in case of Notes with a Specified Denomination of less than Euro 50,000.

*Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einem festgelegten Nennbetrag von weniger als Euro 50.000.*

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

Non-exempt Offer  
Nicht-befreites Angebot

[Not applicable]  
[Applicable]<sup>18</sup>  
[Nicht anwendbar]  
[anwendbar]

Additional selling restrictions (specify)  
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)

[•]

**Rating**<sup>19</sup>  
**Rating**

[Not applicable] [•]  
[Nicht anwendbar] [•]

[The [Notes to be issued have][Issuer has] been rated:

[S&P's: [ ]]

[Moody's: [ ]]

[[Other]: [ ]]

[This credit rating has / These credit ratings have] been issued by [insert full name of legal entity which has given the rating] which [is not established in the European Union but a European Union affiliate has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009 indicating an intention to endorse its ratings, although notification of the corresponding registration decision (including its ability to endorse [•] ratings) has not yet been provided by the relevant competent authority.] [is established in the European Union and has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009, although notification of the corresponding registration decision has not yet been provided by the relevant competent authority.] [[is][is not] established in the European Union and [is][is not] registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.] ]

[Die [zu begebenden Schuldverschreibungen wurden] [Emittentin wurde] von:

[S&P's: [ ]]

[Moody's: [ ]]

---

<sup>18</sup> Not applicable in Germany. If applicable in the relevant jurisdiction, insert: "An offer of the Notes may be made by the Dealers [and [specify, if applicable]] other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in [specify relevant Member State(s) – which must be jurisdictions where the Prospectus and any supplements have been passported] during the period from [ ] until [ ]".  
*Nicht anwendbar in Deutschland. Wenn anwendbar in der jeweiligen Jurisdiktion, einfügen: "Die Schuldverschreibungen können von den Platzeuren [und [angeben, falls anwendbar] anders als gemäß Artikel 3(2) der Prospekttrichlinie in [die jeweiligen Mitgliedstaaten angeben, die den Jurisdiktionen entsprechen müssen, in die der Prospekt und etwaige Nachträge notifiziert wurden] im Zeitraum von [ ] bis [ ] angeboten werden".*

<sup>19</sup> If the Notes are rated on an individual basis, insert. In case of Notes with a denomination per unit of less than EUR 50,000, include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.  
Insert rating of Issuer if Notes are not rated on an individual basis.  
*Wenn ein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt, dieses angeben. Bei Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung von weniger als EUR 50.000, kurze Erläuterung der Bedeutung der Ratings einfügen, wenn diese unlängst von der Ratingagentur erstellt wurden.*  
*Wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt, das Rating der Emittentin angeben.*

[[Andere]: [ ]]

geratet.

*[Dieses Rating wurde][Diese Ratings wurden] von [vollständigen Namen der juristischen Person, die das Rating abgibt einfügen] abgegeben. [vollständigen Namen der juristischen Person, die das Rating abgibt einfügen][hat [ihren][seinen] Sitz nicht in der europäischen Union, aber eine europäische Tochtergesellschaft hat die Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 beantragt und die Absicht angezeigt, Ratings abzugeben, obwohl die entsprechende Registrierungsentscheidung (einschließlich der Entscheidung über die Nutzung von Ratings, die von [•] abgegeben wurden) durch die zuständige Aufsichtsbehörde noch nicht zugestellt wurde.] [hat [ihren][seinen] Sitz [in der Europäischen Union und die Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 beantragt, wengleich die Registrierungsentscheidung der zuständigen Aufsichtsbehörde noch nicht zugestellt worden ist.] [[nicht] in der Europäischen Union und [ist / ist nicht] gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen registriert.]]]*

#### **Use of Proceeds**

##### **Verwendung des Emissionserlöses**

[Information set out in the Prospectus shall apply.]

*[Die im Prospekt wiedergegebenen Informationen gelten.]*

Additional Information [specify details]

*Zusätzliche Informationen [Einzelheiten einfügen]*

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

*Eigeninteresse von natürlichen und juristischen Personen an der Emission/dem Angebot*

[Include a description of any interest, including conflicting ones, that is material to the issue/offer detailing the persons involved and the nature of the interest. May be satisfied by the inclusion of the following statement:

["Save as discussed in ["**Subscription and Sale**"], so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer."]]

*[Beschreibung aller wesentlichen Interessen, auch widerstreitender, von natürlichen oder juristischen Personen an der Emission/dem Angebot unter Auflistung der betroffenen Personen und Beschreibung des Interesses. Anforderung kann ggf. Durch folgende Aussage erfüllt werden:*

*[Außer den im Kapitel ["**Subscription and Sale**"] genannten bestehen nach Kenntnis der Emittentin keine wesentlichen Interessen von beteiligten Personen an dem Angebot.]*

#### **Additional Information regarding the Offer**

##### **Zusätzliche Informationen hinsichtlich des Angebots**

Offer Price

[Issue Price][specify]

Angebotspreis

[Ausgabepreis][angeben]

Conditions to which the offer is subject.

[None]

*Bedingungen, denen das Angebot unterliegt.*

[Keine]

Total amount of the issue/offer/arrangements and time for announcing it to the public.

*Gesamtsumme der Emission/des Angebots/Vereinbarungen und Zeitpunkt für Ankündigung an das Publikum.*

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open.

[ ]

*Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt.*

Description of the application process. <i>Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots.</i>	[n/a]
A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants. <i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner.</i>	[n/a]
Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Notes or aggregate amount to invest). <i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags).</i>	[n/a]
Method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the Notes. <i>Methode und Fristen für die Ratenzahlung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung.</i>	[n/ a] [specify details] [n/a][Einzelheiten einfügen]
Manner and date in which results of the offer are to be made public. <i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind.</i>	[specify details] [Einzelheiten einfügen]
The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised. <i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte.</i>	[n/a]
Various categories of potential investors to which the Notes are offered <i>Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden</i>	[n/a]
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made <i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist</i>	[specify details] [Einzelheiten einfügen]

#### **Additional Tax Disclosure<sup>20</sup>**

#### ***Zusätzliche Steueroffenlegung***

#### **Additional issue related risks**

#### ***Zusätzliche emissionspezifische Risiken***

**[Listing: <sup>21</sup>**

**[Börsenzulassung:**

The above Final Terms comprises the details required to list this issue of Notes pursuant to the €2,500,000,000 Debt Issuance Programme of LANXESS Aktiengesellschaft and LANXESS Finance B.V. (as from [*insert Issue Date for the Notes*]).

<sup>20</sup> Additional tax disclosure can only be added for jurisdictions for which tax disclosure is already made in the prospectus (e.g. Germany, The Netherlands, Luxembourg). Insert any additional (German, Dutch or Luxembourg) tax consequences that might arise in connection with a specific structured security.

*Zusätzliche Steueroffenlegung kann nur für solche Jurisdiktionen aufgenommen werden, für welche im Prospekt bereits steuerliche Darstellungen gemacht wurden (Deutschland, Niederlande, Luxemburg). Anzugeben sind zusätzliche steuerliche Konsequenzen (in Deutschland, den Niederlanden, Luxemburg), welche im Zusammenhang mit einem speziellen strukturierten Wertpapier stehen.*

<sup>21</sup> Include only in the version of the Final Terms which is submitted to the relevant stock exchange in the case of Notes to be listed on such stock exchange.

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

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß dem €2.500.000.000 Debt Issuance Programme der LANXESS Aktiengesellschaft und LANXESS Finance B.V. (ab dem **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen einfügen]**) erforderlich sind.]*

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms as set out on page 2 of the Prospectus, provided that, with respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

*Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen wie auf Seite 2 des Prospekts bestimmt. Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten ausgelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*

[LANXESS Aktiengesellschaft] [LANXESS Finance B.V.]

[Name & title of signatories]

[Name und Titel der Unterzeichnenden]

# LANXESS AG

## 1. STATUTORY AUDITORS

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Olof-Palme-Strasse 35, 60439 Frankfurt/Main (hereinafter referred to as "PwC"), was appointed as the statutory auditor of LANXESS AG for fiscal years ended 31 December 2010 and 31 December 2009. PwC has audited the consolidated financial-statements of LANXESS AG as of and for the fiscal years ended 31 December 2010 and 31 December 2009 and has issued unqualified auditor's reports (*uneingeschränkte Bestätigungsvermerke*) in each case. PwC is a member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüfungskammer*), Rauchstrasse 26, 10787 Berlin, Germany.

## 2. SELECTED FINANCIAL INFORMATION

The following table sets out selected financial information relating to the LANXESS Group. The information has been extracted from the audited consolidated financial statements of LANXESS AG for the year ended 31 December 2010. These consolidated financial statements of LANXESS AG have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU (IFRS).

In € million	2010	2009
Sales	7,120	5,057
Operating result (EBIT)	607	149
Income after income taxes	381	39
Net cash provided by operating activities	505	565
Cash outflow for purchases of intangible assets, property, plant and equipment	501	275
Total assets	5,666	5,068
Equity	1,761	1,445

## 3. GENERAL INFORMATION ABOUT LANXESS

### A. INCORPORATION, REGISTRATION, REGISTERED OFFICE

LANXESS AG was established as a stock corporation under the laws of Germany on 28 October 1999 and registered with the commercial register in Frankfurt am Main on 18 November 1999. It was formed under the company name "SIFRI Beteiligungs Aktiengesellschaft" as a so-called "shelf" company without any business operations of its own.

On 13 July 2004, Bayer AG acquired all of the shares in this company. The company's name was changed to LANXESS Aktiengesellschaft and the registered office was moved to Leverkusen. LANXESS AG is registered in the commercial register of Cologne under number HRB 53652. At Bayer AG's extraordinary stockholders' meeting on 17 November 2004 Bayer stockholders approved the separation of LANXESS AG from the Bayer



group as a spin-off, clearing the way for it to become listed as an independent company on the stock market. Bayer stockholders received one LANXESS AG share for every ten Bayer AG shares they owned.

LANXESS AG is listed on the Frankfurt Stock Exchange since 31 January 2005. Its registered and head office is at Kaiser-Wilhelm-Allee 40, 51369 Leverkusen, Germany (phone: +49-214-30-33333).

## B. OBJECTS

The objects of LANXESS AG (as set out in § 2 of its Articles of Association) are to engage in manufacturing, distribution and other industrial activities or the provision of services in the chemicals and polymers areas.

LANXESS AG is authorised to engage in any business that is related to, or directly or indirectly serves, that purpose.

