

This document constitutes the base prospectus of LANXESS Aktiengesellschaft for the purposes of Article 5.4 of Directive 2003/71/EC, as amended (the "Prospectus Directive"), in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of April 29, 2004, as amended, ("Non-Equity Securities") (the "Debt Issuance Programme Prospectus" or the "Prospectus").



LANXESS Aktiengesellschaft

(incorporated in the Federal Republic of Germany)
as Issuer

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 approval. Notes may also be listed on the Frankfurt Stock Exchange or will not be listed at all as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree.

The Issuer has requested the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**Commission**") to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany ("**Germany**") and the Republic of Austria with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Law dated 10 July 2005 on prospectuses securities, as amended (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) (the "**Luxembourg Law**") which transforms Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003, as amended, into Luxembourg law ("**Notification**"). The 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) and on the website of LANXESS Aktiengesellschaft (www.lanxess.de). By approving a prospectus, the CSSF shall give no undertaking as to the economic and financial soundness of the transaction and the quality or solvency of the Issuer in line with the provisions of Article 7 (7) of the Luxembourg Law. This Prospectus is valid for a period of 12 months from its date of approval.

Arranger

Deutsche Bank

Dealers

BayernLB
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.
Citigroup
Deutsche Bank
Helaba
Mizuho Securities
Société Générale Corporate and Investment
Banking

Barclays
BofA Merrill Lynch
Commerzbank
DZ BANK AG
J.P. Morgan
Santander Global Banking & Markets
Standard Chartered Bank

UniCredit Bank

NOTICE

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

LANXESS Aktiengesellschaft, with its registered office in Cologne, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**", "**LANXESS**", "**LANXESS AG**", the "**Company**" and, together with all of its affiliated companies within the meaning of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), the "**LANXESS Group**" or the "**Group**") has confirmed to Deutsche Bank Aktiengesellschaft (the "**Arranger**") and to the dealers set forth on the cover page (each a "**Dealer**" and together the "**Dealers**") that this Prospectus contains to the best of its knowledge all information which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes thereunder, that the information contained herein is accurate in all material respects and is not misleading, that the opinions and intentions expressed herein are honestly held and that there are no other facts the omission of which would make this Prospectus as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading.

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

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

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

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

The distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession the Prospectus or any Final Terms comes are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions applicable in the United States of America, the European Economic Area in general, the United Kingdom and Northern Ireland, Luxembourg and Japan see "Selling Restrictions" on pages 148 to 152 of this Prospectus. In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and are subject to tax law requirements of the United States of America; subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons.

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 the Prospectus Directive (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 or placement 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 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 specify 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, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of such offer. Except to the extent sub-paragraph (ii) above may apply, neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do any of them authorise, the making of any offer of Notes in circumstances in which an obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish or supplement a prospectus for such offer. 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 the Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

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

The language of this Prospectus is English. Any part of this Prospectus in the German language constitutes a translation. In respect of the issue of any Tranche of Notes under the Programme, the German text of the Terms and Conditions may be controlling and binding if so specified in the Final Terms.

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

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

In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, 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 or over-allotment must be conducted by the relevant Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

In this Prospectus all references to "**€**", "**EUR**", "**Euro**", "**euro**" and "**EURO**" are to the currency introduced at the start of the third stage of the European Economic and Monetary Union, and as defined in Article 2 of Council

Regulation (EC) No 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended, and all references to "U.S. dollars" and "US \$" are to the lawful currency of the United States of America.

Any descriptions or references to business figures or developments refer to the business years 2013/2014, unless specified otherwise. References to "we" or "our" should be read as references to the LANXESS Group.

TABLE OF CONTENTS

| | |
|---|-----|
| SUMMARY | 1 |
| GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY | 14 |
| RISK FACTORS | 28 |
| RESPONSIBILITY STATEMENT | 35 |
| CONSENT TO USE THE PROSPECTUS | 35 |
| GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME | 36 |
| TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES | 41 |
| FORM OF FINAL TERMS | 106 |
| LANXESS AG | 122 |
| TAXATION | 139 |
| SUBSCRIPTION AND SALE | 148 |
| GENERAL INFORMATION | 153 |
| INCORPORATION BY REFERENCE | 155 |
| NAMES AND ADDRESSES | 156 |

SUMMARY

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

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

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

Section A – Introduction and warnings

| Element | | |
|---------|--------------------------------------|---|
| A.1 | Warnings | <p>Warning that:</p> <ul style="list-style-type: none"> • this Summary should be read as an introduction to the Prospectus; • any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor; • where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and • civil liability attaches only to the persons who have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes. |
| A.2 | Consent to use the Prospectus | <p>[Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the period from [●] to [●], provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg law on prospectuses for securities, as amended (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November, 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010).</p> <p>The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).</p> <p>When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p>[Such consent is also subject to and given under the condition [•].]</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary, the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.]</p> <p>[Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.]</p> |
|--|--|---|

Section B – LANXESS Aktiengesellschaft

| | | |
|----------------|---|---|
| Element | | |
| B.1 | Legal and commercial name of the Issuer | LANXESS Aktiengesellschaft is the legal and commercial name. |
| B.2 | Domicile, legal form, legislation, country of incorporation | LANXESS AG is a German stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) incorporated under the laws of and domiciled in the Federal Republic of Germany. |
| B.4b | Description of any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates | Not applicable; there are no known trends affecting LANXESS AG. |
| B.5 | Description of the Group and the Issuer's position within the Group | LANXESS AG is the ultimate parent company of the LANXESS Group, which consists of numerous subsidiaries and affiliates in Germany and elsewhere. |
| B.9 | Profit forecast or estimate | Not applicable; no profit forecast or estimate is made. |
| B.10 | Qualifications in the audit report on the historical financial information | Not applicable; PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft has audited the consolidated financial statements prepared by the LANXESS AG for the business years from January 1 to December 31, 2014 and January 1 to December 31, 2013 and has issued unqualified auditor's reports (<i>uneingeschränkte Bestätigungsvermerke</i>) in each case. |
| B.12 | Selected historical key financial information | |
| | In € million | As of and for the year ended |
| | | 31 December 2014 31 December 2013 |
| | Sales | 8,006 8,300 |
| | Operating result (EBIT) | 218 (93) |
| | Income after income taxes | 44 (168) |
| | Net cash provided by operating activities | 797 641 |
| | Cash outflows for purchases of intangible assets, property, plant and equipment | 614 624 |
| | Total assets | 7,250 6,811 |
| | Equity | 2,161 1,900 |

| | | |
|-------------|---|---|
| | Material adverse change | There has been no material adverse change in the prospects of LANXESS AG since 31 December 2014. |
| | Significant changes in the financial or trading position | Not applicable; there has been no significant change in the financial or trading position of LANXESS AG since 31 December 2014. |
| B.13 | Recent Events | <p>Against the background of structural challenges, LANXESS initiated the three-phase "Let's LANXESS again" program in the third quarter 2014. In the first phase of the program, LANXESS reduced the number of its business units from 14 to 10 with effect from 1 January 2015. LANXESS is also streamlining the administration of the business units and service functions. As part of the second phase, LANXESS has started two excellence initiatives focusing on its operational competitiveness, regarding both production processes and facilities and sales structures as well as supply chains. LANXESS has initiated the first measures from the second phase of its "Let's LANXESS again" program, which is aimed at improving operational competitiveness. In light of current market overcapacities for synthetic rubbers, LANXESS is optimizing its production networks for ethylene propylene diene monomer (EPDM) rubber and neodymium-based performance butadiene rubber (Nd-PBR). The focus of the third phase is on examining portfolio options, as well as improving access to raw materials and customer markets - also through strategic partnerships.</p> <p>The Supervisory Board of LANXESS AG has resolved to appoint Michael Pontzen as a member of the Board of Management effective 1 April 2015. He will assume the role of Chief Financial Officer (CFO). He will succeed Dr. Bernhard Düttmann, who is leaving LANXESS AG effective 31 March 2015.</p> |
| B.14 | Please read Element B.5 together with the information below | |
| | Dependence upon other entities within the group | Not applicable; LANXESS AG is the parent company of the LANXESS Group. |
| B.15 | A description of the Issuer's principal activities | LANXESS AG is a globally operating chemicals enterprise organized in three business segments. The Performance Polymers segment combines LANXESS' synthetic rubber and engineering plastics activities. The Advanced Intermediates segment is one of the world's leading suppliers of industrial chemical intermediates and a key player in the custom synthesis and manufacturing of chemical precursors and specialty active ingredients. The Performance Chemicals segment combines LANXESS' application-oriented process and functional chemicals operations. |
| B.16 | Controlling Persons | Not applicable; LANXESS AG is to its knowledge neither directly nor indirectly owned in a manner that would allow such owner to exercise a controlling influence over LANXESS AG. |

| | | |
|-------------|--|--|
| B.17 | Credit ratings assigned to the Issuer | Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited (" Standard & Poor's ") ^{1, 2} has assigned the long-term credit rating BBB- (stable) and Moody's Investors Service Ltd. (" Moody's ") ^{3, 2} has assigned an Baa3 (stable) rating to the Issuer. ⁴ |
|-------------|--|--|

¹ Standard & Poor's is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011 (the "**CRA Regulation**").

² The European Securities and Markets Authority publishes on its website (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

³ Moody's is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011 (the "**CRA Regulation**").

⁴ A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

Section C – Securities

| Element | | |
|---------|---|--|
| C.1 | Type and class of the securities, including any security identification number | <p>Class</p> <p>The [fixed] [floating] Notes are unsubordinated and unsecured.</p> <p>Issuance in Series</p> <p>The Notes are issued as Series number [•], Tranche number [•].</p> <p>Security Identification Number(s)</p> <p>[Temporary] ISIN: [•]</p> <p>[Temporary] Common Code: [•]</p> <p>[Temporary] WKN: [•]</p> <p>[Temporary] [Other: [•]]</p> |
| C.2 | Currency of the securities issue | <p>The Notes are issued in [•].</p> |
| C.5 | Restrictions on the free transferability of the securities | <p>Not applicable. The Notes are freely transferable.</p> |
| C.8 | Rights attached to the Notes, ranking of the Notes and limitations to the rights attached to the Notes | <p>Rights attached to the Notes</p> <p>Each holder of the Notes has the right vis-à-vis the Issuer to claim payment of interest and nominal when such payments are due in accordance with the terms and conditions of the Notes.</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, each Note will be redeemed at its principal amount on the maturity date.</p> <p><i>[In case of no early redemption at the option of the Issuer or the Holders insert:</i> The Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (except for taxation reasons or upon the occurrence of an event of default).]</p> <p><i>[In case of an early redemption at the option of the Issuer or the Holders insert:</i> Early Redemption</p> <p>Notes may be redeemed before their stated maturity for taxation reasons, upon the occurrence of an event of default [and at the option of [the Issuer] [and] [at the option of the holders]].]</p> <p>Redemption for Taxation Reasons</p> <p>[Except as described in "Early Redemption" above,] [E][e]arly redemption will only be permitted if the Issuer has or will become obliged to pay certain additional amounts in respect of the Notes as a result of any change in the tax laws of Germany.</p> <p>Events of Default</p> <p>The Terms and Conditions of the Notes provide for events of default entitling holders to demand immediate redemption of the Notes.</p> <p>Cross Default</p> <p>The Terms and Conditions of the Notes provide for cross default provisions.</p> |

| | | |
|------------|---|---|
| | | <p>[In case of a Change of Control provision insert: Change of Control The Terms and Conditions provide for a change of control clause.]</p> <p>Resolutions of Holders</p> <p>The Notes provide for resolutions of holders.</p> <p>Ranking of the Notes (Status)</p> <p>The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.</p> <p>Negative Pledge</p> <p>The Terms and Conditions of the Notes contain a negative pledge provision.</p> |
| C.9 | Please read Element C.8 together with the information below | <p>Interest / Fixed Rate Notes / Floating Rate Notes / Maturity Date / Yield</p> <p>Interest</p> <p>[In case of fixed rate notes insert: Fixed Rate Notes bear interest from [•] at a fixed rate of [•] per cent. <i>per annum</i> payable in arrears on [•].]</p> <p>[In case of floating rate notes insert: The Notes shall bear interest on their principal amount from [•] (inclusive) to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date. The rate of interest for each Interest Period (as defined below) will be the offered quotation (expressed as a percentage rate <i>per annum</i>) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. [(Brussels time)] [(London time)] on the Interest Determination Date (as defined below) [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.]</p> <p>"Interest Payment Date[s]" shall mean [•].</p> <p>"Interest Period" shall mean [•].</p> <p>"Margin" shall mean [•] per cent. <i>per annum</i></p> <p>"Interest Determination Date" means the [if same-day fixing applies, insert: first [London] [TARGET] [insert other relevant location] Business Day] [[if same-day fixing does not apply, insert: [second] [insert other applicable number of days] [London] [TARGET] [insert other relevant location] Business Day prior to the commencement] of the relevant Interest Period.</p> <p>["[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].] ["TARGET Business Day" means a day on which TARGET is open.]</p> <p>Maturity Date</p> <p>Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on [•].</p> |

| | | |
|---------------|--|---|
| | | <p><i>[In case of fixed rate notes insert: Yield</i></p> <p>The yield equals [•] per cent. <i>per annum.</i>]</p> <p>Representative of Holder</p> <p>[Not applicable, there is no representative of the Holders designated in the Terms and Conditions of the Notes.] [•]</p> |
| [C.10] | Please read Element C.9 together with the information below | |
| | Derivative Component in the Interest Payment | Not applicable, there is no derivative component in the interest payment.] |
| [C.11] | Admission to trading on a regulated market | <p>[Application has been made to admit Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange].</p> <p>[Not applicable, the Issuer does not intend to make any application for the Notes to be admitted to trading on any stock exchange.]]</p> |
| [C.21] | Indication of the market where the Notes will be traded and for which the Prospectus has been published | <p>[Application has been made to admit Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange].</p> <p>[Not applicable, the Issuer does not intend to make any application for the Notes to be admitted to trading on any stock exchange.]]</p> |