LANXESS AG may establish, acquire and take participating interests in other enterprises, in particular those whose corporate purposes fully or partially cover the areas set forth above.

LANXESS AG may bring companies in which it holds a participating interest under its uniform control or confine itself to the administration of such interest. LANXESS AG may carve out its operations, in whole or in part, to affiliated companies or may permit affiliated companies to perform its operations.

## C. CAPITAL STOCK

The capital stock of LANXESS AG amounts to €83,202,670 and is composed of 83,202,670 no-par bearer shares and is fully paid up. All shares carry the same rights and obligations. One vote is granted per share, and profit is distributed per share. The rights and obligations arising from the shares are governed by the German Stock Corporation Act.

## D. INVESTMENTS & INVESTMENT POLICY

The investment policy of the LANXESS Group takes account of the specific requirements of its business segments. It is aimed to increase competitiveness in areas of business where LANXESS sees growth opportunities.

Cash outflows for purchases of intangible assets, property, plant and equipment increased from €275 million in 2009 to €501 million in 2010.

LANXESS will continue to pursue a selective investment and growth strategy in the fiscal year 2011. Around 70% of cash outflows for capital expenditures will relate to the expansion of existing plants or the construction of new production facilities. LANXESS is projecting cash outflows for capital expenditures of €550 to €600 million for the fiscal year 2011, exceeding the prior-year level of €501 million.

A large proportion of this amount, some €200 million, will be attributable to the investment in a new butyl rubber plant in Singapore, making it the largest cash outflow item this year.

The financing for these and other capital expenditures is expected to come from future cash flow, current liquidity and existing or future lines of credit or comparable types of financing.

## 4. ORGANISATIONAL STRUCTURE

LANXESS AG functions largely as a management holding company. Each Business Unit has global responsibility for its own operations. The Business Units are complemented by service-providing Group Functions with international responsibility.

LANXESS Deutschland GmbH and LANXESS International Holding GmbH are wholly owned subsidiaries of LANXESS AG, and in turn control the other subsidiaries and affiliates both in Germany and elsewhere.

The following are the principal companies wholly owned either directly or indirectly by LANXESS AG:

- LANXESS Deutschland GmbH, Leverkusen: production and sales, all segments
- LANXESS Butyl Pte. Ltd., Singapore: production and sales, Performance Polymers
- LANXESS Corporation, Pittsburgh, Pennsylvania, United States: production and sales, all segments
- LANXESS Elastomères S.A.S., Lillebonne, France: production and sales, Performance Polymers
- LANXESS Holding Hispania, S.L., Barcelona, Spain: holding company, all segments
- LANXESS Inc., Sarnia, Ontario, Canada: production and sales, Performance Polymers
- LANXESS International SA, Granges-Paccot, Switzerland: sales, all segments
- LANXESS N.V., Antwerp, Belgium: production and sales, Performance Polymers and Performance Chemicals
- LANXESS Rubber N.V., Zwijndrecht, Belgium: production and sales, Performance Polymers
- LANXESS Elastômeros do Brasil S.A., Rio de Janeiro, Brazil: production and sales, Performance Polymers
- Rhein Chemie Rheinau GmbH, Mannheim, Germany: production and sales, Performance Chemicals
- Saltigo GmbH, Leverkusen, Germany: production and sales, Advanced Intermediates

## **5. BUSINESS OVERVIEW**

### **A. OVERVIEW**

The LANXESS Group is a globally operating chemicals enterprise with a portfolio ranging from basic, specialty and fine chemicals to polymers. As of 31 December 2010 the LANXESS Group operates with around 14,650 employees at 42 production sites in 16 countries across the globe.

### **B. PRINCIPAL MARKETS**

#### **CUSTOMERS**

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

LANXESS serves the following industries in particular: tires, chemicals, automotive supply, plastics, electronics, electrical engineering, medical equipment, agrochemicals, dyestuffs, coatings, pharmaceuticals, disinfection, wood preservatives, food and beverages, water treatment, colorants, leather, construction and furniture.

## REGIONS

In the **EMEA** region (Europe, Middle East, Africa), excluding Germany, the LANXESS Group recorded sales of €2,038 million, €481 million or 30.9% more than in 2009. Adjusted for portfolio and currency effects, sales grew by 29.8%. The key driver of this trend was the Performance Polymers segment with a growth rate in the mid double-digit percentage range. A much lower, but also double-digit, growth rate was posted by the Performance Chemicals segment. The Advanced Intermediates segment saw growth in the high single-digit range. In geographical terms, the sales trend was due to the pleasing, double-digit percentage increases in sales in the Middle East and in eastern and western Europe, with the emerging markets expanding most substantially. The countries where growth was particularly gratifying were Russia, Turkey, South Africa, the Netherlands, Italy and France. The EMEA region (excluding Germany) accounted for 28.6% of Group sales, down 2.2 percentage points on the prior-year level.

In **Germany**, the LANXESS Group's sales came to €1,320 million in 2010, up €257 million, or 24.2%, over the previous year. Strong double-digit growth rates in the Performance Polymers and Performance Chemicals segments were the main reason for this substantial increase. Although sales grew more slowly in the Advanced Intermediates segment than in the other two segments, it nonetheless posted an increase in the high single digits. Germany's share of Group sales fell from 21.0% to 18.5%.

In the **North America** region, the LANXESS Group generated sales of €1,174 million in 2010 resulting from significant year-on-year growth of €393 million, or 50.3%. After adjustment for currency changes and portfolio effects, sales improved by 43.1%. With a growth rate in excess of 50%, the Performance Polymers segment contributed particularly to this development. Also very positive was the performance of the Performance Chemicals and Advanced Intermediates segments, where business grew by substantial double-digit percentages. The North American share of Group sales edged up from 15.4% to 16.5%.

The LANXESS Group posted its largest percentage sales increases for 2010 in **Latin America**. Sales there jumped by €440 million, or 85.4%, to €955 million. Adjusted for currency and portfolio changes, sales growth was 75.6%. Growth was strongest in Performance Polymers, where sales more than doubled. The other two segments each increased sales by double-digit percentages. With high double-digit growth rates, Brazil contributed particularly to the expansion of sales in Latin America. Latin America's share of Group sales rose to 13.4% from 10.2% in the previous year.

The **Asia-Pacific** region continued to develop very positively with Group sales increasing by €492 million, or 43.1%, to €1,633 million in 2010. After adjustment for currency changes and the portfolio effects from the businesses acquired from Gwalior and Jiangsu Polyols, sales were up by 31.9%. Performance in all segments was very solid. In percentage terms, the strongest performer was the Advanced Intermediates segment, where sales growth was just under 50% even after adjustment for portfolio effects. The other segments also generated clear double-digit growth. Positive momentum came from all parts of the region, with China, Japan, India and Korea the main contributors to growth. Asia-Pacific's share of Group sales rose slightly year on year, from 22.6% to 23.0%. It was therefore the Group's second-strongest region, ahead of Germany.

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

The Performance Polymers segment comprises the Business Units Butyl Rubber, Performance Butadiene Rubbers, Technical Rubber Products and Semi-Crystalline Products. The segment's production facilities are located in Dormagen, Krefeld-Uerdingen, Leverkusen, Hamm-Uentrop and Marl, Germany; Antwerp and Zwijndrecht, Belgium; La Wantzenau and Port Jérôme, France; Sarnia, Ontario, Canada; Orange, Texas, United States; Cabo, Duque de Caxias and Triunfo, Brazil; and Wuxi, China. Rubber products have applications in various areas, particularly the automotive and tire industry, construction materials, leisure equipment, machinery but also in niche markets such as chewing gum. The plastics that LANXESS produces are used in particular in the automotive industry, electronics and electrical engineering, and medical equipment.

The Butyl Rubber Business Unit is one of the world's leading manufacturers of high-quality butyl and halobutyl rubber for the tire and rubber industries. A key advantage of these rubber products is their high impermeability to gas and moisture. The Performance Butadiene Rubbers Business Unit is a leading manufacturer of the synthetic rubbers polybutadiene rubber (PBR), emulsion styrenebutadiene rubber (ESBR) and solution styrene-butadiene rubber (SSBR), which are used primarily for manufacturing modern, fuel-efficient tires. However, they are also an indispensable component of many everyday products such as footwear, yoghurt pots and golf balls. Through the Technical Rubber Products Business Unit, LANXESS offers its customers a broad range of technical rubber products. As one of the leading suppliers of synthetic rubbers for the rubber processing industry, this Business Unit delivers materials that are used in functional components in a wide range of applications – from seals, hoses, profiles and cable sheathings to special films and adhesives. The Semi-Crystalline Products Business Unit is successful with, for example, the plastics Durethan® and Pocan® and their strategically important precursors. These products are used in the automotive and electronics industries and in many other sectors.

The business activities that LANXESS combines in its Advanced Intermediates segment make it one of the world's leading suppliers of basic and fine chemicals. The Business Units in this segment are Basic Chemicals and Saltigo. The Advanced Intermediates segment's production sites are located in Brunsbuettel, Dormagen, Krefeld-Uerdingen and Leverkusen, Germany; Liyang, China; Nagda, India; and Baytown, Texas, United States. Its products are used in such diverse sectors as agrochemicals, construction, dyes and pharmaceuticals.

Basic chemicals are important for the manufacture of a large number of chemical products, such as agrochemicals, pharmaceuticals, dyestuffs and coatings. The manufacture of basic chemicals usually involves highly complex chemical processes that demand extensive know-how and state-of-the-art technology. In addition to these factors, it is primarily the long-term supply reliability LANXESS provides that is attractive for customers across the globe.

Saltigo is a major supplier on the custom synthesis market, specializing in products for the agrochemical and pharmaceutical industries.

The Performance Chemicals segment embraces the LANXESS Group's application-oriented specialty chemicals operations. The Business Units in this segment are Material Protection Products, Inorganic Pigments, Functional Chemicals, Leather, Rhein Chemie, Rubber Chemicals and Ion Exchange Resins. The segment's production sites are in Bitterfeld, Brunsbuettel, Dormagen, Krefeld-Uerdingen, Leverkusen and Mannheim, Germany; Antwerp, Belgium; Branston, United Kingdom; Filago, Italy; Vilassar de Mar, Spain; Isithebe, Merebank, Newcastle and Rustenburg, South Africa; Burgettstown, Pennsylvania, Bushy Park, South Carolina and Chardon, Ohio in the United States; Porto Feliz, Brazil; Zárate, Argentina; Qingdao, Tongling, Shanghai and Wuxi, China; Madurai and Jhagadia, India; Toyohashi, Japan; and Sydney, Australia. The segment's varied products are used in areas such as disinfectants, colorants, wood preservatives, the food and beverage industry, water treatment, construction and the leather industry.

The Material Protection Products Business Unit is one of the leading global manufacturers of preservatives and biocidal active ingredients. Inorganic Pigments operates the world's largest production plant for iron oxides for a wide range of applications. Functional Chemicals provides the plastics industry and many other industries with plastics additives, phosphorus-based and specialty chemicals, and organic and inorganic colorants. The Leather Business Unit is one of the few suppliers to the leather industry to offer all the products needed for leather processing. Rhein Chemie is a supplier to various industry segments, producing chemical specialties for the rubber, plastics and lubricants industries. The Rubber Chemicals Business Unit is among the world's leading manufacturers and suppliers in its field. The Ion Exchange Resins Business Unit is one of the leading international producers of ion exchange resins. These products are becoming increasingly important, for example in the treatment of drinking water or the extraction of metals.

## **6. RISK MANAGEMENT**

LANXESS' success is significantly dependent on identifying both opportunities and risks and actively managing them. Effective risk management is therefore a core element in safeguarding LANXESS' existence for the long term.

LANXESS' risk management approach is based on clearly defined business processes, the precise assignment of responsibilities throughout the LANXESS Group, and reporting systems that ensure the timely provision of the information required for decision-making to the Board of Management or other management levels. LANXESS' risk management system is based on an integration concept, i.e. the early identification of risks is an integral part of the management system and not the object of a separately organized early warning system. The risk management system comprises many different elements that are embedded in the overall structural and process organization. Risk management is viewed as a primary duty of the heads of all Business Units, as well as of those people in LANXESS Group companies who hold process and project responsibility. Risk management is incorporated into business processes primarily through the LANXESS' organizational structure, its planning, reporting and communication systems, and a body of detailed management regulations and technical standards. Various committees and other bodies discuss and monitor opportunities and risks.

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

Risk transfer transactions (hedging transactions or insurance) are entered into and managed centrally at LANXESS AG.

LANXESS' risk management principles are laid down in a LANXESS Group directive. Risk management also includes preventing illegal conduct by employees. To this end, LANXESS obtains extensive legal advice concerning business transactions and obliges employees by means of a compliance code to observe the law and to act responsibly. A compliance committee promotes and monitors adherence to these compliance guidelines. Its work is supported by compliance officers who have been appointed for each country in which LANXESS has a subsidiary. The compliance committee is chaired by a compliance officer, who reports directly and regularly to the Board of Management.

The Supervisory Board also exercises control functions, including regular monitoring of the efficiency of the risk management system by the full Supervisory Board and by its Audit Committee. The Audit Committee reviews reports about the nature and results of the Compliance Committee's work and the work performed by the Internal Auditing Group Function.

## **7. RESEARCH AND DEVELOPMENT**

With effect from 1 January 2009, LANXESS AG established a Group Function Innovation. Together with the established R&D Units of the Business Units new products, new product applications and production procedures are to be developed and optimized, respectively. In addition, through the design and intensification of cooperation with important research institutions, external Know-How in the products and production processes will be influenced and a network for innovation will be built. The total research and developments expenditures in 2010 amounted to EUR 116 million, or 1.6 per cent. of sales (2009: EUR 101 million, or 2 per cent. of sales). Research and development plays a significant role in increasing LANXESS' competitiveness and expanding the company's business through the development of innovative, original processes and products.

## **8. PATENT TRADEMARKS AND LICENCES**

The internationally-oriented intellectual property rights strategy of LANXESS aims at the effective patent protection for its own inventions and effective trademark protection for its own product names. LANXESS places high priority on protecting its own inventions through intellectual property rights. All intellectual property rights are centrally managed from Germany, except with regard to industrial property rights which are registered in the name of United States or Canadian affiliates and which are principally attributable to the business managed from the United States or Canada. These intellectual property rights are managed by the U.S. and Canadian affiliates independently.

The patent portfolio of LANXESS currently includes approximately 1,100 patent families worldwide with approximately 5,900 patents or patent applications in all important industrial nations. The patent portfolio is wide-ranging and covers the various business units of the LANXESS Group. The LANXESS Group also acquires patent rights by licensing third-party patents. The LANXESS Group further asserts its rights to employee inventions and files patent applications for such inventions. In addition to patents, the LANXESS Group possesses confidential know-how.

The trademark rights cover approximately 450 active trademark families and a total of approximately 7,550 trademark registrations.

## **9. MATERIAL CONTRACTS**

The LANXESS Group did not enter into any contracts in the ordinary course of business, which could result in any member of the LANXESS Group being under an obligation or entitlement that is material to LANXESS AG's ability to meet its obligations to the Holders in respect of the Notes.

## **10. TREND INFORMATION**

Save as disclosed in this Prospectus, there has been no material adverse change in the prospects of LANXESS AG since 31 December 2010.

### **A. OUTLOOK**

In 2011, the world economy is expected to continue growing and a 3.5% increase in global gross domestic product (GDP) is predicted. However, a number of uncertainties will continue to influence the world economy in the current fiscal year. These arise from the very high public debt in some countries, which is resulting in exchange rate volatility and a demand-driven rise in raw material prices. Overall, growth rates can still be expected to vary substantially from region to region, with the fastest expansion occurring in the emerging economies.

LANXESS anticipates a significant increase in China's GDP of between 8% and 9%. According to its estimates, India will again post high growth of 8%. A more modest increase of 3% is forecast for the United States, where the very slow recovery of the real estate market and continued high unemployment are holding back economic development. Weaker growth of below 2% is also forecast for Europe due to the high levels of public debt in some countries and the fiscal measures implemented to reduce deficits. Germany could buck this trend slightly with growth of 2% to 3%.

LANXESS believes that the economies of the individual regions will continue to perform very differently in the coming years. While Asia's emerging markets will remain the motor of the global economy, only a slight improvement is expected in the industrialized nations.

According to International Monetary Fund forecasts, the uptrend in raw material prices will tail off perceptibly in the course of 2011. Averaged over the year, however, prices are still expected to be higher than in 2010. The IMF predicts that crude oil prices will climb by around 13%.

LANXESS expect an average exchange rate of US\$1.40 to the euro in 2011. As far as energy prices are concerned, an average increase of around 15% is expected.

Against the backdrop of global economic growth, LANXESS predicts that the chemical industry will expand by 5.5% in 2011. Production should continue to grow in the subsequent years as well, albeit at a slightly slower pace. Asia, the Middle East, central and eastern Europe and South America, and especially the BRIC countries of Brazil, India and China, will remain the primary drivers of this growth.

Rising capacities in the growth regions will further increase competitive pressure on the traditional industrialized nations – countries that are also impacted by relatively weak domestic demand. LANXESS therefore expects production in these countries to grow at a slower pace than the global average.

## B. RECENT DEVELOPMENTS

Effective 11 January 2011, LANXESS acquired the Darmex group comprising Darmex S.A., Buenos Aires, Argentina, and Werlind Chile S.A., Santiago de Chile, Chile, as well as their subsidiaries. The Darmex group is a leading manufacturer of release agents and curing bladders for the tire industry. Bladders are used in the manufacture and vulcanization of tires. The unvulcanized tire blank is pressed by internal pressure with a bladder against the internal wall of the vulcanization press that gives the tire its shape. With this acquisition, which has been assigned to the Rhein Chemie business unit in the Performance Chemicals segment, LANXESS is expanding its activities in Latin America, for example. This will also give LANXESS access to bladder technology. Darmex employs around 200 people at its three production facilities in Argentina and Uruguay, and has customers in more than 50 countries.

On 14 December 2010, LANXESS reached agreement with the Dutch company Royal DSM N.V. to acquire the DSM Elastomers group for €310 million on a cash- and debt-free basis. Based in Sittard-Geleen, the Netherlands, DSM Elastomers produces the synthetic rubber ethylene propylene diene monomer (EPDM) at facilities in the Netherlands and Brazil and has around 420 employees worldwide. The business complements the EPDM activities of the Technical Rubber Products business unit in the Performance Polymers segment. Through the transaction, LANXESS also aims to strengthen its own technology base in the area of EPDM. The shares will be transferred upon closing, which is scheduled for the first half of 2011. Up until the date of the transfer, LANXESS is not entitled to any shareholder or other control rights.

Effective 13 April 2011, the LANXESS Group acquired the material protection business of Syngenta AG, Basle, Switzerland. This acquisition by the Material Protection Products business unit in the Performance Chemicals segment makes LANXESS one of the leading suppliers of biocidal agents for construction materials. Selected intangible assets were transferred on the basis of the acquisition. These give LANXESS strategic access to the fungicide and insecticide ingredients and technologies developed by Syngenta. Production facilities and employment contracts with Syngenta employees are not the subject of the transaction.

Based on figures from 2010, the acquisitions will contribute sales of around €400 million to the results of operations in 2011. It is also expected that the new activities will make a positive contribution to net income in the current fiscal year.

In February 2011, LANXESS extended its commitment to the use of biological raw materials in the production of high-quality synthetic rubber by increasing its minority interest in Gevo Inc., Englewood, Colorado, United States, acquired in May 2010. The U.S.-based company specializes in the production of renewable chemicals and ultra-modern biofuels. By increasing its investment by US\$17 million (equivalent Euro value: €13 million) in the course of the IPO by Gevo Inc., LANXESS expanded its holding to 9.1%. This investment underscores LANXESS's commitment to "green chemistry" and sustainable production, concepts that will become increasingly important in the coming years.

Safe as disclosed in this Prospectus, LANXESS is not aware of any trends, uncertainties demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the LANXESS' prospects for the current fiscal year.