Section D – Risks

| Element | | |
|---------|--|--|
| D.2 | <p>Key information on the key risks that are specific to the Issuer</p> | <p>The following is a summary of risk factors that may affect LANXESS AG's ability to fulfill its obligations under the Notes.</p> <p>Procurement markets</p> <ul style="list-style-type: none"> • High volatility of raw material and energy prices. • Supply bottlenecks due to factors such as the failure of a supplier or of an upstream operation at a networked site. <p>Human resources</p> <ul style="list-style-type: none"> • Industrial actions resulting from disputes in connection with negotiations concerning future collective pay agreements or associated with restructuring measures. • Increases in its personnel expenses because of future wage increases. • Loss of expert knowledge of internal processes and issues relating to employees' areas of specialization. • Growing lack particularly of skilled employees in global markets. <p>Plant operations and hazards</p> <ul style="list-style-type: none"> • A lack of plant availability and disruptions of plant and process safety. • Interruptions in operations, including those due to external factors, such as natural disasters or terrorism, cannot be ruled out. • The product portfolio includes substances that are classified as hazardous to health. • IT risks: For example, networks or systems may fail, or data and information may be compromised or destroyed because of operator and programming errors or external factors. <p>Corporate strategy</p> <ul style="list-style-type: none"> • The entry into or exit from a business segment could be based on profitability or growth expectations that prove to be unrealistic over time. • In the context of acquisitions it is possible that certain facts required to assess an acquisition candidate's future performance or to determine the purchase price are not available or are not correctly interpreted. • Investing in new plants, expending capacities and increasing the productivity of existing plants may be coupled with risks, such as a challenging competitive situation in the synthetic rubber business. |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Sales markets</p> <ul style="list-style-type: none"> • General economic developments and political change in the countries and regions in which the LANXESS Group operates. Regional differences in economic performance and the associated demand trends can affect the Group's pricing and sales potential in its various geographical markets. • The volatility and cyclical nature that are typical of the global chemical and polymer markets and their dependence on developments in customer industries. • Structural changes in markets, such as the disappearance of existing competitors or the entry of new ones and the availability of additional capacities, regional shifts, the migration of customers to countries with lower costs, and product substitution or market consolidation trends in some sectors. <p>Finance</p> <ul style="list-style-type: none"> • Since the LANXESS Group undertakes transactions in various currencies, it is exposed to fluctuations in the relative value of these currencies. • Currency risks from potential declines in the value of financial instruments due to exchange rate fluctuations (transaction risks). • Market interest rate movements can cause fluctuations in the fair value of a financial instrument. Interest rate fluctuations affect both financial assets and financial liabilities. • Certain market-price risks for energies and raw materials may not be passed on to customers in their entirety. • Access to the capital markets and solvency may deteriorate over time. • Counterparty risks (credit risks) arise from trade relationships with customers and dealings with banks and other financial partners, especially with regard to the investment business and financial instrument transactions. • Risks may be associated with the investment of pension assets. • Risks may arise from property damage, business interruption and product liability. <p>Legal, regulatory and political environment</p> <ul style="list-style-type: none"> • The outcome of individual legal proceedings cannot be predicted with assurance due to the uncertainties always associated with legal disputes. • Regulatory measures may lead to the tightening of safety, quality and environmental regulations and standards. |
|--|--|---|

| | | |
|------------|---|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Additional requirements imposed by energy and environmental policy, such as the new emission trading regulations, new environmental taxes and the redistribution of costs associated with the German Renewable Energy Act. • LANXESS was and is responsible for numerous sites at which chemicals have been produced for periods that in some cases exceed 140 years. This responsibility also extends to waste disposal facilities. The possibility cannot be ruled out that pollution occurred during this time that has not been discovered to date. • Violations of foreign trade regulations. • 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. <p>Change of Control</p> <ul style="list-style-type: none"> • In the event of a change of control the LANXESS Group may be obliged to effect significant payments. <p>There may be risks which are unknown to the LANXESS Group or which are currently believed to be immaterial which could have a material adverse effect on the business of the LANXESS Group, financial conditions and results of operations of the LANXESS Group.</p> |
| D.3 | Key information on the key risks that are specific to the securities | <p>Notes may not be a suitable investment for all investors</p> <p>A potential investor should not invest in Notes which are complex financial Notes unless the investor has the expertise (either alone or with a financial advisor) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.</p> <p>Liquidity Risk</p> <p>There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.</p> <p>Market Price Risk</p> <p>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.</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p><i>[In case of an early redemption at the option of the Issuer insert: Risk of Early Redemption</i></p> <p>If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity or if [If] the Notes are redeemed prior to maturity due to the occurrence of an event set out in the Conditions of the Notes, the holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.]</p> <p>Currency Risk</p> <p>The holder of a Note denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes.</p> <p><i>[In case of fixed rate notes insert: Fixed Rate Notes</i></p> <p>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.]</p> <p><i>[In case of floating rate notes insert: Floating Rate Notes</i></p> <p>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.]</p> <p>Taxation</p> <p>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.</p> <p>FATCA</p> <p>Payments on the Notes could be subject to U.S. withholding pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (commonly referred to as "FATCA"), although this is currently not expected.</p> <p>Amendments to the Terms and Conditions by resolution of the Holders; Joint Representative</p> <p>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 (<i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"</i>). 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.</p> |
|--|--|--|

Section E – Offer

| Element | | |
|---------|--|---|
| E.2b | Reasons for the offer and use of proceeds | [•] |
| E.3 | Terms and conditions of the offer | [Issue Price] [Minimum Denomination] [The subscription period is from [•] to [•]. [The subscription period may be extended or shortened.]] [Method of notification] [Other Terms and Conditions of the Offer are [•]] |
| E.4 | A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests | [•] |
| E.7 | Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror | [•] |

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

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

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

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

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

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

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) eingesehen werden.</p> <p>Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</p> <p>[Ferner erfolgt diese Zustimmung vorbehaltlich [•].]</p> <p>Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.]</p> <p>[Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre.]</p> |
|--|--|---|

Abschnitt B – LANXESS Aktiengesellschaft

| Punkt | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--|--|----------------|--|--|-------------------|--------------|-------|-------|----------------------------|-----|------|-----------------------------|----|-------|----------------------------------|-----|-----|---|-----|-----|--------------|-------|-------|--------------|-------|-------|
| B.1 | Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin. | LANXESS Aktiengesellschaft ist sowohl der gesetzliche als auch der kommerzielle Name. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.2 | Sitz, Rechtsform, geltendes Recht, Land der Gründung | LANXESS AG ist eine nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland gegründete deutsche Aktiengesellschaft mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.4b | Bereits bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken | Entfällt; es liegen keine Trends vor, die sich auf die LANXESS AG auswirken. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.5 | Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe | Die LANXESS AG ist die Konzernobergesellschaft des LANXESS Konzerns, bestehend aus zahlreichen Tochter- und Beteiligungsgesellschaften in Deutschland und im Ausland. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.9 | Gewinnprognosen oder -schätzungen | Entfällt; es erfolgt keine Gewinnprognose oder -schätzung. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen | Entfällt; PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft hat den konsolidierten Konzernabschluss der LANXESS AG für die zum 31. Dezember 2014 und 31. Dezember 2013 endenden Geschäftsjahre geprüft und jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">In Millionen €</th> </tr> <tr> <th>zum und für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2014</th> <th>31. Dezember 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>8.006</td> <td>8.300</td> </tr> <tr> <td>Operatives Ergebnis (EBIT)</td> <td>218</td> <td>(93)</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis nach Ertragsteuern</td> <td>44</td> <td>(168)</td> </tr> <tr> <td>Zufluss aus operativer Tätigkeit</td> <td>797</td> <td>641</td> </tr> <tr> <td>Auszahlungen für den Erwerb von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen</td> <td>614</td> <td>624</td> </tr> <tr> <td>Summe Aktiva</td> <td>7.250</td> <td>6.811</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapital</td> <td>2.161</td> <td>1.900</td> </tr> </tbody> </table> | | In Millionen € | | zum und für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2014 | 31. Dezember 2013 | Umsatzerlöse | 8.006 | 8.300 | Operatives Ergebnis (EBIT) | 218 | (93) | Ergebnis nach Ertragsteuern | 44 | (168) | Zufluss aus operativer Tätigkeit | 797 | 641 | Auszahlungen für den Erwerb von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen | 614 | 624 | Summe Aktiva | 7.250 | 6.811 | Eigenkapital | 2.161 | 1.900 |
| | In Millionen € | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | zum und für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2014 | 31. Dezember 2013 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Umsatzerlöse | 8.006 | 8.300 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Operatives Ergebnis (EBIT) | 218 | (93) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ergebnis nach Ertragsteuern | 44 | (168) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zufluss aus operativer Tätigkeit | 797 | 641 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Auszahlungen für den Erwerb von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen | 614 | 624 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summe Aktiva | 7.250 | 6.811 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Eigenkapital | 2.161 | 1.900 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|-------------|---|---|
| | Wesentliche Verschlechterungen der Aussichten | Seit dem 31. Dezember 2014 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der LANXESS AG eingetreten. |
| | Wesentliche Veränderungen bei Finanzlage oder Handelsposition | Entfällt; seit dem 31. Dezember 2014 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der LANXESS AG eingetreten. |
| B.13 | Jüngste Entwicklungen | <p>Vor dem Hintergrund von strukturellen Herausforderungen hat LANXESS im dritten Quartal 2014 das dreistufige Programm "Let's LANXESS again" eingeleitet. Im Zuge der ersten Stufe reduzierte LANXESS mit Wirkung zum 1. Januar 2015 die Zahl der Business Units von 14 auf 10. Die Verwaltung in den Geschäftsbereichen und Servicefunktionen wird ebenfalls verschlankt. Im Rahmen der zweiten Stufe liegt mit zwei Exzellenz-Initiativen der Fokus auf der operativen Wettbewerbsfähigkeit sowohl der Produktionsprozesse als auch -anlagen sowie der Optimierung von Vertrieb und Lieferketten. Im Rahmen der zweiten Stufe des "Let's LANXESS again" Programms, die auf die Verbesserung der operativen Wettbewerbsfähigkeit zielt, hat der Konzern erste Maßnahmen eingeleitet. So wird LANXESS angesichts der derzeitigen Überkapazitäten im Markt für synthetische Kautschuke seine Produktionsnetzwerke für Ethylen-Propylen-Dien-Monomer-Kautschuk (EPDM) und Neodymium-basierten Performance-Butadien-Kautschuk (Nd-PBR) neu aufstellen. Der Fokus der dritten Stufe liegt neben der Prüfung von Portfoliooptionen auf einem verbesserten Zugang zu Rohstoffen und Absatzmärkten – auch durch strategische Partnerschaften.</p> <p>Der Aufsichtsrat der LANXESS AG hat beschlossen, Michael Pontzen mit Wirkung zum 1. April 2015 zum Vorstandsmitglied zu bestellen. Er wird die Aufgabe des Chief Financial Officer (CFO) übernehmen. Er folgt auf Dr. Bernhard Düttmann, der das Unternehmen zum 31. März 2015 verlassen wird.</p> |
| B.14 | Bitte Punkt B.5 zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen. | |
| | Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe | Entfällt; die LANXESS AG ist die Muttergesellschaft des LANXESS Konzerns. |
| B.15 | Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin | LANXESS ist ein global agierendes, in drei Segmenten organisiertes Chemieunternehmen. Im Segment Performance Polymers bündelt LANXESS seine Aktivitäten auf dem Gebiet synthetischer Kautschuke und technischer Kunststoffe. Mit seinen im Segment Advanced Intermediates zusammengefassten Geschäften gehört LANXESS zu den weltweit führenden Anbietern auf dem Gebiet chemischer Zwischenprodukte für die Industrie sowie der Herstellung von chemischen Vorprodukten und speziellen chemischen Wirkstoffen im Kundenauftrag. Im Segment Performance Chemicals fasst LANXESS seine anwendungsorientierten Geschäfte auf dem Gebiet der Prozess- und Funktionschemikalien zusammen. |

| | | |
|-------------|---|--|
| B.16 | Beteiligung; Beherrschungs- verhältnis | Entfällt; es bestehen an der LANXESS AG nach ihrer Kenntnis keine direkten oder indirekten Beteiligungen, welche es dem Beteiligungsinhaber ermöglichen würde, einen beherrschenden Einfluss auszuüben. |
| B.17 | Kreditratings der Emittentin | LANXESS AG wurde von Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited (" Standard & Poor's ") ^{1,2} das langfristige Kreditrating BBB- (stabil) und von Moody's Investors Service Ltd. (" Moody's ") ^{3,2} ein Baa3 (stabil) Rating erteilt. ⁴ |

¹ Standard & Poor's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. März 2011 (die "**Ratingagentur-Verordnung**"), registriert.

² Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.

³ Moody's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. März 2011, (die "Ratingagentur-Verordnung") registriert.

⁴ Ein Kreditrating ist eine Einschätzung der Kreditwürdigkeit einer Rechtsperson und informiert den Anleger daher über die Wahrscheinlichkeit mit der die Rechtsperson in der Lage ist, angelegtes Kapital zurückzuzahlen. Es ist keine Empfehlung Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann jederzeit durch die Ratingagentur geändert oder zurückgenommen werden.

Abschnitt C – Wertpapiere

| Punkt | | |
|-------|---|--|
| C.1 | Gattung und Art der Wertpapiere, einschließlich der Wertpapierkennnummer (WKN) | <p>Gattung</p> <p>Die [fest verzinslichen] [variabel verzinslichen] Schuldverschreibungen sind nicht nachrangig und nicht besichert.</p> <p>Emission von Serien</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden unter der Seriennummer [•], Tranchennummer [•] ausgegeben.</p> <p>Wertpapierkennnummer</p> <p>[Vorläufige] ISIN: [•]</p> <p>[Vorläufiger] Common Code: [•]</p> <p>[Vorläufige] [Andere: [•]]</p> |
| C.2 | Währung der Wertpapieremission | <p>Die Schuldverschreibungen sind in [•] begeben</p> |
| C.5 | Beschränkungen der freien Übertragbarkeit | <p>Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.</p> |
| C.8 | Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind, Rangfolge der Schuldverschreibungen und Einschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte | <p>Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind</p> <p>Jeder Inhaber von Schuldverschreibungen hat aus ihnen das Recht, Zahlungen von Zinsen und Kapital von der Emittentin zu verlangen, wenn diese Zahlungen gemäß den Anleihebedingungen fällig sind.</p> <p>Rückzahlung</p> <p>Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag am Fälligkeitstag zurückgezahlt.</p> <p><i>[Falls keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin oder der Gläubiger, einfügen:</i> Die Schuldverschreibungen sind nicht vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit (außer aus steuerlichen Gründen oder bei Eintritt eines Kündigungsereignisses) rückzahlbar.]</p> <p><i>[Falls eine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin oder der Gläubiger, einfügen: Vorzeitige Rückzahlung</i></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl [der Emittentin] [und] [der Gläubiger] aus steuerlichen Gründen oder bei Eintritt eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.]</p> <p>Rückzahlung aus Steuergründen</p> <p>[Außer in dem oben beschriebenen Fall der "Vorzeitige Rückzahlung"] ist eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen nur zulässig, falls die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen als Folge einer Änderung der deutschen Steuergesetze verpflichtet ist.</p> |

| | | |
|-----|--|--|
| | | <p>Kündigungsgründe</p> <p>Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.</p> <p>Cross-Default</p> <p>Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Cross-Default-Bestimmung.</p> <p><i>[Im Falle einer Bestimmung zu Kontrollwechseln, einfügen:</i> Kontrollwechsel Die Anleihebedingungen enthalten eine Kontrollwechselbestimmung.]</p> <p>Gläubigerversammlung</p> <p>Die Anleihebedingungen enthalten Bestimmungen zu Gläubigerbeschlüssen.</p> <p>Rangfolge der Schuldverschreibungen (Status)</p> <p>Die Schuldverschreibungen stellen ungesicherte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen ungesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.</p> <p>Negativklärung</p> <p>Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung.</p> |
| C.9 | <p>Bitte Punkt C.8 zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.</p> <p>Zinssatz / Festverzinsliche Schuldverschreibungen/ Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen / Fälligkeitstag / Rendite</p> | <p>Verzinsung</p> <p><i>[Falls festverzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen:</i> Festverzinsliche Schuldverschreibungen beinhalten Zinsen vom [•] an, zu einem festen Zinssatz von [•] Prozent <i>per annum</i>, nachträglich zahlbar am [•].]</p> <p><i>[Falls variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen:</i> Die Schuldverschreibungen werden für Zeiträume ab dem [•] (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich), danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) bezogen auf ihren Nennwert verzinst. Die Zinsen der Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zu entrichten. Der Zinssatz für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz <i>per annum</i>) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr [(Brüsseler Ortszeit)] [(Londoner Ortszeit)] angezeigt wird [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen]</p> <p>"Zinszahlungstag" ist [•]</p> |

| | | |
|---------------|---|--|
| | | <p>"Zinsperiode" ist [•]</p> <p>"Marge" ist [•] % <i>per annum</i>.</p> <p>Fälligkeitstag</p> <p>Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am [•] zurückgezahlt.</p> <p>[Im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen, einfügen: Rendite</p> <p>Die Rendite entspricht [•] % <i>per annum</i>.</p> <p>Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen</p> <p>[Entfällt; in den Anleihebedingungen ist kein gemeinsamer Vertreter bestimmt.] [•]</p> |
| [C.10] | Bitte Punkt C.9 zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen. | |
| | Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen | Entfällt. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.] |
| [C.11] | Einführung in einen regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt | <p>[Für die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse gestellt worden.]</p> <p>[Entfällt. Die Emittentin beabsichtigt nicht einen Antrag auf Handel der Schuldverschreibungen an einer Börse zu stellen.]]</p> |
| [C.21] | Angabe des Markts, an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt werden und für den ein Prospekt veröffentlicht wurde | <p>[Für die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse gestellt worden.]</p> <p>[Entfällt. Die Emittentin beabsichtigt nicht einen Antrag auf Handel der Schuldverschreibungen an einer Börse zu stellen.]]</p> |