## 11. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES

### A. MANAGEMENT BOARD

The Board of Management of LANXESS AG consists of the following members:

Offices held by Board of Management

Member of Board	Offices within the LANXESS Group
Dr. Axel C. Heitmann	Chairman of the Executive Board of LANXESS Deutschland GmbH Chairman of the Board of Directors of LANXESS Chemicals (Shanghai) Co. Ltd
Dr. Werner Breuers	Member of the Executive Board of LANXESS Deutschland GmbH Chairman of the Supervisory Board of SALTIGO GmbH Chairman of the Supervisory Board of ALISECA GmbH Chairman of the Board of Directors of LANXESS K.K. Chairman of the Board of Directors of LANXESS International S.A. Chairman of the Board of Directors of LANXESS Butyl Pte. Ltd.
Dr. Rainier van Roessel	Member of the Executive Board of LANXESS Deutschland GmbH Chairman of the Board of Directors of LANXESS S.A. de C.V. Chairman of the Board of Directors of LANXESS Hong Kong Ltd. Chairman of the Board of Directors of Holding Hispania S.L. Chairman of the Board of Directors of LANXESS Chemicals S.L. Chairman of the Board of Directors of LANXESS Corp. Chairman of the Board of Directors of LANXESS Pte. Ltd. Chairman of the Board of Directors of LANXESS India Private Ltd. Chairman of the Governing Board of LANXESS S.r.l. Executive member of the Board of Administration of LANXESS N.V. Chairman of the Supervisory Board of Rhein Chemie Rheinau GmbH Member of the Board of Directors of LANXESS Chemical (Shanghai) Co. Ltd
Matthias Zachert (until 31 March 2011)	Member of the Executive Board of LANXESS Deutschland GmbH Member of the Board of Directors of LANXESS Corp. Member of the Board of Administration of LANXESS N.V. (until 1 April 2010)
Dr. Bernhard Düttmann	Member of the Executive Board of LANXESS Deutschland GmbH Member of the Board of Directors of LANXESS Corp.

### B. SUPERVISORY BOARD

The Supervisory Board of LANXESS AG consists of the following members

Member of Board	Further Offices
Dr. Rolf Stomberg (Chairman)	Chairman of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH  Member of the Supervisory Board of Biesterfeld AG, Hamburg  Member of the Board of Directors of Smith & Nephew plc, London, UK  Member of the Board of Directors of JSC Severstal, Russia  Vice Chairman of the Advisory Board of HOYER GmbH, Hamburg

---

	Member of the Advisory Board of KEMNA Bau Andreae GmbH & Co. KG, Pinneberg
Ulrich Freese	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH
(Vice Chairman)	Vice Chairman of the Supervisory Board of Vattenfall Europe Mining AG, Cottbus
	Vice Chairman of the Supervisory Board of Vattenfall Europe Generation AG, Cottbus
	Vice Chairman of the Supervisory Board of 50Hertz Transmission GmbH, Berlin
	Member of the Supervisory Board of Vattenfall Europa AG, Berlin
	Vice Chairman of the Advisory Board of Evonik Wohnen GmbH, Essen
	Vice Chairman of the Advisory Board of Evonik Immobilien GmbH, Essen
	Vice Chairman of the Supervisory Board of DMT GmbH, Essen
	Vice Chairman of the Supervisory Board of GSB – Gesellschaft zur Sicherung von Bergmannswohnungen mbH, Essen
	Vice Chairman of the Supervisory Board of GSG Wohnungsbau Braunkohle GmbH, Cologne
Axel Berndt	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH
	Member of the Supervisory Board of Aliseca GmbH
Wolfgang Blossey	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH
	Member of the Supervisory Board of INEOS Deutschland GmbH, Cologne
	Member of the Supervisory Board of INEOS Köln GmbH
Dr. Rudolf Fauss	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH
Dr. Friedrich Janssen	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH
	Various Supervisory Board positions at subsidiaries of EON Ruhrgas AG, Essen
	Member of the Supervisory Board of Stadtwerke Göttingen AG, Göttingen
	Member of the Supervisory Board of Thüge Assekuranz Services München Versicherungsmakler GmbH, München
	Member of the Advisory Board of HDI-Gerling Sach Serviceholding AG, Hanover
	Member of the Supervisory Board of National-Bank AG, Essen

Robert J. Koehler	<p>Chairman of the Board of Management of SGL Carbon SE, Wiesbaden</p> <p>Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH</p> <p>Chairman of the Supervisory Board of Benteler AG, Paderborn</p> <p>Member of the Supervisory Board of Klöckner &amp; Co. SE, Duisburg</p> <p>Member of the Supervisory Board of Heidelberger Druckmaschinen AG, Heidelberg</p> <p>Member of the Supervisory Board of Demag Craines AG, Wetter/Ruhr</p> <p>Various Board positions in affiliated companies of SGL Carbon SE, Wiesbaden</p>
Rainer Laufs	<p>Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH</p> <p>Chairman of the Supervisory Board of WCM Beteiligungs- und Grundbesitz AG i.L., Frankfurt am Main</p> <p>Chairman of the Supervisory Board of Petrotec AG, Duesseldorf</p> <p>Chairman of the Supervisory Board of Borsod Chem Zrt. Kazincbarcika, Hungary</p> <p>Member of the Supervisory Board of AVANCOS TECHNICAS SERVICES GmbH, Hamburg</p>
Dr. Ulrich Middelmann	<p>Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH</p> <p>Member of the Supervisory Board of Deutsche Telekom AG, Bonn</p> <p>Member of the Supervisory Board of Commerzbank AG, Frankfurt am Main</p> <p>Chairman of the Advisory Board of Hoberg &amp; Driesch GmbH, Duesseldorf</p> <p>Further offices at subsidiaries of ThyssenKrupp AG, Duisburg and Essen</p>
Hans-Jürgen Schicker	<p>Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH</p>
Gisela Seidel	<p>Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH</p>
Theo H. Walthie	<p>Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH</p>

The members of the Board of Management and the Supervisory Board can be contacted at LANXESS AG's business address: Kaiser-Wilhelm-Allee 40, 51369 Leverkusen, Germany (phone:+49-214-30-33333). In the Annual Stockholders' Meeting on 28 May 2010 the number of members of the Supervisory Board was reduced to twelve. Those twelve members were thereafter newly elected.

None of the above members of the Board of Management and Supervisory Board have declared any potential conflict of interest between any duties to LANXESS AG and their private interest or other duties.

## 12. BOARD PRACTICE

### A. COMMITTEES OF THE SUPERVISORY BOARD

At its meeting on 4 April 2005, the Supervisory Board formed a Presidial Committee, a Human Resources Committee, an Audit Committee, and the Committee pursuant to Section 27 (3) of the Codetermination Act (*Mitbestimmungsgesetz*) from among its members. Pursuant to the recommendations contained in the German Corporate Governance Code, the Supervisory Board formed a Nominations Committee at its meeting on 13 December 2007. At its meeting in December 2009, the Supervisory Board resolved to dissolve the Human Resources Committee and to transfer its tasks and responsibilities to the Presidial Committee with effect from the end of the Annual Stockholders' Meeting in fiscal year 2010 scheduled to take place on 28 May 2010. Additional committees can be formed as needed. Decision-making powers may be conferred on the committees to the extent permitted by law.

The Audit Committee supports the Supervisory Board in overseeing the conduct of the business and deals with matters relating to the supervision of accounting, the effectiveness of the internal control system, the risk management system and the internal auditing system as well as auditing, including the independence of the auditor and the work additionally performed by the auditor. It prepares the Supervisory Board's resolutions concerning the annual financial statements of LANXESS AG and the consolidated financial statements of the LANXESS Group and recommends an auditor whom the Supervisory Board then proposes to the Annual Stockholders' Meeting for appointment. The Chairman of the Audit Committee is an independent financial expert and has specialist knowledge and experience in the field of accounting acquired through his professional activities. Members of the Audit Committee are: Dr. Friedrich Janssen (Chairman), Axel Berndt, Wolfgang Blossey, Dr. Rudolf Fauss, Rainer Laufs and Theo H. Walthie.

### B. CORPORATE GOVERNANCE

The Board of Management and the Supervisory Board issued the following declaration:

LANXESS AG fundamentally complies with the recommendations of the Government Commission on the German Corporate Governance Code (the "Code") as amended on 26 May 2010, which was published on 2 July 2010 by the Federal Ministry of Justice in the official portion of the electronic version of the Federal Gazette, and has fundamentally complied with the recommendations of the Code as amended on 18 June 2009 (published on 5 August 2009) since the issuance of its last declaration of compliance in March 2010, with the following exceptions:

Section 3.8, Paragraph 2

If the company takes out a D&O (directors' and officers' liability insurance) policy for the Management Board, a deductible of at least 10% of the loss up to at least the amount of one and a half times the fixed annual compensation of the Management Board member must be agreed upon. A similar deductible must be agreed upon in any D&O policy for the Supervisory Board.

Until the D&O insurance was changed on 30 June 2010, the D&O insurance policy did not require a deductible for members of the Supervisory Board and therefore did not comply with the recommendation in Section 3.8 Paragraph 2 of the Code. A deductible in the recommended amount was agreed for Supervisory Board members when the D&O insurance for the Board of Management members was adjusted to meet the statutory requirements.

Section 4.2.3, Paragraph 3, Sentence 1

In concluding Management Board contracts, care shall be taken to ensure that payments made to a Management Board member on premature termination of his contract without serious cause, including fringe benefits, do not

exceed the value of two years' compensation (severance pay cap) and compensate no more than the remaining term of the contract.

The employment contracts for Board of Management members limit payments to a Board of Management member on premature termination of his contract without serious cause, including fringe benefits, to two years' compensation, except in the event of a change of control. However, they do not contain the additional limitation that no more than the remaining term of the contract shall be compensated. The Supervisory Board does not consider it appropriate to base the absolute amount of any severance payment on the date of termination.

#### Section 5.4.5, Sentence 2

Members of the Management Board of a listed company shall not accept more than a total of three Supervisory Board mandates in non-group listed companies or in the supervisory bodies of companies with comparable requirements.

Supervisory Board member Robert J. Koehler, Chairman of the Board of Management of SGL Carbon SE, is a member of the supervisory boards of four listed companies outside the SGL Group and holds one supervisory board mandate in a non-listed company with comparable requirements. However, we do not believe that this detracts from Mr. Koehler's ability to diligently perform his duties as a member of the LANXESS AG Supervisory Board.

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

In accordance with Section 3.10 Sentence 3 of the German Corporate Governance Code, the Board of Management and the Supervisory Board therefore voluntarily issue the following declaration:

LANXESS AG fundamentally complies with the suggestions of the Government Commission on the German Corporate Governance Code (the "Code") as amended on 26 May 2010, which was published (on 2 July 2010) by the Federal Ministry of Justice in the official portion of the electronic version of the Federal Gazette, and has fundamentally complied with the suggestions of the Code as amended on 18 June 2009 (published on 5 August 2009) since the issuance of its last declaration of compliance in March 2010, with the following exceptions:

#### Section 2.3.3, Sentence 3, 2nd Half-Sentence

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

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

#### Section 2.3.4

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

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

### 13. MAJOR SHAREHOLDERS

LANXESS AG has been notified by the following shareholders holding an interest of 3 per cent or more:

Shareholder	Percentage
Dodge & Cox, San Francisco (USA)	9.93
BlackRock, Inc, Now York (USA)	5.10
J.P. Morgan	4.88 <sup>1</sup>
TIAA CREF Funds, New York (USA)	3.24
Teachers Advisors, Inc., New York (USA)	3.24

<sup>1</sup> The reported shareholdings of J.P. Morgan include the interests held by several J.P. Morgan companies, all of which have submitted voting rights notices.

### 14. HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION

The audited consolidated financial statements of LANXESS AG for the fiscal year ended 31 December 2010, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU (IFRS), and the auditor's report (*Bestätigungsvermerk*) thereon, together contained in LANXESS' Annual Report (*Geschäftsbericht*) 2010 on pages 112 to 155, are incorporated by reference into this Prospectus.

The audited consolidated financial statements of LANXESS AG for the fiscal year ended 31 December 2009, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU (IFRS), and the auditor's report (*Bestätigungsvermerk*) thereon, together contained in LANXESS' Annual Report 2009 on pages 112 to 157, are incorporated by reference into this Prospectus.

### 15. LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS

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

### 16. SIGNIFICANT CHANGE IN THE FINANCIAL OR TRADING POSITION OF LANXESS

Save as disclosed in this Prospectus, there has been no significant change in the financial or trading position of LANXESS since 31 December 2010.

# LANXESS FINANCE

## 1. STATUTORY AUDITORS

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Diamantstraat 2, 7550 AB Hengelo OV, The Netherlands, has been appointed as the auditors of LANXESS Finance for fiscal years ended 31 December 2009 and 31 December 2010. They have audited the financial statements prepared in accordance with Part 9 of Book 2 of The Netherlands' Civil Code and issued an unqualified opinion in each case. The partner signing this report is a member of the Royal NIVRA (*Koninklijk Nederlands Instituut van Registeraccountants*), The Netherlands.

## 2. SELECTED FINANCIAL INFORMATION

The following table sets out selected financial information relating to LANXESS Finance. The information has been extracted from the audited financial statements of LANXESS Finance for the years ended 31 December 2010 and 31 December 2009. These financial statements of LANXESS Finance have been prepared in accordance with Part 9 of Book 2 of The Netherlands' Civil Code.

In € thousand	2010	2009
Net interest result	2,291	3,485
Net income	1,173	1,428
Total assets	1,143,901	1,142,423
Shareholder's equity	7,826	6,756

## 3. GENERAL INFORMATION ABOUT LANXESS FINANCE

### A. INCORPORATION AND REGISTERED OFFICE

LANXESS Finance was incorporated on 6 June 2005 under the laws of The Netherlands as a private limited liability company (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) in Arnhem for an unlimited period of time. Its registered office is at Herengracht 450, 1017 CA Amsterdam, The Netherlands (telephone: +31 20 6259410) where it is registered in the commercial register of the Chamber of Commerce and Industry of Amsterdam under number 09151956.

According to Article 2 of its articles of association, LANXESS Finance's purpose is:

- a. to participate, to finance or to have any other interest in, or to conduct the management of, other Companies or enterprises,
- b. to obtain funds through public and private borrowings of any nature;
- c. to furnish guarantees, provide securities, warrant performance or in any other way assume liability, whether jointly or severally or otherwise, for or in respect of obligations of group companies,
- d. to conduct agency business and any commercial activity related thereto in respect of group companies;
- e. to acquire and to dispose of real estate, to establish domestic or foreign branches and to conclude operating agreements, pooling agreements and/or agency agreements; and

- f. to do anything which is in the widest sense of the word connected with or may be conducive to the attainment of any of these objects.

## B. SHARE CAPITAL

The authorized share capital is EUR 10 million, paid up share capital is EUR 2 million.

## 4. BUSINESS OVERVIEW

### A. PRINCIPAL ACTIVITIES

LANXESS Finance is primarily a funding vehicle of the LANXESS Group. As such, it raises finance and on-lends monies to companies within the LANXESS Group by the way of inter-company loans. In addition thereto to a minor extent LANXESS Finance acts as agent for other LANXESS group companies with regard to customer contracts. The LANXESS group companies making use of agency services pay a commission fee to LANXESS Finance for the provision of such agency services.

### B. ORGANISATIONAL STRUCTURE

LANXESS Finance is a wholly-owned subsidiary of LANXESS Deutschland GmbH and, indirectly, of LANXESS AG.

## 5. MATERIAL CONTRACTS

LANXESS Finance did not enter into any contracts outside the ordinary course of business, which could result in any member of the LANXESS Group being under an obligation or entitlement that is material to LANXESS Finance's ability to meet its obligations to the Holders in respect of the Notes.

## 6. TREND INFORMATION

Save as disclosed in this Prospectus, there has been no material adverse change in the prospects of LANXESS Finance since 31 December 2010.

## 7. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES

LANXESS Finance's corporate bodies are its board of management and the general meeting of shareholders. The board of management is authorized to represent LANXESS Finance. The board of management consists of Mr. Christoph Koch and Deutsche International Trust Company N.V. The members of the board of management can be contacted at the business address of LANXESS Finance, namely at Herengracht 450, 1017 CA Amsterdam, The Netherlands.

Christoph Koch holds the following further offices:

- Member of the Board, Lanxess Pension Trust (Chairman)
- Member of the VCI Finance Committee
- Member of the Zurich Industry-Advisory Board

None of the members of the board of management has declared any potential conflict of interest between any duties to LANXESS Finance and their private interest or other duties.



## **8. BOARD PRACTICES**

LANXESS Finance has not instituted a separate audit committee.

LANXESS Finance, as a privately held company, is not subject to public corporate governance standards.

## **9. MAJOR SHAREHOLDERS**

LANXESS Finance is a wholly-owned subsidiary of LANXESS Deutschland GmbH and, indirectly, of LANXESS AG.

## **10. HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION**

The annual report 2010 of LANXESS Finance, which includes the audited financial statements of LANXESS Finance for the financial year ending 31 December 2010 on pages 5 to 17 and the auditor's report thereon on pages 19 to 20, is incorporated by reference into this Prospectus.

The annual report 2009 of LANXESS Finance, which includes the audited financial statements of LANXESS Finance for the financial year ending 31 December 2009 on pages 5 to 17 and the auditor's report thereon on pages 19 to 20, is incorporated by reference into this Prospectus.

## **11. LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS**

As of the date of the Prospectus, LANXESS Finance is not nor has it been during fiscal 2010 and 2009 engaged in any governmental, legal or arbitration proceedings which may have or have had during such period a significant effect on its or LANXESS' financial position or profitability, nor as far as LANXESS Finance is aware, are any such governmental, legal or arbitration proceedings pending or threatened.

## **12. SIGNIFICANT CHANGE IN LANXESS FINANCE'S FINANCIAL OR TRADING POSITION**

Save as disclosed in this Prospectus, there has been no significant change in the financial or trading position of LANXESS Finance since 31 December 2010.

# TAXATION

The following is a general discussion of certain tax consequences under the tax laws of the Federal Republic of Germany, The Netherlands and the Grand-Duchy of Luxembourg of the acquisition and ownership of Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. As each Tranche of Notes may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such Tranche of Notes as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some very general information on the possible tax treatment. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of the Federal Republic of Germany, The Netherlands and the Grand-Duchy of Luxembourg currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

Prospective investors should not apply any information set out below to other areas, including (but not limited to) the legality of transactions involving the Notes.

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

## **I. Federal Republic of Germany ("Germany")**

### **1. Tax Residents**

Persons (individuals and corporate entities) who are tax resident in Germany (in particular, persons having a residence, habitual abode, seat or place of management in Germany) are subject to income taxation (income tax or corporate income tax, as the case may be, plus solidarity surcharge thereon plus church tax and/or trade tax, if applicable) on their worldwide income, regardless of its source, including interest from debt of any kind (such as the Notes) and, in general, capital gains.

#### **a. Taxation if the Notes are held as private assets (*Privatvermögen*)**

In the case of German tax-resident individual investors (*unbeschränkt Steuerpflichtige*) holding the Notes as private assets (*Privatvermögen*), the following applies:

##### **i. Income**

The Notes should qualify as other capital receivables (*sonstige Kapitalforderungen*) in terms of section 20 para 1 no 7 German Income Tax Act ("**ITA**" – *Einkommensteuergesetz*).

Accordingly, payments of interest on the Notes should qualify as taxable savings income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) pursuant to section 20 para 1 no 7 ITA.

Capital gains / capital losses realised upon sale of the Notes, computed as the difference between the acquisition costs and the sales proceeds reduced by expenses directly and factually related to the sale, should qualify as positive or negative savings income in terms of section 20 para 2 sentence 1 no 7 ITA. Where the Notes are acquired and/or sold in a currency other than Euro, the acquisition costs will be converted into Euro at the time of acquisition, the sales proceeds will be converted into Euro at the time of sale and the difference will then be computed in Euro. If the Notes are assigned, redeemed, repaid or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) rather than sold, as a rule, such transaction is

treated like a sale. Losses from the sale of Notes can only be offset against other savings income and, if there is not sufficient other positive savings income, carried forward in subsequent assessment periods.

Pursuant to a tax decree issued by the Federal Ministry of Finance dated 22 December 2009, a bad debt loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden contribution, shall not be treated like a sale. Accordingly, losses suffered upon such bad debt loss or waiver shall not be tax-deductible. However, the Issuers take the view that losses suffered for other reasons (e.g. because the Notes are linked to a reference value like Index Linked Notes and such reference value decreases in value) should be tax-deductible, subject to the ring-fencing rules described above and subject to the following paragraph. Investors should note that such view of the Issuers must not be understood as a guarantee that the tax authorities and/or courts will follow such view.

Pursuant to a further tax decree issued by the Federal Ministry of Finance dated 16 November 2010, where the Notes provide for instalment payments, such instalment payments shall always qualify as taxable savings income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) in the sense of section 20 para 1 no 7 ITA, unless the terms and conditions of the Notes provide explicit information regarding redemption or partial redemption during the term of the Notes and the contractual parties comply with these terms and conditions. It is further stated in the tax decree that, if, in the case of Notes with instalment payments, there is no final payment at maturity, the expiry of such Notes shall not qualify as a sale-like transaction, which means that any remaining acquisition costs could not be deducted for tax purposes. Similarly, any remaining acquisition costs of Notes with instalment payments shall not be tax-deductible if the Notes do not provide for a final payment or are terminated early without a redemption payment because the respective underlying has left the defined corridor or has broken certain barriers (e.g. in knock-out structures). Although this tax decree only refers to notes with instalment payments, it cannot be excluded that the tax authorities apply the above principles also to other kinds of full risk notes.