Abschnitt D – Risiken

| Punkt | | |
|-------|--|---|
| D.2 | <p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der LANXESS AG eigen sind</p> | <p>Es folgt eine Zusammenfassung der Risikofaktoren, die sich auf die Fähigkeit der LANXESS AG auswirken können, ihren Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen nachzukommen.</p> <p>Beschaffungsmärkte</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hohe Volatilität von Rohstoff- und Energiepreisen. • Lieferengpässe, beispielsweise aufgrund des Ausfalls eines Lieferanten oder einer Vorstufe an einem Verbundstandort. <p>Personal</p> <ul style="list-style-type: none"> • Arbeitskampfmaßnahmen im Rahmen von Verhandlungen künftiger kollektivrechtlicher Vereinbarungen oder Reorganisationen. • Künftige Entgelterhöhungen. • Verlust von Expertenwissen um interne Prozesse und fachspezifische Themen. • Mangel an Fachkräften auf den weltweiten Märkten. <p>Betriebliche Abläufe und Gefahren</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fehlende Anlagenverfügbarkeit sowie Störungen in der Arbeits- und Verfahrenssicherheit. • Betriebsstörungen – auch aufgrund externer Einflüsse wie Naturkatastrophen oder Terrorismus. • Im Produktportfolio befinden sich unter anderem Substanzen, die als gesundheitsgefährdend einzustufen sind. • IT-Risiken: Beispielsweise können Netzwerke oder Systeme ausfallen, Daten und Informationen aufgrund von Bedien- und Programmfehlern oder auch externen Einflüssen verfälscht oder gelöscht werden. <p>Unternehmensstrategie</p> <ul style="list-style-type: none"> • Der Einstieg in oder Ausstieg aus einem Geschäftsfeld könnte auf Rendite- oder Wachstumserwartungen basieren, die sich im Zeitablauf als nicht realistisch herausstellen. • Im Rahmen von Akquisitionen ist nicht auszuschließen, dass nicht alle für die Einschätzung der künftigen Entwicklung bzw. des Kaufpreises erforderlichen Informationen vorliegen oder richtig bewertet werden. • Investitionen in neue Werke, sowie Kapazitätserweiterungen und die Erhöhung der Produktivität bestehender Anlagen können mit Risiken verbunden sein, wie zum Beispiel die herausfordernde Wettbewerbssituation im Bereich der synthetischen Kautschuke. |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Absatzmärkte</p> <ul style="list-style-type: none"> • Allgemeine wirtschaftliche Entwicklungen und politische Veränderungen in den Ländern und Regionen, in denen der Konzern tätig ist. Regional unterschiedliche wirtschaftliche Entwicklungen und die entsprechende Nachfrageentwicklung können dort die Preisstellungs- und Absatzmöglichkeiten des Konzerns beeinflussen, mit entsprechenden positiven bzw. negativen Auswirkungen auf das Ergebnis. • Auf der Absatzseite bergen die branchentypische Volatilität und Zyklizität der weltweiten Chemie- und Polymermärkte sowie deren Abhängigkeit von den Entwicklungen der Abnehmerbranchen Unsicherheiten. • Strukturelle Marktveränderungen, etwa durch das Verschwinden von bestehenden oder das Auftreten neuer Wettbewerber bzw. zusätzlicher Kapazitäten sowie regionale Verschiebungen, die Migration von Abnehmern in Länder mit niedrigem Kostenniveau, Produktsubstitution oder Konsolidierungstrends auf Absatzmärkten. <p>Finanzbereich</p> <ul style="list-style-type: none"> • Da der LANXESS Konzern Geschäfte in verschiedenen Währungen durchführt, ist er Schwankungen der relativen Werte dieser Währungen ausgesetzt. • Währungsrisiken aus potenziellen Wertminderungen eines Finanzinstruments aufgrund von Wechselkursänderungen (Transaktionsrisiken). • Bewegungen des Marktzinssatzes können Marktwertänderungen eines Finanzinstruments bewirken. Diese Zinsänderungen betreffen sowohl Finanzanlagen als auch Finanzschulden. • Die Weitergabe bestimmter Marktpreisrisiken aus Energien und Rohstoffen an den Kunden kann unter Umständen nur eingeschränkt möglich sein. • Der Zugang zu Kapitalmärkten und die Zahlungsfähigkeit des Konzerns können sich im Zeitablauf verschlechtern. • Kontrahentenrisiken (Kreditrisiken) bestehen aufgrund von Liefer- und Leistungsbeziehungen sowohl mit den Kunden von LANXESS als auch mit Bank- und Finanzpartnern, insbesondere im Rahmen von Geldanlagegeschäften und Transaktionen mit Finanzinstrumenten. • Aus der Anlage von Pensionsvermögen können Risiken entstehen. • Risiken können u. a. aus Sachschäden, Betriebsunterbrechungen und Produkthaftungen entstehen. |
|--|--|--|

| | | |
|-----|--|---|
| | | <p>Rechtliches, regulatorisches und politisches Umfeld</p> <ul style="list-style-type: none"> • Der Ausgang einzelner Rechtsstreitigkeiten kann wegen der mit Rechtsstreitigkeiten stets verbundenen Unwägbarkeiten nicht mit Sicherheit beurteilt werden. • Regulatorische Maßnahmen können zu einer Verschärfung von Sicherheits-, Qualitäts- und Umweltbestimmungen und -standards führen. • Zusätzliche Belastungen im Bereich der Energie- und Umweltpolitik, wie z. B. durch neue Regelungen im Emissionshandel, neue Ökosteuern oder die Neuverteilung der Kosten beim Erneuerbare-Energien-Gesetz. • LANXESS war und ist für zahlreiche Standorte, an denen teilweise seit über 140 Jahren chemische Produktion stattgefunden hat, und Abfallentsorgungseinrichtungen zuständig. Es lässt sich nicht ausschließen, dass in dieser Zeit auch Verunreinigungen verursacht wurden, die bisher noch nicht bekannt sind. • Verstöße im Außenwirtschaftsrecht. • Steuersachverhalte unterliegen gewissen Unsicherheiten hinsichtlich der Beurteilung durch in- oder ausländische Steuerbehörden. Auch wenn LANXESS der Überzeugung ist, alle Sachverhalte korrekt und gesetzeskonform dargestellt zu haben, ist nicht auszuschließen, dass die Steuerbehörden in Einzelfällen zu anderen Ergebnissen kommen. <p>Kontrollwechsel</p> <ul style="list-style-type: none"> • Im Falle eines Kontrollwechsels kann der LANXESS Konzern verpflichtet sein, erhebliche Zahlungen zu leisten. <p>Es kann Risiken geben, die dem LANXESS Konzern nicht bekannt sind oder die momentan als nicht wesentlich eingeschätzt werden, die jedoch einen wesentlichen nachteiligen Effekt auf das Geschäft, die finanzielle Lage oder das operative Ergebnis des LANXESS Konzerns haben können.</p> |
| D.3 | <p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</p> | <p>Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment für jeden Anleger</p> <p>Potentielle Anleger sollten in Schuldverschreibungen, die komplexe Finanzinstrumente sind, nur investieren, wenn sie (selbst oder durch ihre Finanzberater) über die nötige Expertise verfügen, um die Performance der Schuldverschreibungen unter den wechselnden Bedingungen, die resultierenden Wertveränderungen der Schuldverschreibungen sowie die Auswirkungen einer solchen Anlage auf ihr Gesamtportfolio einzuschätzen.</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Liquiditätsrisiken</p> <p>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.</p> <p>Marktpreisrisiko</p> <p>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.</p> <p>[Falls eine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin, einzufügen: Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung</p> <p>Falls die Emittentin das Recht hat die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zu tilgen oder falls] [Falls] die Schuldverschreibungen auf Grund eines Ereignisses, wie sie in den Anleihebedingungen ausgeführt sind, vorzeitig getilgt werden, trägt der Gläubiger dieser Schuldverschreibungen das Risiko, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem können die Gläubiger im Vergleich zur ursprünglichen Kapitalanlage nur zu ungünstigeren Konditionen reinvestieren.]</p> <p>Währungsrisiko</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten, sind dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt, welche die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.</p> <p>[Falls festverzinsliche Schuldverschreibungen: Festverzinsliche Schuldverschreibungen</p> <p>Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.]</p> <p>[Falls variabel verzinsliche Schuldverschreibungen: Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</p> <p>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.]</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Besteuerung</p> <p>Potentiellen Käufern von Schuldverschreibungen sollte bewusst sein, dass Stempelsteuer und sonstige Steuern und/oder Abgaben gemäß den Rechtsvorschriften und Praktiken der Länder, in denen die Schuldverschreibungen übertragen werden, oder anderen maßgeblichen Jurisdiktionen erhoben werden können.</p> <p>FATCA</p> <p>Die Zahlungen unter den Schuldverschreibungen könnten der U.S. Quellensteuer gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (üblicherweise bezeichnet als "FATCA") unterliegen, obwohl dies zur Zeit nicht angenommen wird.</p> <p>Änderungen der Anleihebedingungen durch Gläubigerbeschluss; Gemeinsame Vertretung</p> <p>Ein Gläubiger ist dem Risiko ausgesetzt überstimmt zu werden und seine Rechte gegen die Emittentin für den Fall zu verlieren, dass andere Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss gemäß dem Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemission ("SchVG") beschließen, die Anleihebedingungen gemäß den Anleihebedingungen zu ändern. Für den Fall der Bestellung eines gemeinsamen Vertreters für alle Gläubiger kann ein einzelner Gläubiger die Möglichkeit verlieren, seine Rechte, im Ganzen oder zum Teil, gegen die Emittentin geltend zu machen oder durchzusetzen.</p> |
|--|--|--|

Abschnitt E – Angebot

| Element | | |
|-------------|--|--|
| E.2b | Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen | [•] |
| E.3 | Beschreibung der Angebotskonditionen | [Ausgabepreis] [Mindeststückelung] [Die Zeichnungsfrist ist vom [•] bis [•].] [Die Zeichnungsfrist kann verlängert oder verkürzt werden.] [Art der Bekanntmachung] [Weitere Angebotskonditionen sind [•].] |
| E.4 | Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen | [•] |
| E.7 | Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden | [•] |

RISK FACTORS

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

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 regarding LANXESS AG

Procurement markets

On the procurement side, the principal opportunities and risks lie in the high volatility of raw material and energy prices. An increase or decrease in the price of the materials LANXESS uses directly results in higher or lower production costs. If prices decrease, write-downs may have to be recognized on inventories. In addition, changes in raw material prices result in higher or lower selling prices - either immediately or after a delay. The volatility of raw material prices, especially for LANXESS' key raw material butadiene, impacts the Performance Polymers segment in particular. Supply bottlenecks due to factors such as the failure of a supplier or of an upstream operation at a networked site also need to be considered. These may cause delays or stoppages in production and potentially result in reduced marginal income.

Human resources

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

The employees' expert knowledge of internal processes and issues relating to their areas of specialization is a critical factor in the efficiency of LANXESS' business operations. The growing lack particularly of skilled employees in LANXESS' global markets is becoming tangible in individual cases.

Plant operations and hazards

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

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.

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

The operation and use of IT systems entails risks. For example, networks or systems may fail, or data and information may be compromised or destroyed because of operator and programming errors or external factors. In particular, LANXESS observes a growing number of threats to its IT infrastructure resulting from outside attack. All of these can cause serious business interruptions.

Corporate strategy

LANXESS actively pursues the strategic optimization of the Group. Its efforts, such as the current program "Let's LANXESS again" (for more details please refer to information provided on LANXESS AG, section 10.B.), 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 and consequently do not materialize, resulting in lower than expected profitability.

When gathering information in the context of acquisitions, it is possible that certain facts required to assess an acquisition candidate's future performance or to determine the purchase price are not available or are not correctly interpreted. Insufficient integration of acquired companies or businesses can result in expected developments not materializing. For this reason, LANXESS has processes in place with which full integration of acquired businesses is assured. If assumptions concerning future developments - such as the realization of synergies - do not materialize, this might result in a write-down on assets.

LANXESS is committed to using existing products and new solutions to advance its growth and sustainably strengthen its position in global markets. Investing in new plants as well as expanding the capacities and increasing the productivity of existing ones are key elements in these efforts. The anticipated effects are taken into account in LANXESS' planning or are reported as opportunities. In principle, LANXESS expects investments to yield benefits but they are also coupled with risks, such as lower than expected sales volumes or prices with a negative effect on earnings. Thus, for example, the success of LANXESS' investments in Asia has been substantially impacted by the challenging competitive situation in the synthetic rubber businesses.

The fundamental risk remains that difficulties may arise in connection with the start-up of LANXESS' new plants for Nd-PBR rubber in Singapore and for EPDM rubber in Changzhou, China, both of which are scheduled for 2015. Lower than expected profitability may ensue.

Sales markets

LANXESS is inherently exposed to general economic developments and political change in the countries and regions in which the LANXESS Group operates. Regional differences in economic performance and the associated demand trends can affect the Group's pricing and sales potential in its various geographical markets, with corresponding positive or negative effects on its earnings.

The volatility and cyclicity that are typical of the global chemical and polymer markets and their dependence on developments in customer industries harbor uncertainties for LANXESS' business. As well as the influence of general economic development, the particular dependence of the rubber business on customers in the tire and automotive industries can result in sales volatility.

In addition to being subject to these demand-side market influences, LANXESS' earning power can be impacted by structural changes in markets, such as the entry of new competitors and the availability of additional capacities, regional shifts, the migration of customers to countries with lower costs, and product substitution or market consolidation trends in some sectors.

In LANXESS' Performance Polymers segment, the synthetic rubber business continues to face increasing competition, partly from new manufacturers entering the market. In some business units, this may result in further overcapacities and stronger competition on prices.

Finance

Price changes

Currencies

The LANXESS Group undertakes transactions in various currencies. Therefore, it is exposed to fluctuations in the exchange rates of these currencies. The development of the U.S. dollar against the euro is of particular relevance. A depreciation of the U.S. dollar compared with the exchange rate used in planning would have a negative effect on LANXESS' profitability.

Currency risks from potential declines in the value of financial instruments due to exchange rate fluctuations (transaction risks) arise mainly when receivables and payables are denominated in a currency other than the company's local currency. Such risks arising on financial transactions include the interest component and may burden net income.

Interest rates

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

Raw materials/energies

Market-price risks for energies and raw materials may in certain cases not be passed on to customers in their entirety and therefore may have a negative impact on profitability.

Liquidity and refinancing

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

Counterparty risks

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

Capital investments

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

Insurance

The LANXESS Group carries insurance cover against material risks such as those arising from property damage, business interruption and product liability. If a loss event occurs, LANXESS must therefore pay only those damages in excess of the deductible. However, there is a residual risk of events that are not covered by the insurance or which result in damages in excess of the cover guaranteed by the insurer. Exceeding payment obligations may burden both the liquidity position and income of the LANXESS Group.

Legal, regulatory and political environment

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

As a preventive approach to avoiding legal risks, LANXESS has established an extensive compliance management system incorporating a range of organizational measures. Among the main risks LANXESS has identified are those relating to antitrust legislation, plant safety and environmental protection, foreign trade legislation and corruption.

Regulatory measures may lead to the tightening of safety, quality and environmental regulations and standards. These may result in additional costs and liability risks. Particularly noteworthy in this regard is the implementation of the E.U. Regulation concerning the Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals (REACH). As well as direct costs that could arise due to additional measures necessary to comply with these standards, market structures could change to LANXESS' disadvantage as a result of a shift by suppliers and customers to regions outside Europe. Additional requirements imposed by energy and environmental policy, such as the new emission trading regulations, new environmental taxes and the redistribution of costs associated with the German Renewable Energy Act, could result in higher costs and in part substantial disadvantages in international competition.

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

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

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

Consequences of a Change of Control

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

Overall Risk

Despite mixed economic developments across regions and sectors, LANXESS risk exposure during the business year 2014 was not fundamentally or materially different from the risk exposure during the previous year due to LANXESS' broadly diversified product and customer portfolios. Nonetheless, LANXESS would like to point to the increasing competitive pressure facing its synthetic rubber businesses. All planning is subject to a certain degree of forecasting risk, which could necessitate flexible adjustments to rapidly changing business conditions over the course of the year. This is particularly true in view of the fact that planning and forecasts in general have become somewhat less reliable due to the changes observed recently in LANXESS' procurement and customer markets.

Risk Factors regarding the Notes

Notes may not be a suitable investment for all investors

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

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

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

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

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.

Taxation

General

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.

Payments on the Notes could be subject to U.S. withholding tax under FATCA

The United States has enacted rules, commonly referred to as "FATCA", that generally impose a new reporting and withholding regime with respect to certain U.S. source payments (including dividends and interest), gross proceeds from the disposition of property that can produce U.S. source interest and dividends and certain payments made by entities that are classified as financial institutions under FATCA. The United States has entered into Model I intergovernmental agreements with Germany to implement FATCA (the "Model I IGA"). Under the Model I IGA, as currently drafted, it is not expected that the Issuer will be required to withhold amounts on payments they make under FATCA. However, significant aspects of whether or how FATCA will apply remain unclear, and no assurance can be given that withholding under FATCA will not become relevant with respect to payments made by the Issuer in the future. Any such withholding imposed on the Issuer may reduce the amounts available to the Issuer to make payments on the Notes. Prospective investors should consult their own tax advisors regarding the potential impact of FATCA.

RESPONSIBILITY STATEMENT

LANXESS AG, with its registered offices in Cologne at Kennedyplatz 1, 50569 Cologne, Federal Republic of Germany is solely responsible for the information given in this Prospectus.

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

CONSENT TO USE THE PROSPECTUS

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes – if and to the extent this is so expressed in the Final Terms relating to a particular issue of Notes – is entitled to use the Prospectus in Luxembourg, the Federal Republic of Germany and the Republic of Austria whose competent authorities have been notified of the approval of this Prospectus, for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms), provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg law on prospectuses for securities, as amended (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010). The Issuer accepts responsibility for the information given in the Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

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

The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary, the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.

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

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

I. General

Under this Programme, LANXESS AG may from time to time issue Notes to one or more of the Dealers or directly to investors.

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

The maximum aggregate principal amount of the Notes at any time outstanding under the Programme will not exceed € 2,500,000,000 (or its equivalent in any other currency). The Issuer may increase the amount of the Programme from time to time.

Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers. Notes may be distributed by way of public or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the Final Terms. Notes may be offered to non-qualified and/or qualified investors.

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

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be, if in Euro, € 1,000, if in any currency other than Euro, in an amount in such other currency nearly equivalent to € 1,000 at the time of the issue of Notes.

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

Application has been made to list Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trade Notes on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" which is a regulated market for the purposes of Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on markets in financial instruments amending Council Directives 85/611/EEC and 93/6/EEC and Directive 2000/12/EC of the European Parliament and of the Council and repealing Council Directive 93/22/EEC. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

Notes will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the Final Terms. These systems will include those operated by Clearstream Banking AG (Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland), Clearstream Banking, *société anonyme* (42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg) and Euroclear Bank SA/NV (Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien).

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

II. Issue Procedures

General

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

Options for sets of Terms and Conditions

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

Option I – Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates;

Option II – Terms and Conditions for Notes with floating interest rates.

Documentation of the Conditions

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

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

Determination of Options / Completion of Placeholders

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

Determination of Options

The Issuer will determine which options will be applicable to the individual issue either by replicating the relevant provisions in the Final Terms or by reference of the Final Terms to the sections of the relevant set of

Terms and Conditions as set out in the Prospectus. If the Final Terms do not replicate or refer to an alternative or optional provision it shall be deemed to be deleted from the Conditions.

Completion of Placeholders

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

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

Controlling Language

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

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

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

English Language Version

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

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

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

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

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

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

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

German Language Version (Deutsche Fassung der Emissionsbedingungen)

Die Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen (die "**Emissionsbedingungen**") sind nachfolgend in zwei Optionen aufgeführt.

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

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

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

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

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

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

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

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

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

English Language Version

This Series of Notes is issued pursuant to the Fiscal Agency Agreement dated 24 March 2015 (the "**Agency Agreement**") between LANXESS Aktiengesellschaft ("**LANXESS AG**") (the "**Issuer**") and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the head office of the Issuer.

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

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

OPTION I – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

German Language Version

(DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN)

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem Fiscal Agency Agreement vom 24. März 2015 (das "**Agency Agreement**") zwischen LANXESS Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle (die "**Emissionsstelle**", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Kopien des Agency Agreement sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz der Emittentin erhältlich.

§ 1

WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

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

will not be issued.]

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:

(3) *Temporary Global Note — Exchange.*

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

deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde — Austausch.*

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

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and

(4) *Clearing System*. Die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet [*bei mehr als einem Clearing System einfügen:* jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")][,] [und] [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.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde

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

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

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

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

§ 2

STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

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

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

same time having the Holders share equally and rateably in such security, other than any encumbrance existing over assets of a newly acquired company which becomes a Principal Subsidiary.

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

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

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

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

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

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

Die in diesem § 2 benutzten Worte "Vermögen" und "Verbindlichkeiten zur Zahlung aufgenommener Gelder" schließen nicht solche Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der Emittentin oder einer wesentlichen Tochtergesellschaft mit ein, die bei Abschluss der Transaktion im Einklang mit den Gesetzen und den in der Bundesrepublik Deutschland anerkannten Regeln der Bilanzierung und Buchführung nicht in der Bilanz der Emittentin oder einer wesentlichen Tochtergesellschaft ausgewiesen

value of such assets and obligations must not exceed an aggregate amount of EUR 750,000,000.

§ 3 INTEREST

(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 Specified Denomination] per Specified Denomination. [If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date insert: Interest in respect of the period from [insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [insert Final Broken Amount for Specified Denomination] per Specified Denomination.]**

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear 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 law¹.

¹ 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*).

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.

§ 3 ZINSEN

(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 Bruchteilszinsbetrag je festgelegter Nennbetrag einfügen] je festgelegter Nennbetrag [Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum von einschließlich [den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine einfügen] bis zum Beginn des Fälligkeitstags belaufen sich auf [den abschließenden Bruchteilszinsbetrag je festgelegten Nennbetrag einfügen] je festgelegten Nennbetrag.]**

(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 an¹.

¹ 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) *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).]

[(•)] 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 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

(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).]

[(•)] 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 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

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 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.

(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 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

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 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.

(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 festgelegten Währung.

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

Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

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

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

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;] 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.

Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

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

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

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;] 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.

REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.*

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

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

RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

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

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

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

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

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

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem all or some only of the Notes at a call redemption amount (the "**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.

wirksam werden).

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

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

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum Wahl-Rückzahlungsbetrag 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 (der "**Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)**") 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 Schuldverschreibungen noch ausstehenden Zahlungen an Kapital und Zinsen (ausschließlich der bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen), diskontiert zum vorzeitigen Rückzahlungstag auf jährlicher Basis (unter Zugrundelegung der tatsächlich verstrichenen Tage, geteilt durch 365 bzw. 366) unter Anwendung des 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.

"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.

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 early 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

"Referenzhändlersatz" bezeichnet in 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.

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 Rückzahlungstag, 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 Wahl-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

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

Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]]

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

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

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

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

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

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

| Call Redemption Date(s) | Call Redemption Amount(s) | Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) | Wahl-Rückzahlungsbetrag/- beträge (Call) |
|---|---|---|--|
| <i>[Call Redemption Date(s)]</i> | <i>[Call Redemption Amount(s)]</i> | <i>[Wahl-Rückzahlungstag(e)]</i> | <i>[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge]</i> |
| [•] | [•] | [•] | [•] |
| [•] | [•] | [•] | [•] |

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

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

| Call Redemption Period(s) | Call Redemption Amount(s) | Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call) | Wahl-Rückzahlungsbetrag/- beträge (Call) |
|---|---|---|--|
| <i>[Call Redemption Period(s)]</i> | <i>[Call Redemption Amount(s)]</i> | <i>[Wahl-Rückzahlungsperiode(n)]</i> | <i>[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge]</i> |
| [•] | [•] | [•] | [•] |

[•]

[•]

[•]

[•]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den

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.

Gläubiger am Wahl-Rückzahlungstag (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Put), wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

| Put Redemption Date(s) [insert Put Redemption Date(s)] | Put Redemption Amount(s) [insert Put Redemption Amount(s)] | Wahl- Rückzahlungstag (Put) [Wahl- Rückzahlungstag einfügen] | Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put) [Wahl-Rückzahlungsbetrag/ -beträge einfügen] |
|---|--|--|--|
| [] | [] | [] | [] |
| [] | [] | [] | [] |

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:

([6]) *Change of Control.*

([6]) *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.

For the purposes of this option:

[if Rating Downgrade is applicable insert:

"Rating Agency means Standard and Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. ("**S&P**") and Moody's Investors Services Limited ("**Moody's**") or any of their respective successors or any other rating agency of equivalent international standing specified from time to time by the Issuer;

A "**Rating Downgrade**" shall be deemed to have occurred if a Change of Control has occurred and (a) if within the Change of Control Period any rating previously assigned to the Issuer or *[in the case of Rating assigned to Notes insert: the Notes] [in case of Rating assigned to outstanding long-dated liabilities insert: outstanding long-dated liabilities of the Issuer]* by any Rating Agency is (i) withdrawn or (ii) changed from an investment grade rating (BBB- by S&P/ 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 the Issuer and no Rating Agency assigns during the Change of Control Period an investment grade credit rating to the Notes (unless the Issuer is unable to obtain such a rating within such period having used all reasonable endeavours to do so and such failure is unconnected with the occurrence of the Change of Control);]

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

Für Zwecke dieses Wahlrechts:

[falls Ratingabsenkung anwendbar ist einfügen:

Bedeutet "**Rating Agentur**" Standard and Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. ("**S&P**") und Moody's Investors Services Limited ("**Moody's**") oder eine ihrer jeweiligen Nachfolgesellschaften oder jede andere Rating Agentur vergleichbaren internationalen Ansehens, wie von Zeit zu Zeit durch die Emittentin bestimmt;

Gilt eine "**Absenkung des Ratings**" als eingetreten, wenn ein Kontrollwechsel vorliegt und, wenn (a) innerhalb des Kontrollwechselzeitraums ein vorher für die Emittentin oder *[im Falle eines Ratings einzelner Schuldverschreibungen einfügen: die Schuldverschreibungen] [im Falle eines Ratings für ausstehende langfristige Verbindlichkeiten einfügen: ein für die ausstehenden langfristigen Verbindlichkeiten der Emittentin]* vergebenes Rating einer Rating Agentur (i) zurückgezogen oder (ii) von einem Investment Grade Rating (BBB- von S&P/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 Emittentin vergeben ist und keine Rating Agentur während des Kontrollwechselzeitraums ein Investment Grade Rating für die Schuldverschreibungen vergibt (es sei denn, die Emittentin ist trotz zumutbarer Anstrengungen innerhalb dieses Zeitraums nicht in der Lage ein solches Rating zu erhalten, ohne dass dies seine Ursache im Kontrollwechsel hat);]

Gilt ein "**Kontrollwechsel**" jedes Mal als eingetreten, wenn eine Person oder mehrere Personen (die "**relevante(n) Person(en)**"), die abgestimmt handeln im Sinne von §22 Absatz 2 WpHG, oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag der relevanten Person(en) handeln, zu irgendeiner Zeit mittelbar oder unmittelbar (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Emittentin seine Zustimmung erteilt hat) (i) mehr als 50 % des ausstehenden Grundkapitals der Emittentin oder (ii) eine solche

issued ordinary share capital of the Issuer or (ii) such number of the shares in the capital of the Issuer carrying more than 50 per cent. of the voting rights normally exercisable at a general meeting of the Issuer, provided that a Change of Control shall be deemed not to have occurred if all or substantially all of the shareholders of the Relevant Person are, or immediately prior to the event which would otherwise have constituted a Change of Control were, the shareholders of the Issuer with the same (or substantially the same) *pro rata* interest in the share capital of the Relevant Person as such shareholders have, or as the case may be, had in the share capital of the Issuer.

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

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

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

In order to exercise such option, the Holder must 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

Anzahl von Aktien der Emittentin hält bzw. halten oder erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50 % der Stimmrechte entfallen, die unter normalen Umständen auf einer Hauptversammlung Emittentin ausgeübt werden können. Dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass ein Kontrollwechsel dann nicht als eingetreten gilt, wenn alle Aktionäre der relevanten Person oder ein wesentlicher Teil davon tatsächlich Aktionäre der Emittentin sind, oder unmittelbar vor dem Ereignis, welches ansonsten einen Kontrollwechsel darstellen würde waren und denselben (oder beinahe denselben) Anteil am Grundkapital der relevanten Person haben oder hatten wie am Grundkapital der Emittentin.

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

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

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

Zur Ausübung dieses Wahlrechts muss der Gläubiger 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

Notes then outstanding have been redeemed or purchased pursuant to the provisions of this § 5[(6)], 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.]

([7]) Early Redemption Amount.

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

§ 6

THE FISCAL AGENT[,] [AND] THE PAYING AGENT [,] [AND] [THE CALCULATION AGENT]

(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
Taubusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

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

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

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

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.

(2) Variation or Termination of Appointment. The Issuer reserves the right at any time to vary or

ausstehenden Schuldverschreibungen gemäß § 5 Absatz [6] 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.]

([7]) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

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

§ 6

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

(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
Taubusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

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

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

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

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) Änderung der Bestellung oder Abberufung. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die

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 by or on behalf of the Federal Republic of Germany or

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 [vorgeschriebenem 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 Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der

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:

Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer mit dem Recht zur Steuererhebung versehenen politischen Untergliederung oder Behörde der Vorgenannten auferlegt oder erhoben werden (zusammen "**Quellensteuer**"), es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge 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) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
 - (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or
 - (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
 - (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 12, whichever occurs later, or
- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
 - (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
 - (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
 - (d) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird;

- (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 fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) any Financial Indebtedness (as defined below) of the Issuer or any Principal Subsidiary (i) becomes prematurely due as a result of a breach of the terms thereof, or (ii) the Issuer or any Principal Subsidiary fails to fulfil any payment obligation in excess of 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

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 die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) eine Finanzverbindlichkeit (wie nachstehend definiert) der Emittentin oder einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften (i) nach den jeweiligen anwendbaren Bedingungen wegen Verletzung der dafür geltenden Bestimmungen vorzeitig fällig wird, oder (ii) die Emittentin oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als 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,

because of the fact that the debtor of the Financial Indebtedness becomes a direct or indirect subsidiary of the Issuer; or

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

(d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or

(d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder

(e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days.

(e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist.

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

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

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

(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

appropriate manner.

§ 10 SUBSTITUTION

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

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

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

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

courts; and

(f) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied

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

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

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

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

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

§ 11

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option

hat; und

(f) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

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

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen 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 Steuersitz hat.

Außerdem gilt im Falle der Ersetzung folgendes:

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

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

§ 11

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der

of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

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

§ 12 NOTICES

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

Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

§ 12 MITTEILUNGEN

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

(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.]

§ 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 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

(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.]

§ 13

ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER ANLEIHEGLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER

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

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich der Bestimmungen des folgenden Satzes und vorausgesetzt, die Anforderungen an das Quorum sind erfüllt, können die Anleihegläubiger Beschlüsse mit

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 Depository Bank in accordance with § 14(3) hereof and by submission of a blocking instruction by the Depository 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 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***

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

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

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

§14

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

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

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

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

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

§14

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

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

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

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceeding against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly 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.

§ 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

(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.

§ 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

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.]

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.]

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

English Language Version

This Series of Notes is issued pursuant to the Fiscal Agency Agreement dated 24 March 2015 (the "**Agency Agreement**") between LANXESS Aktiengesellschaft (the "**Issuer**" or "**LANXESS AG**") and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the head office of the Issuer.