Against the background of a decision of the fiscal court of Hesse dated 22 October 2010 (8 V 1268/10), it cannot be excluded that Notes where the redemption amount and/or the interest is linked to a reference value qualify as contract for differences (*Termingeschäfte*) in terms of section 20 para 2 sentence 1 no 3 ITA rather than as other capital receivables (*sonstige Kapitalforderungen*) in terms of section 20 para 1 no 7 ITA. In such a case, in principle also all income from the Notes including capital gains should be taxed as savings income. However, if the Notes expire worthless, any loss suffered by an investor might not be tax-deductible.

If the Notes are allocated to an activity of letting and leasing of property, the income from the Notes qualifies, deviating from the above, as income from letting and leasing of property. In such a case, the taxable income is calculated as the difference between the income and income-related expenses (*Werbungskosten*).

## **ii. Taxation of income**

Savings income is taxed at a separate tax rate for savings income (*gesonderter Steuertarif für Einkünfte aus Kapitalvermögen*), which is 26.375 per cent. (including solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*)) plus, if applicable, church tax. When computing the savings income, the saver's lump sum amount (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed husband and wife) will be deducted. The deduction of the actual income related expenses, if any, is excluded.

The taxation of savings income shall take place mainly by way of levying withholding tax (please see iii. below). If and to the extent German withholding tax has been levied, such withholding tax shall, in principle, become definitive and replace the investor's income taxation. If no withholding tax has been levied other than by virtue of a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) and in certain other cases, the investor is nevertheless obliged to file a tax return, and the savings income will then be taxed within the assessment procedure. However, the separate tax rate for savings income applies in most cases also within the assessment procedure. In certain cases, the investor may apply to be assessed on the basis of its personal tax rate if such rate is lower than the above tax rate.

If the income from the Notes qualifies as income from letting and leasing of property, the investor has to report income and income-related expenses (*Werbungskosten*) in its tax return and the balance will be taxed at the investor's individual income tax rate of up to 47.475 per cent. (including solidarity surcharge) plus, if applicable, church tax.

### **iii. German withholding tax**

With regard to savings earnings (*Kapitalerträge*), e.g. interest or capital gains, German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) will be levied if the Notes are held in a custodial account which the investor maintains with a German branch of a German or non-German credit or financial services institution or with a German securities trading business or a German securities trading bank (a "**German Disbursing Agent**") and such German Disbursing Agent credits or pays out the earnings.

The tax base is, in principle, equal to the taxable gross income as set out in i. above (i.e. prior to withholding). However, in the case of capital gains, if the acquisition costs of the Notes are not proven to the German Disbursing Agent in the form required by law (e.g. if the Notes are transferred from a non-EU custodial account), withholding tax is applied to 30 per cent. of the proceeds from the redemption or sale of the Notes. When computing the tax base for withholding tax purposes, the German Disbursing Agent may deduct any negative savings income or accrued interest paid of the same calendar year or of previous calendar years.

The Issuers are, in general, not obliged to levy German withholding tax in respect of payment on the Notes. If, however, the relevant Issuer is, or is deemed to be, resident in Germany for tax purposes and if, further, the Notes qualify as hybrid instruments (e. g. silent partnership, profit participating notes, *jouissance* rights (*Genussrechte*)), German withholding tax has to be imposed by the Issuer irrespective of whether or not the Notes are held in a custodial account maintained with a German Disbursing Agent.

German withholding tax will be levied at a flat withholding tax rate of 26.375 per cent. (including solidarity surcharge) plus, if applicable, church tax.

Individuals who are subject to church tax may apply in writing for this tax to be withheld as a surcharge to the withholding tax. In such case, the withholding tax rate is reduced by 25 per cent. of the church tax due on the savings income. Individuals subject to church tax but declining to apply have to include their savings income in their tax return and will then be assessed to church tax.

No German withholding tax will be levied if the investor filed a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the savings income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding tax exemption certificate. Currently, the maximum exemption amount is EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed husband and wife). Similarly, no withholding tax will be levied if the investor has submitted to the German Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

### **b. Taxation if the Notes are held as business assets (Betriebsvermögen)**

In the case of German tax-resident corporations or individual investors (*unbeschränkt Steuerpflichtige*) holding the Notes as business assets (*Betriebsvermögen*), interest payments and capital gains will be subject to corporate income tax at a rate of 15 per cent. or income tax at a rate of up to 45 per cent., as the case may be, (in each case plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon). In addition, trade tax may be levied, the rate of which depends on the municipality where the business is located. Further, in the case of individuals, church tax may be levied. Capital losses may be ring-fenced.

The provisions regarding German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) apply, in principle, as set out in section a. iii. above. However, investors holding the Notes as business assets cannot file a withholding tax exemption certificate with the German Disbursing Agent. Instead, no withholding tax will be levied on capital gains from the redemption, sale or assignment of the Notes if, for example, (a) the Notes are held by a company satisfying

the requirements of section 43 para 2 sentence 3 no 1 ITA or (b) the proceeds from the Notes qualify as income of a domestic business and the investor notifies this to the German Disbursing Agent by use of the officially required form.

Any withholding tax levied is credited as prepayment against the German (corporate) income tax amount. If the tax withheld exceeds the respective (corporate) income tax amount, the difference will be refunded within the tax assessment procedure.

## **2. Non-residents**

Persons who are not tax resident in Germany are not subject to tax with regard to income from the Notes unless (i) the Notes are held as business assets (*Betriebsvermögen*) of a German permanent establishment (including a permanent representative) which is maintained by the investor or (ii) the income from the Notes qualifies for other reasons as taxable German source income. If a non-resident person is subject to tax with its income from the Notes, in principle, similar rules apply as set out above with regard to German tax resident persons (please see 1. above).

If the income is subject to German tax as set out in the preceding paragraph, German withholding tax will be applied like in the case of a German tax resident person.

## **3. Inheritance and Gift Tax**

Inheritance or gift taxes with respect to any Note will, in principle, arise under German law if, in the case of inheritance tax, either the decedent or the beneficiary or, in the case of gift tax, either the donor or the donee is a resident of Germany or if such Note is attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained or a permanent representative has been appointed. In addition, certain German expatriates will be subject to inheritance and gift tax.

## **4. Other Taxes**

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

## **II. The Netherlands**

*The following summary of certain Dutch taxation matters is based on the laws and practice in force as of the date of this Prospectus and is subject to any changes in law and the interpretation and application thereof, which changes could be made with retroactive effect. The following summary does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations that may be relevant to a decision to acquire, hold or dispose of a Note, and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which may be subject to special rules.*

*For the purpose of this summary it is assumed that no holder of a Note has or will have a substantial interest, or - in the case of a holder of a Note being an entity - a deemed substantial interest, in the Issuer and that no connected person (*verbonden persoon*) to the holder of a Note has or will have a substantial interest in the Issuer.*

*Generally speaking, an individual has a substantial interest in the Issuer if (a) such individual, either alone or together with his partner, directly or indirectly has, or (b) certain relatives of such individual or his partner directly or indirectly have, (I) the ownership of, a right to acquire the ownership of, or certain rights over, shares representing 5 per cent or more of either the total issued and outstanding capital of the Issuer or the issued and outstanding capital of any class of shares of the Issuer, or (II) the ownership of, or certain rights over, profit participating certificates (*winstbewijzen*) that relate to 5 per cent or more of either the annual profit or the liquidation proceeds of the Issuer.*

Generally speaking, an entity has a substantial interest in the Issuer if such entity, directly or indirectly has (I) the ownership of, a right to acquire the ownership of, or certain rights over, shares representing 5 per cent or more of either the total issued and outstanding capital of the Issuer or the issued and outstanding capital of any class of shares of the Issuer, or (II) the ownership of, or certain rights over, profit participating certificates (*winstbewijzen*) that relate to 5 per cent or more of either the annual profit or the liquidation proceeds of the Issuer. An entity holding a Note has a deemed substantial interest in the Issuer if such entity has disposed of or is deemed to have disposed of all or part of a substantial interest on a non-recognition basis.

For the purpose of this summary, the term "entity" means a corporation as well as any other person that is taxable as a corporation for Dutch corporate tax purposes.

Where this summary refers to a holder of a Note, an individual holding a Note or an entity holding a Note, such reference is restricted to an individual or entity holding legal title to as well as an economic interest in such Note.

Where this summary refers to "The Netherlands" or "Dutch", it refers only to the European part of the Kingdom of the Netherlands.

**Investors should consult their professional advisers on the tax consequences of their acquiring, holding and disposing of a Note or Coupon.**

## **1. Withholding Tax**

All payments made by the Issuer of interest and principal under the Notes can be made free of withholding or deduction of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld or assessed by The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, unless the Notes qualify as debt that effectively functions as equity for purposes of article 10, paragraph 1, sub d of the Corporate Tax Act (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*). According to Supreme Court case law, the Notes effectively function as equity if (a) the Notes are subordinated to all other non-subordinated creditors of the Issuer, (b) the Notes do not have a fixed maturity or have a maturity of more than 50 years, and (c) payments under the Notes are entirely or almost entirely dependent on the Issuer's profits.

## **2. Taxes on Income and Capital Gains**

### **Residents**

#### *Resident entities*

An entity holding a Note which is, or is deemed to be, resident in The Netherlands for corporate tax purposes and which is not tax exempt, will generally be subject to corporate tax in respect of income or a capital gain derived from a Note at the prevailing statutory rates.

#### *Resident individuals*

An individual holding a Note who is, is deemed to be, or has elected to be treated as, resident in The Netherlands for income tax purposes will be subject to income tax in respect of income or a capital gain derived from a Note at rates up to 52 per cent if:

- (i) the income or capital gain is attributable to an enterprise from which the holder derives profits (other than as a shareholder); or
- (ii) the income or capital gain qualifies as income from miscellaneous activities (*belastbaar resultaat uit overige werkzaamheden*) as defined in the Income Tax Act (*Wet inkomstenbelasting 2001*), including, without limitation, activities that exceed normal, active asset management (*normaal, actief vermogensbeheer*).