§ 1

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

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

**OPTION II – Emissionsbedingungen für
Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung**

German Language Version

(DEUTSCHE FASSUNG DER
EMISSIONSBEDINGUNGEN)

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem Fiscal Agency Agreement vom 24. März 2015 (das "**Agency Agreement**") zwischen LANXESS Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**" oder "**LANXESS AG**") und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle (die "**Emissionsstelle**", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Kopien des Agency Agreement sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz der Emittentin erhältlich.

§ 1

**WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM,
BEGRIFFSBESTIMMUNGEN**

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

ausgegeben.]

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:

(3) *Temporary Global Note — Exchange.*

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

(4) *Clearing System.* Each Global Note representing

[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 ausgeben.

(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 verbrieften 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.* Die Schuldverschreibungen

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**") [.] [and] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, ("**CBL**") [.] [and] [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.

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

verbriefende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet [*bei mehr als einem Clearing System einfügen:* jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("**CBF**") [.] [und] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, ("**CBL**") [.] [und] [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.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und

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

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

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

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

§ 2

STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

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

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

rateably in such security, other than any encumbrance existing over assets of a newly acquired company which becomes a Principal Subsidiary.

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

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

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

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

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

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

§ 3 INTEREST

(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

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

§ 3 ZINSEN

(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.]

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

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.]

Sollte ein für die Zahlung von Kapital [*im Fall von nicht angepassten Zinsperiodender Schuldverschreibungen einfügen:* und Zinsen] vorgesehener Tag wie oben beschrieben verschoben

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].]*

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

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

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

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

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

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

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears, in each case as at such time, the

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.

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

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

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

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den [ersten][zweiten] TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. "TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET geöffnet ist, um Zahlungen abzuwickeln.

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

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

Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird

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 interbank market in the Euro-zone at approximately 11.00 a. m. Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations [**if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a. m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market in the Euro-Zone [**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 Rate of Interest for such Interest Period shall be 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 interbank market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) [**if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin].

kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachfolgend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [**im Falle einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die 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 Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone angeboten werden [**im Falle einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, soll 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 sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekanntgeben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) [**im Falle einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

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]**.

As used herein, "**Reference Banks**" means 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.

"**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended.]

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

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

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

"**Interest Determination Date**" means the [first][second] London Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. "**London Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including

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 Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge.]**

"**Referenzbanken**" bezeichnet diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), in seiner jeweiligen Fassung.]

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

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

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

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

dealings in foreign exchange and foreign currency) in London.

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

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

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

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a. m. (London time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the 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 Rate of Interest for such Interest Period shall be 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

Sortengeschäfte) geöffnet sind.

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

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

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

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die 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 (Londoner Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt angeboten werden **[im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, soll 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

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 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].**

As used herein, "**Reference Banks**" means, 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 Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies insert:

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

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

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

[(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day

Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekanntgeben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[im Falle 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 Angebotsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge.]**

"**Referenzbanken**" bezeichnet diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.]

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

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

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

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

[(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder sobald möglich nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag für die entsprechende Zinsperiode berechnen (der "**Zinsbetrag**"). Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie

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 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, the Fiscal Agent [, the Paying Agents] and the Holders.

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding 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 law¹.]

¹ 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*).

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 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, die Emissionsstelle, [die Zahlstellen] und die Gläubiger bindend.

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an¹.]

¹ 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.

[(•)] 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 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

[(•)] 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 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 [Monates, 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

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 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.

(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 Specified Currency.

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

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

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 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.

(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 festgelegten Währung.

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

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

von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *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.

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;] 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) *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.

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;] 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
REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.*

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Interest Payment Date falling in [*insert redemption month and year*] (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

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

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

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

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

oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam werden).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

| Call Redemption Date(s) | Call Redemption Amount(s) | Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) | Wahl-Rückzahlungsbetrag/- beträge (Call) |
|----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|--|
| <i>[Call Redemption Date(s)]</i> | <i>[Call Redemption Amount(s)]</i> | <i>[Wahl-Rückzahlungstag(e)]</i> | <i>[Wahl-Rückzahlungsbetrag/- beträge]</i> |
| [•] | [•] | [•] | [•] |
| [•] | [•] | [•] | [•] |

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

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

| Call Redemption Period(s) | Call Redemption Amount(s) | Wahl- Rückzahlungsperiode(n) (Call) | Wahl- Rückzahlungsbetrag/- beträge (Call) |
|--|--|---|---|
| [Call Redemption Period(s)] | [Call Redemption Amount(s)] | [Wahl- Rückzahlungsperiode(n)] | [Wahl- Rückzahlungsbetrag/- beträge] |
| [•] | [•] | [•] | [•] |
| [•] | [•] | [•] | [•] |

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph [(4)] of this § 5.]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [4] dieses § 5 verlangt hat.]

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

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

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

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

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

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

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

"Wahl-Rückzahlungstag (Call)" bezeichnet den Tag, der für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen

gemäß § 5 [(3)] (b) festgesetzt wurde.]

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

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

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

[Falls die Gläubiger das Wahlrecht haben, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:

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

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

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

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

| Put Redemption Date(s) [insert Put Redemption Date(s)] | Put Redemption Amount(s) [insert Put Redemption Amount(s)] | Wahl-Rückzahlungstag (Put) [Wahl-Rückzahlungstag einfügen] | Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put) [Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge einfügen] |
|--|--|--|--|
| [] | [] | [] | [] |
| [] | [] | [] | [] |

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:

[(5)] Change of Control.

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

For the purposes of this option:

[if Rating Downgrade is applicable insert:

"Rating Agency" means Standard and Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") and Moody's Investors Services Limited ("Moody's") or any of their respective successors or any other rating agency of equivalent international standing specified from time to time by the Issuer;

A "Rating Downgrade" shall be deemed to have occurred if a Change of Control has occurred and (a) if within the Change of Control Period any rating previously assigned to the Issuer or **[in the case of Rating assigned to Notes insert:** the Notes] **[in case of Rating assigned to outstanding long-dated liabilities insert:** outstanding long-dated liabilities of the Issuer] by any Rating Agency is (i) withdrawn or (ii) changed from an investment grade rating (BBB- by S&P/ 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

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

[(5)] Kontrollwechsel.

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

Für Zwecke dieses Wahlrechts:

[falls Ratingabsenkung anwendbar ist einfügen:

Bedeutet "Rating Agentur" Standard and Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") und Moody's Investors Services Limited ("Moody's") oder eine ihrer jeweiligen Nachfolgegesellschaften oder jede andere Rating Agentur vergleichbaren internationalen Ansehens, wie von Zeit zu Zeit durch die Emittentin bestimmt;

Gilt eine "Absenkung des Ratings" als eingetreten, wenn ein Kontrollwechsel vorliegt und, wenn (a) innerhalb des Kontrollwechselzeitraums ein vorher für die Emittentin oder **[im Falle eines Ratings einzelner Schuldverschreibungen einfügen:** die Schuldverschreibungen] **[im Falle eines Ratings für ausstehende langfristige Verbindlichkeiten einfügen:** ein für die ausstehenden langfristigen Verbindlichkeiten der Emittentin] vergebenes Rating einer Rating Agentur (i) zurückgezogen oder (ii) von einem Investment Grade Rating (BBB- von S&P/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

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

A "**Change of Control**" shall be deemed to have occurred at each time (whether or not approved by the Management Board or Supervisory Board of the Issuer) that any person or persons ("**Relevant Person(s)**") acting in concert within the meaning of section 22 para 2 of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) or any person or persons acting on behalf of any such Relevant Person(s), at any time directly or indirectly acquire(s) or come(s) to own (i) more than 50 per cent. of the issued ordinary share capital of the Issuer or (ii) such number of the shares in the capital of the Issuer carrying more than 50 per cent. of the voting rights normally exercisable at a general meeting of the Issuer, provided that a Change of Control shall be deemed not to have occurred if all or substantially all of the shareholders of the Relevant Person are, or immediately prior to the event which would otherwise have constituted a Change of Control were, the shareholders of the Issuer with the same (or substantially the same) *pro rata* interest in the share capital of the Relevant Person as such shareholders have, or as the case may be, had in the share capital of the Issuer.

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

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 Emittentin vergeben ist und keine Rating Agentur während des Kontrollwechselzeitraums ein Investment Grade Rating für die Schuldverschreibungen vergibt (es sei denn, die Emittentin ist trotz zumutbarer Anstrengungen innerhalb dieses Zeitraums nicht in der Lage ein solches Rating zu erhalten, ohne dass dies seine Ursache im Kontrollwechsel hat);]

Gilt ein "**Kontrollwechsel**" jedes Mal als eingetreten, wenn eine Person oder mehrere Personen (die "**relevante(n) Person(en)**"), die abgestimmt handeln im Sinne von §22 Absatz 2 WpHG, oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag der relevanten Person(en) handeln, zu irgendeiner Zeit mittelbar oder unmittelbar (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Emittentin seine Zustimmung erteilt hat) (i) mehr als 50 % des ausstehenden Grundkapitals der Emittentin oder (ii) eine solche Anzahl von Aktien der Emittentin hält bzw. halten oder erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50 % der Stimmrechte entfallen, die unter normalen Umständen auf einer Hauptversammlung der Emittentin ausgeübt werden können. Dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass ein Kontrollwechsel dann nicht als eingetreten gilt, wenn alle Aktionäre der relevanten Person oder ein wesentlicher Teil davon tatsächlich Aktionäre der Emittentin sind, oder unmittelbar vor dem Ereignis, welches ansonsten einen Kontrollwechsel darstellen würde waren und denselben (oder beinahe denselben) Anteil am Grundkapital der relevanten Person haben oder hatten wie am Grundkapital der Emittentin.

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

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.

(6) *Early Redemption Amount.*

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

§6

THE FISCAL AGENT[,], [AND] THE PAYING AGENT [,], [AND] [THE CALCULATION AGENT]

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

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 "**Rückzahlungsmittelteilung**"), 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 Rückzahlungsmittelteilung 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.

(6) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

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

§6

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

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle[,], [und] [die Zahlstelle[n]] [und die Berechnungsstelle] und [seine]

office [s] [is] [are]:

Fiscal Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

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

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

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

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.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent [or any Paying Agent] [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent [or additional or other Paying Agents] [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent **[in the case of 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

[ihre] bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n] laute[t][n] wie folgt:

Emissionsstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

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

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

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

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) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle [oder einer Zahlstelle] [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle [oder zusätzliche oder andere Zahlstellen] [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von 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

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 by or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of any political subdivision or authority thereof having power to tax (together "**Withholding Taxes**"), unless such deduction or withholding is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts of principal and interest 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

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 Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer mit dem Recht zur Steuererhebung versehenen politischen Untergliederung oder Behörde der Vorgenannten auferlegt oder erhoben werden (zusammen "**Quellensteuer**"), es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge 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

- | | |
|---|--|
| <p>(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in the Federal Republic of Germany, or</p> | <p>(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder</p> |
| <p>(c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or</p> | <p>(c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder</p> |
| <p>(d) 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</p> | <p>(d) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird; oder</p> |
| <p>(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.</p> | <p>(e) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.</p> |

§ 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

§ 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:

- | | |
|---|--|
| <p>(a) principal or interest is not paid within 15 days from the relevant due date, or</p> | <p>(a) Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstermin gezahlt sind; oder</p> |
| <p>(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or</p> | <p>(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder</p> |
| <p>(c) any Financial Indebtedness (as defined below) of the Issuer or any Principal Subsidiary (i) becomes prematurely due as a result of a breach of the terms thereof, or (ii) the Issuer or any Principal Subsidiary fails to fulfil any payment obligation in excess of 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 the Issuer; or</p> | <p>(c) eine Finanzverbindlichkeit (wie nachstehend definiert) der Emittentin oder einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften (i) nach den jeweiligen anwendbaren Bedingungen wegen Verletzung der dafür geltenden Bestimmungen vorzeitig fällig wird, oder (ii) die Emittentin oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als 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 der Emittentin geworden ist; oder</p> |
| <p>(d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or</p> | <p>(d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder</p> |
| <p>(e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings, or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days.</p> | <p>(e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist.</p> |

"Financial Indebtedness" means any indebtedness for borrowed money whether or not represented or **"Finanzverbindlichkeit"** bezeichnet jede Verbindlichkeit aus aufgenommenen Geldern

evidenced.

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

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

(4) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with sub-paragraph (1) above shall be made by means of a 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 of interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any other company more than 90 per cent. of the voting share or other equity interests of which are directly or indirectly owned by the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature

unabhängig davon, ob sie verbrieft ist oder nicht.

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

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

(4) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist 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 jede andere Gesellschaft, deren stimmberechtigte Anteile zu mehr als 90% direkt oder indirekt von der Emittentin gehalten werden, an Stelle der Emittentin als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der

levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any withholding tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes;
- (g) the Substitute Debtor, if a foreign company, has appointed an authorised agent domiciled in the Federal Republic of Germany for accepting services of process for any legal disputes or other Proceedings (as defined below) before German courts; and
- (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 Debtor.

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

- (a) in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or

hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Quellensteuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezuglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenuber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert;
- (g) die Nachfolgeschuldnerin, falls sie ihren Sitz in einem anderen Land als der Bundesrepublik Deutschland hat, einen Zustellungsbevollmächtigten mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland für Rechtstreitigkeiten und andere Verfahren (wie unten definiert) vor deutschen Gerichten bestellt hat; und
- (e) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezuglich 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 Steuersitz hat.

Außerdem gilt im Falle der Ersetzung folgendes:

- (a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in

residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and

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

§ 11

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

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

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

§ 12

NOTICES

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

dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat); und

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

§ 11

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

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

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

§ 12

MITTEILUNGEN

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

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.]

§ 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 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

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.]

§ 13

ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER ANLEIHEGLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER

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

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich der Bestimmungen des folgenden Satzes und vorausgesetzt, die Anforderungen an das Quorum sind

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 Depository Bank in accordance with § 14(3) hereof and by submission of a blocking instruction by the Depository 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 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'*

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

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

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

§14 APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

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

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

des Charakters der Anleihebedingungen zuzustimmen.]

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

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

§14 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

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

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

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceeding against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly 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.

§ 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.]

(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.

§ 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.]

[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.]

[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.]

FORM OF FINAL TERMS
(MUSTER — ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)

[Date]
[Datum]

Final Terms
Endgültige Bedingungen

[LANXESS Aktiengesellschaft]

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

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

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

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

dated 24 March 2015
vom 24. März 2015

of
der

LANXESS Aktiengesellschaft

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

Issue Date: [•]¹
Tag der Begebung: [•]¹

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010, and must be read in conjunction with of the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 24 March 2015 (the "**Prospectus**") [and the supplement(s) dated [•]]. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of LANXESS AG (www.lanxess.de) and copies may be obtained from LANXESS AG. Full information is only available on the

¹ 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.

basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. [A summary of the individual issue of Notes is annexed to these Final Terms.]²

Wichtiger Hinweis

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 24. März 2015 über das Programm (der "**Prospekt**") [und [dem Nachtrag][den Nachträgen] dazu vom [•]] zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und der Internetseite der LANXESS AG (www.lanxess.de) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei LANXESS AG. Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt, etwaige Nachträge dazu zusammengefasst werden. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]²

PART I – TERMS AND CONDITIONS

TEIL I – EMISSIONSBEDINGUNGEN

[A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I or Option II including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert:

A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I oder Option II aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) und Vervollständigung der betreffenden Leerstellen bestimmt werden, einfügen:

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

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

[in case of Notes with fixed interest rates replicate here relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung hier betreffende Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[in the case of Notes with floating interest rates replicate here relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung hier betreffende Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I or Option II including certain further options contained therein, respectively, insert:

² Only applicable in case of specified denomination of less than EUR 100,000.
Nur anwendbar falls der festgelegte Nennbetrag geringer als EUR 100.000 ist.

B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I oder Option II aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:

This Part I of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to [Notes] [with fixed interest rates] [with floating interest rates] (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II]. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the set of Terms and Conditions.

*Dieser Teil I der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den dem Satz der Emissionsbedingungen, der auf [Schuldverschreibungen] [mit fester Verzinsung] [mit variabler Verzinsung] Anwendung findet (die "**Emissionsbedingungen**"), zu lesen, die der als [Option I] [Option II] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den dem Satz der Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this part of the Final Terms to numbered Articles and subparagraphs are to Articles and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

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

*Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

Language of Conditions³

Sprache der Bedingungen³

- 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)

³ 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.

Currency and Denomination

Währung und Nennbetrag

Specified Currency

Festgelegte Währung

[•]

Aggregate Principal Amount

[•]

Gesamtnennbetrag

Issue Price

[•]

Ausgabepreis

Specified Denomination(s)

[•]

Festgelegte(r) Nennbetrag/Nennbeträge

Number of Notes to be issued in each Specified Denomination

[•]

Zahl der in jedem festgelegten Nennbetrag auszugebenden

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 C⁴

Weder TEFRA D noch TEFRA C⁴

Permanent Global Note

Dauerglobalurkunde

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

⁴ Applicable only if Notes have an initial maturity of one year or less. Under the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities which implements the Prospectus Directive, prospectuses relating to money market instruments having a maturity at issue of less than 12 months and complying also with the definition of securities are not subject to the approval provisions of Part II of such law.

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

| | | |
|---|--|-----|
| Rate of Interest and Interest Payment Dates <i>Zinssatz und Zinszahlungstage</i> | | |
| Rate of Interest <i>Zinssatz</i> | [•] per cent. <i>per annum</i> [•] % <i>per annum</i> | |
| Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i> | | [•] |
| Fixed Interest Date(s) <i>Festzinstermine</i> | | [•] |
| First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i> | | [•] |
| Initial Broken Amount(s) (per Specified Denomination) <i>Anfängliche Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jeden festgelegten Nennbetrag)</i> | | [•] |
| Fixed Interest Date preceding the Maturity Date <i>Festzinstermine, der dem Fälligkeitstag vorangeht</i> | | [•] |
| Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination) <i>Abschließende Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jeden festgelegten Nennbetrag)</i> | | [•] |
| <input type="checkbox"/> Floating Rate Notes <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] | |
| Business Day <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 | | |

Zinssatz

- Screen Rate Determination
Bildschirmfeststellung
- EURIBOR (Brussels time/TARGET Business Day/EURIBOR panel/Interbank-Market in the Euro-Zone)
EURIBOR (Brüsseler Ortszeit/TARGET Geschäftstag/EURIBOR Panel/Interbanken-Markt in der Euro-Zone)
Screen page [•]
Bildschirmseite
- LIBOR (London time/London Business Day/City of London/London Office/London Interbank Market)
LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London/Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbankenmarkt)
Screen page [•]
Bildschirmseite
- 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)
- Other Method of Determination (insert Margin, Interest Determination Date, [•] Reference Banks, fallback provisions)
Andere Methoden der Bestimmung (Marge, Zinsfestlegungstag, Referenzbanken, Ausweichungsbestimmungen angeben)
- Minimum and Maximum Rate of Interest

Mindest- und Höchstzinssatz

- | | | |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| <input type="checkbox"/> | Minimum Rate of Interest | [•] per cent. <i>per annum</i> |
| | <i>Mindestzinssatz</i> | [•]% <i>per annum</i> |
| <input type="checkbox"/> | Maximum Rate of Interest | [•] per cent. <i>per annum</i> |
| | <i>Höchstzinssatz</i> | [•]% <i>per annum</i> |

Day Count Fraction⁵

Zinstagequotient⁵

- 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) | [•] |
| | <i>Relevante(s) Finanzzentrum (en) (alle angeben)</i> | |
| <input type="checkbox"/> | TARGET | |
| | <i>TARGET</i> | |

REDEMPTION (§ 5)

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption

Rückzahlung bei Endfälligkeit

- | | | |
|--|-----------------------------------|-----|
| | Maturity Date | [•] |
| | <i>Fälligkeitstag</i> | |
| | Redemption Month and Year | [•] |
| | <i>Rückzahlungsmonat und Jahr</i> | |

Early Redemption

Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer at the Call Redemption Amount⁶ [Yes/No]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Wahl-Rückzahlungsbetrag⁶ [Ja/Nein]

- | | | |
|--|---|-----|
| | Reference Dealer | [•] |
| | <i>Referenzhändler</i> | |
| | Reference Bond | [•] |
| | <i>Referenzschuldverschreibung</i> | |
| | Maturity of Reference Bond | [•] |
| | <i>Fälligkeitsdatum der Referenzschuldverschreibung</i> | |
| | Discount Rate | [•] |
| | <i>Diskontierungsrate</i> | |
| | Minimum Notice to Holders ⁷ | [•] |
| | <i>Mindestkündigungsfrist⁷</i> | |

⁵ Complete for all Notes.

Für alle Schuldverschreibungen.

⁶ Complete only for Fixed Rate Notes.

Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen.

⁷ Euroclear requires a minimum notice period of five Business Days.

Euroclear verlangt eine Mindest-Kündigungsfrist von fünf Geschäftstagen.

| | |
|--|---|
| Maximum Notice to Holders <i>Höchstkündigungsfrist</i> | [•] |
| Early Redemption at the Option of the Issuer on Call Redemption Date(s) or Call Redemption Period(s) | [Yes/No] [Ja/Nein] |
| <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin an/am Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) oder Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call)</i> | |
| <input type="checkbox"/> Call Redemption Date(s) ⁸ <i>Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)</i> ⁸ | [•] [•] |
| <input type="checkbox"/> Call Redemption Period(s) ⁹ <i>Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call)</i> ⁹ | [•] [•] |
| <input type="checkbox"/> Call Redemption Amount(s) ¹⁰ <i>Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i> ¹⁰ | [•] [•] |
| Interest payment date following [number] years after the Interest Commencement Date and on each Interest Payment Date thereafter ¹¹ <i>Zinszahlungstag [Zahl] Jahre nach dem Verzinsungsbeginn und an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag</i> ¹¹ | |
| Early Redemption at the Option of a Holder | [Yes/No] [Ja/Nein] |
| <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</i> | |
| Put Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Put)</i> | [•] |
| Put Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i> | [•] |
| Minimum Notice to Issuer ¹² <i>Mindestkündigungsfrist</i> ¹² | [•] days [•] Tage |
| Maximum Notice to Issuer (not more than 60 days) <i>Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)</i> | [•] days [•] Tage |
| Early Redemption as a result of a Change of Control | [Yes/No] [Ja/Nein] |
| <i>Vorzeitige Rückzahlung im Falle eines Kontrollwechsels</i> | |
| Rating downgrade <i>Ratingherabstufung</i> | [applicable/not applicable] [anwendbar/nicht anwendbar] |
| Early Redemption Amount | |
| <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i> | |
| Early Redemption Amount | [•] |
| <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i> | [•] |
| Reference Price <i>Referenzpreis</i> | [•] [•] |
| Amortisation Yield <i>Emissionsrendite</i> | [•] [•] |
| AGENTS (§ 6) | [•] |
| Calculation Agent/specified office ¹³ | [•] |

⁸ Complete for Fixed Rate Notes.
Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁹ Complete for Floating Rate Notes.
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

¹⁰ Complete for Fixed Rate Notes.
Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

¹¹ Complete for Floating Rate Notes.
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

¹² Euroclear requires a minimum notice period of five Business Days.
Euroclear verlangt eine Mindest-Kündigungsfrist von fünf Geschäftstagen.

¹³ Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.

*Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle*¹³

Required location of Calculation Agent (specify)

[•]

Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle(angeben)

Paying Agents

Zahlstellen

- Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
- Additional Paying Agent(s)/specified office(s)
Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

[•]

NOTICES (§ 12)

MITTEILUNGEN (§ 12)

Place and medium of publication

Ort und Medium der Bekanntmachung

- Other (specify)

[•]

sonstige (angeben)

GERMAN BOND ACT (§13)

SCHULDVERSCHREIBUNGSGESETZ (§13)

Qualified Majority

[specify percentage]

Qualifizierte Mehrheit

[Prozentsatz angeben]

Holder's Representative

[specify name and address]

Gemeinsamer Vertreter

[Name und Anschrift angeben]

PART II – ADDITIONAL INFORMATION¹⁴
Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN¹⁴

A. Essential information
Grundlegende Angaben

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

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Other interest *[Specify details]*
Andere Interessen *[Einzelheiten einfügen]*

Reasons for the offer and use of proceeds¹⁵ *[Specify details]*
Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge¹⁵ *[Einzelheiten einfügen]*

Estimated net proceeds¹⁶ []
Geschätzter Nettobetrag der Erträge¹⁶

Estimated total expenses of the issue []
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

Eurosystem eligibility¹⁷
EZB-Fähigkeit¹⁷

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem [Yes/No/Not
eligibility applicable]
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden [Ja/Nein/Nicht
anwendbar]

B. Information concerning the securities to be offered /admitted to trading
Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

¹⁴ There is no obligation to complete Part II of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.

Es besteht keine Verpflichtung, Teil II der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.

¹⁵ See paragraph "Use of Proceeds" in the Prospectus. If reasons for the offer are different from general financing purposes of the LANXESS Group include those reasons here. Not to be completed in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Siehe Abschnitt "Use of Proceeds" im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in allgemeinen Finanzierungszwecken der LANXESS Gruppe bestehen, sind die Gründe hier anzugeben. Nicht auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

¹⁶ If proceeds are intended for more than one principal use will need to split up and present in order of priority.

Sofern die Erträge für verschiedene wichtige Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.

¹⁷ Select "Yes" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper. Select "No" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by the common service provider as common safekeeper. Select "Not applicable" if the Notes are in CGN form.

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

Securities Identification Numbers

Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code []
Common Code

ISIN Code []
ISIN Code

German Securities Code []
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

Any other securities number []
Sonstige Wertpapierkennnummer

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility¹⁸
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität¹⁸

Details of historic [EURIBOR][LIBOR] rates
 and the further performance as well as their volatility
 can be obtained from

Reuters
 [EURIBOR01][LIBOR01]

*Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR] Sätzen
 und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität
 können abgerufen werden unter*

Reuters [EURIBOR01][LIBOR01]

Yield¹⁹
Rendite¹⁹

Anticipated Yield [] per cent. *per annum*
Erwartete Rendite [] % *per annum*

Representation of debt security holders including an identification
 of the organisation representing the investors and provisions applying
 to such representation. Indication of where the public may have
 access to the contracts relation to these forms of representation²⁰

[Not applicable]
 [Specify details]

*Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die
 Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung
 geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die
 Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen
 kann²⁰*

*[Nicht anwendbar]
 [Einzelheiten einfügen]*

C. Terms and conditions of the offer²¹

Bedingungen und Konditionen des Angebots²¹

[Not applicable]
[Nicht anwendbar]

C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer

Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

Conditions to which the offer is subject

Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

¹⁸ Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
*Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten
 Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

¹⁹ Only applicable for Fixed Rate Notes.
Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

²⁰ Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 13 of the Conditions.
Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 13 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.

²¹ Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

| | |
|---|--|
| Total amount of the offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer <i>Gesamtsumme der Emission/des Angebots wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankiündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum</i> | [Specify details] [Einzelheiten einfügen] |
| Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process <i>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots</i> | [Specify details] [Einzelheiten einfügen] |
| A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants <i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i> | [Specify details] [Einzelheiten einfügen] |
| Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest) <i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i> | [Specify details] [Einzelheiten einfügen] |
| Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes <i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i> | [Specify details] [Einzelheiten einfügen] |
| Manner and date in which results of the offer are to be made public <i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i> | [Specify details] [Einzelheiten einfügen] |
| The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised. <i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i> | [Specify details] [Einzelheiten einfügen] |
| C.2 Plan of distribution and allotment <i>Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung</i> | |
| If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche <i>Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zwei oder mehrerer Ländern und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche</i> | [Specify details] [Einzelheiten einfügen] |
| Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made <i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist</i> | [Specify details] [Einzelheiten einfügen] |
| C.3 Pricing <i>Kursfeststellung</i> | |
| Expected price at which the Notes will be offered <i>Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden</i> | [Not applicable] [Issue Price] [Specify details] [Nicht anwendbar] [Ausgabepreis] [Einzelheiten einfügen] |
| Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser details] | [Not applicable][Specify details] |

*Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden
einfügen]*

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten

C.4 Placing and underwriting
Platzierung und Emission

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place
Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – in den einzelnen Ländern des Angebots

Method of distribution
Vertriebsmethode

- Non-syndicated
Nicht syndiziert
 Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement
Datum des Übernahmevertrages

General features of the Subscription Agreement
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

Management Details including form of commitment⁽²²⁾
Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Dealer / Management Group (specify)
Platzeur / Bankenkonsortium (angeben)

Firm commitment
Feste Zusage

No firm commitment / best efforts arrangements
Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions⁽²³⁾
Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify)
Management- und Übernahmeprovision (angeben)

Selling Concession (specify)
Verkaufsprovision (angeben)

Stabilising Dealer(s)/Manager(s)
Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager

*[None] [Specify details]
[Keiner] [Einzelheiten
einfügen]*

D. Listing and admission to trading
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme

*[Yes/No]
[Ja/Nein]*

²² Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

²³ To be completed in consultation with the Issuer.

In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.

- Regulated Market and Official List of the Luxembourg Stock Exchange
Regulierter Markt und amtliches Kursblatt der Luxemburger Wertpapierbörse
- Frankfurt am Main
Frankfurt am Main
- Other market
Anderer Markt

Date of admission []
Datum der Zulassung

Estimate of the total expenses related to admission to trading²⁴ []
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel²⁴

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading²⁵

Angabe sämtlicher regulierter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind²⁵

- Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse
- Frankfurt am Main
Frankfurt am Main
- not applicable
Nicht anwendbar

Issue Price [] per cent.
Ausgabepreis []%

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

[Not applicable] [Specify details]

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

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

E. Additional Information
Zusätzliche Informationen

Rating²⁶ [Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited] [•]

²⁴ Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.

²⁵ In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

²⁶ Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider. Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten

Rating²⁶

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

[Each such / The] rating agency is established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended by Regulation (EU) No. 513/2011 of 11 May 2011 and is included in the list of registered rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority at <http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>.]

[Jede dieser / Die] Ratingagentur[en] ist in der europäischen Union ansässig und unter der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch die Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011 registriert und in der Liste der registrierten Ratingagenturen enthalten, die auf der Internetseite <http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs> der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht ist.]

[A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.] [Insert description of the meaning of the ratings]
[Ein Kreditrating ist eine Einschätzung der Kreditwürdigkeit einer Rechtsperson und informiert den Anleger daher über die Wahrscheinlichkeit mit der die Rechtsperson in der Lage ist, angelegtes Kapital zurückzuzahlen. Es ist keine Empfehlung Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann jederzeit durch die Ratingagentur geändert oder zurückgenommen werden.] [Beschreibung der Bedeutung der Ratings einfügen]

F. Consent to use the Prospectus

Einwilligung zur Nutzung des Prospekts

[Not applicable][Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes - if and to the extent this is so expressed below – is entitled to use the Prospectus in [Luxembourg][,] [the Federal Republic of Germany][,] [and] [the Republic of Austria] for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the offer period from [•] and until [•]. [Any other clear and objective conditions to the consent]

[Nicht anwendbar][Jeder Finanzintermediär, der Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist – wenn und soweit dies unten erklärt wird - berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen in [Luxemburg][,] [der Bundesrepublik Deutschland][,] [und] [der Republik Österreich] während der Angebotsfrist vom [•] bis [•] zu verwenden. [Weitere klare und objektive Bedingungen für die Einwilligung]

THIRD PARTY INFORMATION

INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER

[Not applicable]

[Nicht anwendbar]

[*specify relevant information*] has been extracted from [*specify relevant source of information*]. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, as far as it is aware and is able to ascertain from information published by [*specify relevant source of information*], no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.]