If neither condition (i) nor (ii) applies, an individual holding a Note will be subject to income tax on the basis of a deemed return, regardless of any actual income or capital gain derived from a Note. The deemed return amounts to 4 per cent. of the average value of the individual's net assets in the relevant fiscal year (including the Note). Subject to application of certain allowances, the deemed return will be taxed at a rate of 30 per cent.

### **Non-residents**

A holder of a Note which is not, is not deemed to be, and - in case the holder is an individual - has not elected to be treated as, resident in The Netherlands for the relevant tax purposes will not be subject to taxation on income or a capital gain derived from a Note unless:

- (i) the income or capital gain is attributable to an enterprise or part thereof which is either effectively managed in The Netherlands or carried on through a permanent establishment (*vaste inrichting*) or a permanent representative (*vaste vertegenwoordiger*) in The Netherlands and the holder of a Note derives profits from such enterprise (other than by way of securities); or
- (ii) the holder is an individual and the income or capital gain qualifies as income from miscellaneous activities (*belastbaar resultaat uit overige werkzaamheden*) in The Netherlands as defined in the Income Tax Act (*Wet inkomstenbelasting 2001*), including, without limitation, activities that exceed normal, active asset management (*normaal, actief vermogensbeheer*).

### **3. Gift and Inheritance Taxes**

Dutch gift or inheritance taxes will not be levied on the occasion of the transfer of a Note by way of gift by, or on the death of, a holder of a Note, unless:

- (i) the holder of a Note is, or is deemed to be, resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions; or
- (ii) the transfer is construed as an inheritance or gift made by, or on behalf of, a person who, at the time of the gift or death, is or is deemed to be resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions.

### **4. Value Added Tax**

The issuance or transfer of a Note, and payments of interest and principal under a Note, will not be subject to value added tax in The Netherlands.

### **5. Other Taxes and Duties**

The subscription, issue, placement, allotment, delivery or transfer of a Note will not be subject to registration tax, stamp duty or any other similar tax or duty payable in The Netherlands.

### **6. Residence**

A holder of a Note will not be, or deemed to be, resident in The Netherlands for tax purposes and, subject to the exceptions set out above, will not otherwise be subject to Dutch taxation, by reason only of acquiring, holding or disposing of a Note or the execution, performance, delivery and/or enforcement of a Note.

### **7. EU Council Directive on Taxation of Savings Income**

In accordance with EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income, The Netherlands will provide to the tax authorities of another EU member state (and certain non-EU countries and associated territories specified in said directive) details of payments of interest or other similar income paid by a person within The Netherlands to, or collected by such a person for, an individual resident in such other state.

### III. Luxembourg

#### 1. Non-Residents

Under the existing laws of Luxembourg and except as provided for by the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Directive (Council Directive 2003/48/EC as defined below) and several agreements concluded with certain dependent or associated territories, there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to non-residents of Luxembourg.

Under the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Directive and as a result of ratification by Luxembourg of certain related agreements with the certain dependent and associated territories, payments of interest or similar income as defined by the EU Savings Directive made or ascribed (*attribuer*) by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual or certain residual entities as defined by the laws of 21 June 2005, who, as a result of an identification procedure implemented by the paying agent, are identified as residents or are deemed to be residents of an EU Member State other than Luxembourg or certain of those dependent or associated territories referred to under "**EU Savings Directive**" below, will be subject to a withholding tax unless the relevant beneficiary (individual or residual entity) has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of his/her/its country of residence or in the case the beneficiary is an individual, deemed residence or has provided a tax certificate from his/her fiscal authority in the format required by law to the relevant paying agent. Where withholding tax is applied, it is levied at a rate of 20 per cent. from 1 July 2008 to 30 June 2011 and at a rate of 35 per cent. from 1 July 2011.

When used in the preceding paragraph "interest" and "paying agent" have the meaning given thereto in the Luxembourg laws of 21 June 2005 (or the relevant agreements). "**Interest**" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes. "**Paying agent**" is defined broadly for this purpose and in the context of the Notes means any economic operator established in Luxembourg who pays interest on the Notes to or ascribes the payment of such interest to or for the immediate benefit of the beneficial owner, whether the operator is, or acts on behalf of, the Issuer or is instructed by the beneficial owner to collect such payment of interest.

Payments of interest or similar income under the Notes to CBF, CBL and Euroclear and payments by or on behalf of Clearstream Banking, societe anonyme, Luxembourg, to financial intermediaries will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

Responsibility for the withholding of tax in application of the above-mentioned Luxembourg laws of 21 June 2005 is assumed by the Luxembourg paying agent within the meaning of the EU Savings Directive and not by the Issuer.

#### 2. Residents

According to the law of 23 December 2005, interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to an individual holder who is a resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 10 per cent. Interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to a holder who is not an individual is not subject to withholding tax.

Pursuant to the law of 23 December 2005 as amended by the law of 17 July 2008, Luxembourg resident individuals can opt to self declare and pay a 10 per cent. levy on interest payments made by paying agents located in a Member State of the European Union other than Luxembourg, a Member State of the European Economic Area or in a State or territory which has concluded an agreement directly relating to the EU Savings Directive (Council Directive 2003/48/EC as defined below) on the taxation of savings income.

The 10 per cent. withholding tax as described above or the 10 per cent. levy are final when Luxembourg resident individuals are acting in the context of the management of their private wealth.



Responsibility for the withholding of tax in application of the above-mentioned Luxembourg law of 23 December 2005 is assumed by the Luxembourg paying agent within the meaning of the EU Savings Directive and not by the Issuer.

#### **IV. EU Savings Tax Directive**

Under EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the "**EU Savings Directive**"), each Member State is required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in that other Member State; however, for a transitional period, Austria and Luxembourg may instead apply a withholding system in relation to such payments, deducting tax at rates rising over time to 35 per cent. The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following agreement by certain non-EU countries to the exchange of information relating to such payments.

A number of non-EU countries including Switzerland, Andorra, Liechtenstein, Monaco and San Marino, and certain dependent or associated territories of certain Member States including Jersey, Guernsey, Isle of Man, Montserrat, British Virgin Islands, Netherlands Antilles, Aruba, Anguilla, Cayman Islands, Turks and Caicos Islands, Bermuda, and Gibraltar, have adopted similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in a Member State. In addition, the Member States have entered into provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those dependent or associated territories in relation to payments made by a person in a Member State to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in one of those territories.

On 13 November 2008 the European Commission published a proposal for amendments to the EU Savings Directive, which included a number of suggested changes. The proposal has been approved by the European Parliament and is under discussion by the European Council. If implemented, the changes may amend or broaden the scope of the requirements described above. Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers.

## **SUBSCRIPTION AND SALE**

### **Underwriting**

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

Notes may be sold from time to time by the Issuers to any one or more of Deutsche Bank Aktiengesellschaft and the other Dealers specified herein (the "**Dealers**"). The arrangements under which Notes may from time to time be agreed to be sold by the Issuer to, and purchased by, Dealers are set out in a Dealer Agreement dated 28 April 2011 (the "**Dealer Agreement**") and made between the Issuers, the Guarantor and the Dealers. Any such agreement will, inter alia, make provision for the form and terms and conditions of the relevant Notes, the price at which such Notes will be purchased by the Dealers and the commissions or other agreed deductibles (if any) payable or allowable by the Issuers in respect of such purchase. The Dealer Agreement makes provision for the resignation or termination of appointment of existing Dealers and for the appointment of additional or other Dealers either generally in respect of the Programme or in relation to a particular Tranche of Notes. A Subscription Agreement prepared in connection with a particular Tranche of Notes will typically be dated on or about the respective date of the Final Terms applicable to such Tranche of Notes.

### **Description of public offer (if any) and offer mechanics**

If the Notes are publicly offered, the following details have to be inserted under section "Additional Information regarding the offer" in the Final Terms applicable to a Tranche of Notes: conditions to which the offer is subject, time period, during which the offer will be open, description of the application process, description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants, details of the minimum and/or maximum amount of application, method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the Notes, manner and date in which results of the offer are to be made public, procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised, various categories of potential investors to which the Notes are offered, process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made, method of determining the offered price and the process for its disclosure, amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser, name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.

### **Selling Restrictions**

#### **General**

Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has complied and will comply with all applicable laws and regulations in each country or jurisdiction in or from which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses, distributes or publishes the Prospectus or any related offering material and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither any of the Issuers nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the Final Terms.

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

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) *Approved prospectus*: if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) *Qualified investors*: at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) *Fewer than 100 offerees*: at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provisions of the 2010 PD Amending Directive, 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) *Other exempt offers*: at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require an Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

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

## **United States of America (the "United States")**

- (a) With regard to each Tranche, each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the United States except in

accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has further represented, warranted and undertaken that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note.

The Notes are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a United States person, except in transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of Notes within the United States by a dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

- (b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in Article 4 (1) (o) of the Dealer Agreement, each Dealer has (i) acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act; (ii) represented, warranted and undertaken that it has not offered, sold or delivered any Notes, and will not offer, sell or deliver any Notes, (x) as part of its distribution at any time or (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and closing date, except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act; and accordingly, (iii) further represented, warranted and undertaken that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Notes covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U. S. persons by any person referred to in Rule 903(b)(2)(iii) of Regulation S under the Securities Act (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."

- (c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent and the Issuer the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent agrees to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the restricted period with respect to such Tranche. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.
- (d) With regard to each Tranche, each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (e) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of U.S. Treas.Reg. § 1.163-5(c) (2) (i) (C) (the "**TEFRA C Rules**"), or in accordance with

the provisions of U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c) (2) (i) (D) (the "**TEFRA D Rules**"), as specified in the Final Terms.