[*relevante Informationen angeben*] wurde[n] aus [*relevante Informationsquelle angeben*] extrahiert. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und nach Wissen der Emittentin und – soweit für sie aus den von [*relevante Informationsquelle angeben*] veröffentlichten Angaben ersichtlich – keine Auslassungen beinhalten, die die wiedergegebenen Angaben inkorrekt oder irreführend gestalten würden.

Stückelung von weniger als EUR 100.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde.

LANXESS AG

1. STATUTORY AUDITORS

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Konrad-Adenauer-Ufer 11, 50668 Cologne (hereinafter referred to as "PwC"), was appointed as the statutory auditor of LANXESS AG for the business years ended 31 December 2014 and 31 December 2013. PwC has audited the consolidated financial statements of LANXESS AG as of and for the business years ended 31 December 2014 and 31 December 2013 and has issued unqualified auditor's reports (*uneingeschränkte Bestätigungsvermerke*) in each case. PwC is a member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*), Rauchstrasse 26, 10787 Berlin, Germany.

2. SELECTED FINANCIAL INFORMATION

The following table sets out selected financial information relating to the LANXESS Group. The information has been extracted from the audited consolidated financial statements of LANXESS AG for the year ended 31 December 2014. These consolidated financial statements of LANXESS AG have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU (IFRS).

| | As of and for the year ended | |
|--|------------------------------|------------------|
| In € million | 31 December 2014 | 31 December 2013 |
| Sales | 8,006 | 8,300 |
| Operating result (EBIT) | 218 | (93) |
| Income after income taxes | 44 | (168) |
| Net cash provided by operating activities | 797 | 641 |
| Cash outflow for purchases of intangible assets, property, plant and equipment | 614 | 624 |
| Total assets | 7,250 | 6,811 |
| Equity | 2,161 | 1,900 |

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 solely in the commercial register of Cologne under number HRB 53652. At Bayer AG's extraordinary stockholders' meeting on 17 November 2004 Bayer stockholders approved the separation of LANXESS AG from the Bayer group as a spin-off, clearing the way for it to become listed as an independent company on the stock market. Bayer stockholders received one LANXESS AG share for every ten Bayer AG shares they owned.

LANXESS AG is listed on the Frankfurt Stock Exchange since 31 January 2005. Its registered and head office is at Kennedyplatz 1, 50569 Cologne, Germany (phone: +49-221-8885-0).

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

After partial utilization of its authorized capital in May 2014 by increasing the company's capital stock of € 83,202,670 by nominally € 8,320,266, which corresponds to approximately 10 per cent of the capital stock and by issuing 8,320,266 new, no-par bearer shares, by way of the capital increase against cash contribution, the capital stock of LANXESS AG amounts to € 91,522,936 as of 31 December 2014 and is composed of 91,522,936 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 and property, plant and equipment decreased from € 624 million in 2013 to € 614 million in 2014.

LANXESS will continue to pursue a selective investment strategy in the business year 2015 with a view to increasing its international competitiveness, focusing on continuous efficiency improvements in its production facilities and attractive growth opportunities in profitable markets. Having focused in recent years on the construction of world-scale plants in Singapore and China, LANXESS intends in the future to target investment more specifically - with the exercise of strict cost discipline - on improving the efficiency of existing plants and focus on new plants for the Advanced Intermediates and Performance Chemicals segments. LANXESS invests in sustainably growing markets that are the strategic focus for its operating segments. LANXESS is projecting cash outflows for capital expenditures below the previous years.

The financing for these and other capital expenditures is expected to come from future cash flow, available liquidity and existing lines of credit.

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, Cologne: production and sales, all segments
- LANXESS Butyl Pte. Ltd., Singapore: production and sales, Performance Polymers and Performance Chemicals
- LANXESS Corporation, Pittsburgh, Pennsylvania, United States: production and sales, all segments
- LANXESS Elastomers B.V., Sittard-Geleen, Netherlands: production and sales, Performance Polymers
- LANXESS Elastomères S.A.S., Lillebonne, France: production and sales, Performance Polymers
- LANXESS Elastômeros do Brasil S.A., Rio de Janeiro, Brazil: 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 India Private Ltd., Thane, India: production and sales, all segments
- LANXESS International Holding GmbH, Cologne, Germany: holding company, all segments
- 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
- 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 polymers to industrial, specialty and fine chemicals. As of 31 December 2014 the LANXESS Group operates with 16,584 employees at 52 production sites in 17 countries across the globe.

B. PRINCIPAL MARKETS

CUSTOMERS

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

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

REGIONS

Sales in the **EMEA** (Europe, Middle East and Africa) region (excluding Germany) receded by € 108 million, or 4.5 per cent., to € 2,296 million in 2014. Adjusted for currency changes and for portfolio effects from the acquisition of the phosphorus chemicals business of Thermphos France S.A.R.L., Epierre, France, and the sale of the shares of Perlon-Monofil GmbH, Dormagen, Germany, sales receded by 4.2 per cent. The Performance Polymers segment posted a sales decline in the low-double-digit percentage range. In our Advanced Intermediates and Performance Chemicals segments, sales increased by medium- and low-single-digit percentages, respectively. The overall negative trend in the region affected Belgium, Italy, France, Spain and Turkey in particular. However, sales were bolstered by positive growth in demand in other countries such as the Netherlands, the Czech Republic and South Africa. With a 28.7 per cent. share of total sales, after 29.0 per cent. in the prior year, EMEA (excluding Germany) remained the largest of the LANXESS Group's regions in terms of sales.

In **Germany**, LANXESS' sales came to € 1,440 million in 2014, down € 18 million, or 1.2 per cent., on the previous year. There were no material portfolio effects. The Performance Chemicals segment posted sales growth in the low-single-digit percentage range, whereas sales of the Performance Polymers segment remained level with the prior year. In the Advanced Intermediates segment, sales declined by a mid-single-digit percentage. Germany's share of Group sales rose slightly from 17.6 per cent. to 18.0 per cent.

Sales in the **North America** region came to € 1,338 million, up € 6 million, or 0.5 per cent., from the previous year. Adjusted for slight currency and portfolio effects, sales were up by 0.9 per cent. Business performance was characterized by the positive development of the Advanced Intermediates and Performance Chemicals segments, which posted sales increases in the low- to mid-single-digit percentage range. These more than offset a low-single-digit percentage decline in the Performance Polymers segment. The United States played the primary role in the region's development. At 16.7 per cent., North America's share of Group sales was 0.7 percentage points higher than in the prior year.

Sales in **Latin America** receded by a substantial € 107 million, or 11.1 per cent., to € 859 million. Adjusted for slight currency and portfolio effects, sales were down by 10.5 per cent. The crucial factor in business performance here was the development of the Performance Polymers segment, where sales declined by a low-double-digit percentage. Sales also fell in the Advanced Intermediates and Performance Chemicals segments, but by low-single-digit percentages. Business development in the region was mainly attributable to the sales

performance in Brazil. LANXESS generated 10.7 per cent. of Group sales in Latin America, compared with 11.6 per cent. in the prior-year period.

Sales in the **Asia-Pacific** region declined by € 67 million, or 3.1 per cent., to € 2,073 million in 2014. Adjusted for negative currency effects and slight portfolio effects, sales were down by 2.4 per cent. This development was primarily due to the business performance in our Performance Polymers and Advanced Intermediates segments, where sales declined by a high- and mid-single-digit percentage, respectively. The Performance Chemicals segment recorded very positive development, expanding sales by a high-single-digit percentage. The main contributors to operational growth in the region were Hong Kong, China, Taiwan and Thailand. Increasing sales were posted in India, Singapore and Indonesia, although the trend in the latter was far more restrained. Asia-Pacific's share of Group sales was more or less unchanged at 25.9 per cent., following 25.8 per cent. the previous year. Thus, it confirmed its position as the second-strongest region behind EMEA (excluding Germany) in terms of sales.

C. THE SEGMENTS AND BUSINESS UNITS OF THE LANXESS GROUP

The Performance Polymers segment comprises the Business Units Tire & Specialty Rubbers (effective 1 January 2015, LANXESS has organized its former Butyl Rubber and Performance Butadiene Rubbers Business Units in the new Tire & Specialty Rubbers Business Unit), High Performance Elastomers (effective 1 January 2015, LANXESS has organized its former Business Units High Performance Elastomers and Keltan Elastomers in the new Business Unit High Performance Elastomers) and High Performance Materials. LANXESS holds strong positions in these markets and for example is, according to its own assessment, among the leading manufacturers of butyl and polybutadiene rubber. The segment's production facilities are located in Brilon, Dormagen, Krefeld-Uerdingen, Leverkusen, Hamm-Uentrop and Marl, Germany; Antwerp and Zwijndrecht, Belgium; La Wantzenau and Port Jérôme, France; Sittard-Geleen, the Netherlands; Sarnia, Ontario, Canada; Gastonia, North Carolina and Orange, Texas, United States; Cabo, Duque de Caxias, Porto Feliz and Triunfo, Brazil; Nantong and Wuxi, China; Jhagadia, India; and Singapore. 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 Tire and Specialty Rubbers Business Unit produces high-quality butyl and halobutyl rubbers for the tire and rubber industries. A key advantage of these products is their high impermeability to gas and moisture. Also, the Tire and Specialty Rubbers Business Unit produces synthetic rubbers that meet the most stringent requirements, including various polybutadiene rubber (PBR) grades, solution styrene-butadiene rubber (S-SBR) and emulsion styrene-butadiene rubber (E-SBR). Neodymium based performance butadiene rubber (Nd-PBR) and S-SBR are used especially for manufacturing modern, fuel-efficient high-performance tires. However, the polybutadiene rubbers are also an indispensable component of many everyday items such as shoes, yogurt pots and golf balls. The High Performance Elastomers Business Unit produces synthetic ethylene-propylene-diene rubber (EPDM). EPDM is used above all in the automotive industry for door seals and high-quality weather-stable dampers. It is also used as a modifier for plastics, in the manufacture of oil additives and in the wire and cable and construction industries. Further, the product portfolio of the High Performance Elastomers Business Unit includes a large number of high-performance rubbers and specialties for a wide range of applications, for example as modifiers for plastics and adhesive raw materials, as functional components for the automotive and cable engineering industries, and for the gas/oil exploration and production industries, or for the soles of shoes. The High Performance Materials Business Unit is successful with the high-tech plastics Durethan® and Pocan® and their key strategic feedstocks. These products are used primarily for lightweight construction solutions in automotive engineering and in the electronics industry.

The business activities that LANXESS combines in its Advanced Intermediates segment make it, according to its own evaluation, one of the world's leading suppliers of industrial chemical intermediates and a key player in the custom synthesis and manufacturing of chemical precursors and specialty active ingredients. The Business Units in this segment are Advanced Industrial Intermediates and Saltigo. Effective 1 January 2015, parts of the

former Business Unit Rubber Chemicals were included in the Advanced Industrial Intermediates Business Unit. The Advanced Intermediates segment's production sites are located in Brunsbuettel, Dormagen, Krefeld-Uerdingen and Leverkusen, Germany; Baytown, Texas, United States; Liyang, China and Nagda, India. Its products are used in such diverse sectors as agrochemicals, automotive, construction, dyestuffs, coatings and pharmaceuticals.

The manufacture of chemical precursors 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 and with its strong brands ranks, according to its own assessment, among the world's leading producers. The Business Units in this segment are Material Protection Products, Inorganic Pigments, Leather, Rhein Chemie Additives and Liquid Purification Technologies. Effective 1 January 2015, parts of the former Business Unit Rubber Chemicals and the former Business Unit Functional Chemicals were included in the Rhein Chemie Additives Business Unit. The segment's production sites are in Bitterfeld, Brunsbuettel, Dormagen, Krefeld-Uerdingen, Leverkusen and Mannheim, Germany; Epierre, France; Antwerp, Belgium; Branston, United Kingdom; Filago, Italy; Vilassar de Mar, Spain; Lipetsk, Russia; Merebank, Newcastle and Rustenburg, South Africa; Burgettstown, Pennsylvania, Bushy Park, South Carolina, Chardon, Ohio, Greensboro, North Carolina, Little Rock, Arkansas and Pittsburgh, Pennsylvania, in the United States; Porto Feliz, Brazil; Burzaco, Merlo and Zárate, Argentina; Changzhou, Qingdao, Shanghai and Wuxi, China; Jhagadia, India; Toyohashi, Japan; Singapore; and Sydney, Australia. The segment's varied products are used in areas such as disinfection, protection and preservation of wood, construction materials, coatings and foodstuffs, color pigments, polymer additives, leather processing products, tire chemicals and water treatment.

The Material Protection Products Business Unit is one of the leading global manufacturers of preservatives and biocidal active ingredients. Inorganic Pigments is the biggest producer and supplier of iron oxides and chrome oxide pigments for a wide range of applications. The Leather Business Unit is one of the few suppliers to the leather industry to offer all the products needed to manufacture leather together with chrome chemical and chrome ore specialties worldwide. Rhein Chemie Additives is a supplier to various industry segments, producing chemical specialties for the rubber, tire and lubricants industries and providing the plastics industry and many other industries with plastics additives, phosphorus-based and specialty chemicals, and organic and inorganic colorants. The Liquid Purification Technology Business Unit is one of the leading international suppliers of products for treating water and other liquid media and holds a leading position in the development and production of ion exchange resins and is very active in its business line for reverse osmosis membrane elements.

6. RISK MANAGEMENT

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

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

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

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

The system is based on an integration concept. In other words, the early identification of opportunities and risks is an integral part of the management system and not the object of a separate organizational structure. The management of opportunities and risks is therefore a primary duty of the heads of all business units, as well as of those people in Group companies who hold process and project responsibility.

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.

The Corporate Development Group Function systematically analyzes and measures significant and strategic opportunities and risks with the goal of ensuring that the Group is pursuing the correct long-term strategy.

Transactions particularly for the transfer of financial but also operating risk (hedging transactions or insurance) are managed centrally by the Treasury Group Function.

Due to the highly integrated nature of LANXESS' general business processes, LANXESS has specialized committees composed of representatives of the business units and group functions who deal with issues concerning the Group's opportunities and risks. This enables LANXESS to react quickly and flexibly to changing situations and their influence on the company.

In addition, a Risk Committee chaired by the Chief Financial Officer analyzes the material risks and their development for their potential impact on the company as a whole. The Risk Committee brings together representatives from selected group functions to analyze existing measures to counter risks, initiate additional measures, define Group-wide risk management standards and guidelines and, if necessary, initiate further analyses of individual opportunities and risks that have been identified.

Opportunities and risks are reported to the Corporate Controlling Group Function based on the anticipated impact on Group net income or EBITDA pre exceptionals. All opportunities and risks must be reported if their anticipated impact is more than €1 million following the implementation of measures. The Corporate Controlling Group Function centrally determines the top opportunities and risks.

There is also provision for immediate internal reporting on specific risk issues such as unexpected operational events with an impact of more than €10 million after the implementation of measures. In 2014, there was no cause for immediate reporting of this kind.

The reported opportunities and risks are collected in a central database and regularly analyzed for the Board of Management and Supervisory Board. This ensures that when new opportunities and risks arise or when existing ones change substantially, the necessary information can be communicated in a timely manner all the way to the Board of Management and therefore also be specifically integrated into the general management of the company.

Risk management also includes preventing illegal conduct by LANXESS' employees. To this end, LANXESS obtains extensive legal advice concerning business transactions and obligates employees by means of a compliance code to observe the law and to act responsibly. The compliance code is part of a comprehensive compliance management system that has been structured in accordance with the principles of an internationally recognized framework for enterprise risk management (COSO). 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 Group Compliance Officer, who reports directly and regularly to the Board of Management.

LANXESS' Internal Auditing Department within the Legal & Compliance Group Function is tasked with overseeing whether the internal control and monitoring system is functioning properly and whether organizational safeguards are being observed. The planning of audits (selection of audit subjects) and the audit methods applied are correspondingly aligned with risks. To assess the effectiveness of the Internal Control System (ICS), an annual self-assessment is also carried out in major Group companies, operating units and group functions. In addition, the early warning system is evaluated by the external auditor as part of the audit of the consolidated and annual financial statements.