In addition, where the TEFRA C Rules are specified in the Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it, in connection with the original issuance of Notes has not offered sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented, warranted and undertaken in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the TEFRA D Rules, each Dealer has represented, warranted and undertaken that:

- (i) except to the extent permitted under the TEFRA D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes that are sold during the restricted period;
  - (ii) it has, and throughout the restricted period will have, in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the TEFRA D Rules;
  - (iii) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes for purposes of resale, in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas.Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and
  - (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the purchaser of the Notes and the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above. Terms used in this paragraph (e) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA D Rules.
- (f) Each issue of index-, commodity- or currency-linked Notes shall be subject to such additional U. S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Dealer may agree as a term of the issue and purchase of such Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. Each Dealer has represented and agreed that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

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

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) in relation to Notes which have a maturity of less than one year: (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as

- principal or agent) for the purposes of its business; and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons: (A) whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses; or (B) who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses, where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21 (1) of the FSMA does not apply to the Issuer or the Guarantor; and
  - (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

## Luxembourg

The Notes having a maturity of less than 12 months that may qualify as securities and money market instruments in accordance with article 4.2. j) of the Luxembourg law dated 10 July 2005 on prospectuses for securities (the "**Prospectus Law**") and implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading, may not be offered or sold to the public within the territory of the Grand-Duchy of Luxembourg unless:

- (a) a simplified prospectus has been duly approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* pursuant to part III of the Prospectus Law; or
- (b) the offer benefits from an exemption to or constitutes a transaction not subject to, the requirement to publish a simplified prospectus under part III of the Prospectus Law.

## Japan

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

## GENERAL INFORMATION

### Listing and Admission to Trading

Application has been made to list Notes under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

However, Notes may be issued pursuant to the Programme which will not be listed on the Luxembourg Stock Exchange or any other stock exchange or which will be listed on such stock exchange as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree.

### Authorisation

The establishment and the subsequent annual updates of the Programme were authorized by the management board and supervisory board of LANXESS AG on 12 March 2009 and on 16 March 2009. The establishment of the Programme was authorized by the general meeting of shareholders and the board of managing directors of LANXESS Finance on 24 March 2009. The annual update was authorized by the general meeting of shareholders and the board of managing directors of LANXESS Finance on 26 April 2010.

The Issuers and the Guarantor have obtained or will obtain from time to time all necessary consents, approvals and authorisations in connection with the issue and performance of the Notes.

### Use of Proceeds

The net proceeds from each issue of Notes by LANXESS AG will be used for general corporate purposes. The net proceeds from each issue of Notes by LANXESS Finance will only be lent to or invested in companies belonging to the same group of companies to which LANXESS Finance belongs.

### Clearing

The Notes have been accepted for clearance through Euroclear Bank (1 Boulevard du Roi Albert II, B - 1210 Brussels), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (Neue Börsestrasse 1, 60487 Frankfurt am Main), and Clearstream Banking, *société anonyme*, Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg). The appropriate common code and the International Securities Identification Number in relation to the Notes of each Series will be specified in the Final Terms relating thereto. The relevant Final Terms shall specify any other clearing system as shall have accepted the relevant Notes for clearance together with any further appropriate information. Settlement arrangements will be agreed between the Issuers, the Guarantor, the relevant Dealer and the Fiscal Agent or, as the case may be, the Registrar in relation to each Tranche of Notes.

### Tax Legend

Bearer Notes (other than Temporary Global Notes) and any Coupon appertaining thereto with a maturity of more than 183 days will bear a legend substantially to the following effect: " ANY UNITED STATES PERSON WHO HOLDS THIS OBLIGATION WILL BE SUBJECT TO LIMITATIONS UNDER THE UNITED STATES INCOME TAX LAWS INCLUDING THE LIMITATIONS PROVIDED IN SECTIONS 165(J) AND 1287(A) OF THE INTERNAL REVENUE CODE." The sections referred to in such legend provide that a United States person who holds a Bearer Note or Coupon generally will not be allowed to deduct any loss realised on the sale, exchange or redemption of such Bearer Note or Coupon and any gain (which might otherwise be characterised as capital gain) recognised on such sale, exchange or redemption will be treated as ordinary income. The following legend will appear on all global notes, coupons, talons and receipts in bearer form with a maturity at issuance of 183 days or less: "By accepting this obligation, the holder represents and warrants that it is not a United States person (other than an exempt recipient described in Section 6049 (b)(4) of

the Internal Revenue Code of the United States and the regulations thereunder) and that it is not acting for or on behalf of a United States person (other than an exempt recipient described in Section 6049 (b)(4) of the Internal Revenue Code of the United States and the regulations thereunder).

### **Documents on Display**

For so long as the Programme remains in effect or any Notes shall be outstanding, copies and, where appropriate, English translations of the following documents may be inspected (and in the case of (b) will be available free of charge and can be found on the website of the Luxembourg Stock Exchange at [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) during normal business hours at the specified office of the Paying Agent in Luxembourg, namely:

- (a) The constitutional documents of the Issuers and the Guarantor;
- (b) the Prospectus any supplement thereto, if any, and any document incorporated by reference therein, and any Final Terms prepared in connection with the issue of Notes under the Programme;
- (c) the Fiscal Agency Agreement;
- (d) the Dealer Agreement;
- (e) the Guarantee and Negative Pledge.

The Issuers will not provide any post issuance information with regard to any underlying.



## INCORPORATION BY REFERENCE

The following documents are incorporated by reference into this Prospectus:

- **LANXESS Group Annual Report 2010**

- the audited consolidated financial statements of LANXESS Group for the fiscal year ended on 31 December, 2010 consisting of
  - Income Statement (page 100 of the Annual Report of 2010),
  - Balance Sheet (page 101 of the Annual Report of 2010),
  - Statement of Changes in Equity (page 102 of the Annual Report of 2010),
  - Cash Flow Statement (page 103 of the Annual Report of 2010),
  - Notes to the consolidated financial statements (pages 104 to 144 of the Annual Report of 2010),
- the Auditor's Report (page 145 of the Annual Report of 2010)

- **LANXESS Group Annual Report 2009**

- the audited consolidated financial statements of LANXESS Group for the fiscal year ended on 31 December, 2009 consisting of
  - Statement of Financial Position (page 112 of the Annual Report of 2009),
  - Income Statement (page 113 of the Annual Report of 2009),
  - Statement of Comprehensive Income (page 114 of the Annual Report of 2009),
  - Statement of Changes in Equity (page 114 of the Annual Report of 2009),
  - Statement of Cash Flows (page 115 of the Annual Report of 2009),
  - Notes to the consolidated financial statements (pages 116 to 155 of the Annual Report of 2009),
- the Auditor's Report (page 157 of the Annual Report of 2009),

- **LANXESS Finance B.V. Annual Accounts 2010**

- the audited unconsolidated financial statements of LANXESS Finance B.V. for the fiscal year ended on 31 December, 2010 consisting of
  - Balance Sheet as per December 31, 2010 (pages 6 to 7 of the Annual Accounts December 31, 2010),

- Profit and Loss Statement for the year ended December 31, 2010 (page 8 of the Annual Accounts December 31, 2010),
  - Cash Flow Statement of LANXESS Finance B.V. for the year ended December 31, 2010 (page 9 of the Annual Accounts December 31, 2010),and
  - Notes to the financial statements (pages 10 to 17 of the Annual Accounts December 31, 2010) and
- the Auditor's Report for the fiscal year ended on 31 December, 2010 (last two pages),
- **LANXESS Finance B.V. Annual Accounts 2009**
    - the audited unconsolidated financial statements of LANXESS Finance B.V. for the fiscal year ended on 31 December, 2009 consisting of
      - Balance Sheet as per December 31, 2009 (pages 6 to 7 of the Annual Accounts December 31, 2009),
      - Profit and Loss Statement for the year ended December 31, 2009 (page 8 of the Annual Accounts December 31, 2009),
      - Cash flow statement (page 9 of the Annual Accounts December 31, 2009)
      - Notes to the financial statements (pages 10 to 17 of the Annual Accounts December 31,2009) and
    - the Auditor's Report for the fiscal year ended on 31 December, 2009 (last two pages),

All information not listed above but included in the documents incorporated by reference is given for information purposes only.

As long as Notes issued under the Programme are outstanding the documents incorporated by reference are available on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and may be inspected and are available free of charge during normal business hours at the specified office of the Paying Agent in Luxembourg, Deutsche Bank Luxembourg S.A. Luxembourg, as long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and are admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange and the rules of such stock exchange so require.

# NAMES AND ADDRESSES

## ISSUERS

LANXESS Aktiengesellschaft  
Kaiser-Wilhelm-Allee 40  
51369 Leverkusen  
Germany

LANXESS Finance B.V.  
Herengracht 450  
1017 CA Amsterdam  
The Netherlands

## FISCAL AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Grosse Gallusstrasse 10 – 14  
60278 Frankfurt am Main  
Germany

## PAYING AGENTS

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Grosse Gallusstrasse 10 – 14  
60278 Frankfurt am Main  
Germany

Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
2 Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg  
Luxembourg

## ARRANGERS

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Große Gallusstrasse 10-14  
60272 Frankfurt am Main  
Germany

The Royal Bank of Scotland plc  
135 Bishopsgate  
London EC2M 3UR  
United Kingdom

## DEALERS

Bayerische Landesbank  
Brienner Strasse 18  
80333 Munich  
Germany

Citigroup Global Markets Limited  
17th Floor, Citigroup Centre  
Canada Square, Canary Wharf  
E14 5LB London  
United Kingdom

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

Credit Suisse Securities (Europe) Limited  
One Cabot Square  
E14 4QJ London  
United Kingdom

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Große Gallusstrasse 10-14  
60272 Frankfurt am Main  
Germany

J.P. Morgan Securities Ltd.  
125 London Wall  
EC2Y 5AJ London  
United Kingdom

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

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  
Kungsträdgårdsgatan 8  
10640 Stockholm  
Sweden

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

UBS Limited  
1 Finsbury Avenue  
London EC2M 2PP  
United Kingdom

The Royal Bank of Scotland plc  
135 Bishopsgate  
London EC2M 3UR  
United Kingdom

UniCredit Bank AG  
Arabellastrasse 12  
81925 Munich  
Germany

**LAWYERS**

*To the Dealers*  
*As to German Law*

CLIFFORD CHANCE  
Mainzer Landstrasse 46  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

*To the Dealers*  
*As to Dutch Law*

CLIFFORD CHANCE LLP  
Droogbak 1a  
1013 GE Amsterdam  
The Netherlands

**LAWYERS**

*To the Issuers*  
Legal Department of LANXESS Aktiengesellschaft  
Kaiser-Wilhelm-Allee 40  
51369 Leverkusen  
Germany

**LISTING AGENT**

Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
2 Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg  
Luxembourg

**AUDITORS**

*To the Issuers*

For LANXESS Aktiengesellschaft  
PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft,  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Olof-Palme-Strasse 35  
60439 Frankfurt am Main  
Germany

For LANXESS Finance B.V.  
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.  
Diamantstraat 2  
7550 AB Hengelo OV  
The Netherlands