The Supervisory Board also exercises control functions, including regular monitoring of the efficiency of the management systems described above by the full Supervisory Board and by its Audit Committee. The Audit Committee reviews reports about the Compliance Committee's activities and findings, the work of the Internal Auditing Department, and the status of the risk management and internal control system.

7. RESEARCH AND DEVELOPMENT

With effect from 1 January 2015, LANXESS AG integrated its Group Function Innovation & Technology into the new Group Function Production, Technology, Safety and Environment. 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. The research-intensive product and process development activities coordinated by the Production, Technology, Safety and Environment Group Function are conducted mainly via alliances with universities and research institutes. Generating knowledge in this way is substantially more efficient and cost-effective than if LANXESS were to maintain its own resources for this purpose. The total research and developments expenditures in 2014 amounted to € 160 million, or 2.0 per cent. of sales (2013: € 186 million, or 2.2 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 processes and products as well as ongoing optimization of existing production processes.

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 1,010 patent families covering around 7,360 patents and patent applications worldwide. 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 570 active trademark families and a total of approximately 7,780 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

There has been no material adverse change in the prospects of LANXESS AG since 31 December 2014.

A. OUTLOOK

LANXESS anticipates that its earnings in fiscal 2015 will be influenced by the persistently challenging competitive environment, especially for the synthetic rubber businesses. Additional effects will likely come from the ramp-up costs for LANXESS' new rubber plants and the associated idle capacity costs. LANXESS does not expect any significant momentum for its business development from the slight growth forecasted for the global economy.

LANXESS assumes the following development for the ten business units in its three segments. The assumptions made for each segment are based especially on the differing market and competitive situations faced by the business units and the customer industries they serve.

For the Performance Polymers segment, LANXESS expects a slight improvement in demand from the main customer industries - automotive and tires - in 2015 compared with the previous year. LANXESS believes that the tire classification and labeling regulations and initiatives in various countries will slightly buoy demand for this segment's rubber products. However, in those business units which produce synthetic rubbers - especially EPDM and butyl rubber - LANXESS is anticipating continued price pressure due to additional capacities. In 2015, LANXESS predicts further positive development of its business with plastics for lightweight construction applications in the automotive industry. The U.S. dollar is the main currency for LANXESS' rubber businesses and LANXESS expects positive effects from its continued strength. For the current year, this segment is expected to incur ramp-up costs totalling around €25 million for the new Nd-PBR rubber plant in Singapore and the EPDM rubber plant in Changzhou, China. Also for the current year, LANXESS is anticipating idle costs of some €50 million for the additional capacities of these two new plants.

In 2015, LANXESS expects continued good demand from key customer industries for the Advanced Intermediates segment. According to current market forecasts, growth for agrochemical products is likely to be rather restrained. In the Saltigo Business Unit, LANXESS anticipates a slight project-related decline in its fine chemicals and pharmaceutical products businesses.

LANXESS expects a slight improvement to the demand situation for the Performance Chemicals segment in 2015. The business with inorganic pigments for the construction industry should develop well, as should the leather chemicals business although there LANXESS anticipates a burden from the continued price pressure for chrome ore products. The Rhein Chemie Additives Business Unit, which has close links with the tire industry, should see stable development overall. However, LANXESS anticipates challenges for the rubber additives in the Chinese market. LANXESS anticipates ongoing strong demand for the products of the Liquid Purification Technologies Business Unit.

B. RECENT DEVELOPMENTS

No events of particular significance took place after 31 December 2014 that could be expected to have a material effect on the cash flows, financial condition and results of operations of the LANXESS Group.

Against the background of structural challenges, LANXESS initiated the three-phase "Let's LANXESS again" program in the third quarter 2014. In the first phase of the program, LANXESS reduced the number of its

business units from 14 to 10 with effect from 1 January 2015. LANXESS is also streamlining the administration of the business units and service functions through cross-functional workforce reductions worldwide and the consolidation of group functions. A more efficient organizational structure is intended not only to foster market and customer proximity but also to sustainably improve the cost position.

As part of the second phase, LANXESS has started two excellence initiatives focusing on its operational competitiveness. In a production optimization initiative through to the end of 2016, LANXESS will be examining all production processes and facilities with respect to market requirements, potential synergies and the need for temporary or permanent plant shutdowns. A parallel initiative is focusing on the optimization of sales structures and supply chains.

LANXESS has initiated the first measures from the second phase of its "Let's LANXESS again" program, which is aimed at improving operational competitiveness. In light of current market overcapacities for synthetic rubbers, LANXESS is optimizing its production networks for ethylene propylene diene monomer (EPDM) rubber and neodymium-based performance butadiene rubber (Nd-PBR).

LANXESS intends to stop EPDM rubber production at its Marl, Germany, site at the end of 2015. Within LANXESS' EPDM production network, the Marl facility is the least competitive due to economy of scale limitations and comparatively high energy and raw material costs. The workforce in Marl currently totals around 120 people. LANXESS will be entering into negotiations with employee representatives without delay in order to find mutually acceptable solutions for these employees.

During the course of 2016, LANXESS will be focusing Nd-PBR production at its sites in Dormagen, Germany, and Singapore. The Nd-PBR facilities at the sites in Orange, United States, and Cabo de Santo Agostinho, Brazil, will then exclusively serve the respective region. The capacities thus freed up at the facilities in Port-Jérôme, France, and Orange, will be used in the future to manufacture other butadiene rubber grades. In addition, LANXESS reduces the capacity to use for butadiene rubbers in Orange as part of its flexible asset management, operating only three out of four production lines simultaneously. Following the reorganization, LANXESS would have one production facility each for EPDM and Nd-PBR rubber in North America, Latin America, Asia and Europe. The company anticipates a reduction of around 140 positions as well as exceptional charges of some EUR 55 million for the reorganization of its production networks for EPDM and Nd-PBR. From the end of 2016, it expects to achieve annual savings of around EUR 20 million.

LANXESS has already initiated the first steps of the program's third phase as well, which must be considered in close conjunction with the second phase. Here, the focus is on examining portfolio options, as well as improving access to raw materials and customer markets - also through strategic partnerships.

The Supervisory Board of LANXESS AG has resolved to appoint Michael Pontzen as a member of the Board of Management effective 1 April 2015. He will assume the role of Chief Financial Officer (CFO). He will succeed Dr. Bernhard Düttmann, who is leaving LANXESS AG effective 31 March 2015.

11. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES

A. MANAGEMENT BOARD

The Board of Management of LANXESS AG consists of the following members:

Offices held by Board of Management

| Member of Board | |
|-------------------------|---|
| Matthias Zachert | Chairman of the Executive Board of LANXESS Deutschland GmbH |
| Dr. Bernhard Düttmann | Member of the Executive Board of LANXESS Deutschland GmbH Member of the Board of Directors of LANXESS Corp. Member of the Supervisory Board of GfK SE, Nuremberg |
| Dr. Rainier van Roessel | Member of the Executive Board of LANXESS Deutschland GmbH Member of the Supervisory Board of Currenta Geschäftsführungs-GmbH Chairman of the Supervisory Board of ALISECA 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 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 (China) Co. Ltd Chairman of the Board of Directors of LANXESS K.K. Chairman of the Board of Directors of LANXESS Butyl Pte. Ltd. Chairman of the Board of Directors of LANXESS International S.A. |

B. SUPERVISORY BOARD

The Supervisory Board of LANXESS AG consists of the following members

| Member of Board | Further Offices |
|------------------------------|--|
| Dr. Rolf Stomberg (Chairman) | Chairman of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Vice Chairman of the Supervisory Board of Biesterfeld AG, Hamburg Member of the Advisory Board of HOYER GmbH, Hamburg Member of the Advisory Board of KEMNA Bau Andreae GmbH & Co. KG, Pinneberg |

| | |
|-------------------------------|---|
| | Member of the Board of Directors of OAO Severstal, Tscherepowez, Russia |
| Ulrich Freese (Vice Chairman) | <p>Vice Chairman of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne</p> <p>Member of the German Federal Parliament (Deutscher Bundestag)</p> <p>Vice Chairman of the Supervisory Board of Vattenfall Europe Mining AG, Cottbus</p> <p>Vice Chairman of the Supervisory Board of Vattenfall Europe Generation AG, Cottbus</p> <p>Member of the Supervisory Board of Vattenfall GmbH, Berlin</p> <p>Vice Chairman of the Supervisory Board of Vivawest Wohnen GmbH, Essen</p> <p>Vice Chairman of the Supervisory Board of Vivawest GmbH, Essen</p> <p>Vice Chairman of the Supervisory Board of DMT GmbH, Essen</p> |
| Axel Berndt | Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne |
| Dr. Hans-Dieter Gerriets | Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne |
| Dr. Friedrich Janssen | <p>Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne</p> <p>Member of the Supervisory Board of HanseWerk AG, Quickborn</p> <p>Member of the Supervisory Board of Thüga Assekuranz Services München Versicherungsmakler GmbH, Munich</p> <p>Member of the Supervisory Board of National-Bank AG, Essen</p> <p>Chairman of the Advisory Board of Hoberg & Driesch GmbH</p> <p>Member of the Supervisory Board of Avacon AG, Helmstedt</p> |
| Robert J. Koehler | <p>Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne</p> <p>Chairman of the Supervisory Board of Benteler International AG, Salzburg/Austria</p> <p>Member of the Supervisory Board of Klöckner & Co. SE, Duisburg</p> <p>Chairman of the Supervisory Board of Heidelberger Druckmaschinen AG, Heidelberg</p> <p>Member of the Supervisory Board of Freudenberg SE, Weinheim</p> |
| Rainer Laufs | <p>Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne</p> <p>Chairman of the Supervisory Board of WCM Beteiligungs- und Grundbesitz AG, Frankfurt am Main</p> <p>Chairman of the Supervisory Board of Petrotec AG, Duesseldorf</p> <p>Member of the Supervisory Board of Asklepios Kliniken GmbH, Hamburg</p> <p>Member of the Supervisory Board of Asklepios Kliniken Verwaltungsgesellschaft mbH, Königstein im Taunus</p> |

Member of the Supervisory Board of MediClin AG, Offenburg

Member of the Board of Administration of Bilfinger Industrial Services GmbH, Munich

Member of the Board of Administration of Bilfinger Industrial Technologies GmbH, Frankfurt am Main

| | |
|----------------------|---|
| Thomas Meiers | Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of INEOS Deutschland Holding GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of INEOS Köln GmbH, Cologne |
| Claudia Nemat | Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Board of Management of Deutsche Telekom AG, Bonn Vice Chairwoman of the Supervisory Board of BuyIn SA, Belgium Member of the Supervisory Board of Hellenic Telecommunications Organisation S.A. (OTE S.A.), Athens/Greece |
| Hans-Jürgen Schicker | Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne |
| Gisela Seidel | Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne |
| Theo H. Walthie | Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne President of the Board of Administration of NBE Therapeutics AG, Basle, Switzerland |

The members of the Board of Management and the Supervisory Board can be contacted at LANXESS AG's business address: Kennedyplatz 1, 50569 Cologne, Germany (phone:+49-221-8885-0).

None of the above members of the Board of Management and Supervisory Board have declared any potential conflict of interest between any duties to LANXESS AG and their private interest or other duties.

12. BOARD PRACTICE

A. COMMITTEES OF THE SUPERVISORY BOARD

The Supervisory Board has a Presidial Committee, an Audit Committee, a Committee pursuant to Section 27 (3) of the German Codetermination Act (*Mitbestimmungsgesetz*) and a Nominations Committee formed from among its members.

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

The Presidial Committee discusses key issues and prepares the meetings and resolutions of the Supervisory Board. It makes decisions on transactions requiring approval that are already included in the company's annual planning. The Presidial Committee may also resolve on the exercise of participation rights pursuant to Section 32 of the German Codetermination Act (*Mitbestimmungsgesetz*) and on transactions requiring approval that cannot be deferred. It consults regularly about long-term succession planning for the Board of Management. Furthermore, the Committee also prepares the personnel decisions to be made by the Supervisory Board and resolutions of the full Supervisory Board regarding the compensation of the members of the Board of Management. In place of the full Supervisory Board, the Presidial Committee resolves on the conclusion and amendment of employment contracts with the members of the Board of Management and all other contractual matters not pertaining to compensation. Members of the Presidial Committee are: Dr. Stomberg (Chairman), Mr. Freese, Ms. Seidel, Mr. Schicker, Mr. Koehler and Dr. Janssen.

The Committee pursuant to Section 27 (3) of the German Codetermination Act (*Mitbestimmungsgesetz*) performs the tasks described in Section 31 (3) of the German Codetermination Act (*Mitbestimmungsgesetz*). Members of the committee are: Dr. Stomberg (Chairman), Mr. Freese, Ms. Nemat and Mr. Schicker.

The Nominations Committee solely comprises stockholder representatives and proposes candidates for the Supervisory Board to nominate for election as new members of the Supervisory Board by the Annual Stockholders' Meeting. Members of the Nominations Committee are: Dr. Stomberg (Chairman), Dr. Janssen and Mr. Walthie.

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

B. CORPORATE GOVERNANCE

The Board of Management and the Supervisory Board issued the following declaration:

"Since the issuance of the last declaration of compliance on 11 December 2013, LANXESS AG has complied with the recommendations of the Government Commission on the German Corporate Governance Code ("Government Commission") as amended on 13 May 2013, which was published on 10 June 2013 by the Federal Ministry of Justice in the official portion of the electronic version of the Federal Gazette with the exceptions described in the declaration of 11 December 2013 in Section 4.2.3, Paragraph 2, Sentence 6, Paragraph 4, Sentence 1, 5.1.2 Paragraph 2 Sentence 3, 5.4.5 Paragraph 2 Sentence 1 and Section 5.4.5, Sentence 2. LANXESS AG has and will henceforth comply with the recommendations of the Government Commission as amended on 24 June 2014, which was published on 30 September 2014, with the following exceptions:

Section 4.2.3, Paragraph 2, Sentence 6

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

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

Section 4.2.3, Paragraph 4, 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, 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, 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 5.1.2, Paragraph 2, Sentence 3

An age limit for the members of the Board of Management shall be specified.

The Supervisory Board does not consider an age limit to the members of the Board of Management as appropriate. The ability to successfully manage a company does not necessarily cease when a specific age is reached. It rather may be in the interest of the company to appoint a member of the Board of Management beyond a defined age limit.

Section 5.4.1, Paragraph 2, Sentence 1

The Supervisory Board shall specify concrete objectives regarding its composition which, whilst considering the specifics of the company, take into account the international activities of the company, potential conflicts of interest, the number of independent Supervisory Board members within the meaning of section 5.4.2, an age limit to be specified for the members of the Supervisory Board and diversity.

The Supervisory Board does also not adhere to the rigid age limit for the Supervisory Board members. The age of Supervisory Board members is not a criteria for their qualification and competence. The company does not want to waive longtime experiences. Moreover, the company would restrict itself regarding the appointment of adequate members to the Supervisory Board.

Section 2.3.2, Sentence 2, 2nd Half-Sentence

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

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

Section 2.3.3

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

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

13. MAJOR SHAREHOLDERS

As of 17 March 2015, LANXESS AG has been notified by the following shareholders holding an interest of 3 per cent or more:

| Shareholder | Percentage |
|---|------------|
| BlackRock, Inc., New York, NY (USA) | 5.20% |
| Dodge & Cox Investment Managers, San Francisco, Kalifornien (USA) | 5.08% |
| Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main, (Germany) | 3.16% |

14. HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION

The audited consolidated financial statements of LANXESS AG for the business year ended 31 December 2014, 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*) 2014 on pages 128 to 187, are incorporated by reference into this Prospectus.

The audited consolidated financial statements of LANXESS AG for the business year ended 31 December 2013, 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*) 2013 on pages 129 to 187, are incorporated by reference into this Prospectus.

15. RATING²⁷

Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**Standard & Poor's**"), has assigned the long-term credit rating BBB-²⁸ (stable) and Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**"), has assigned an Baa3²⁹ (stable) rating to LANXESS.

²⁷ Credit ratings included or referred to in this Prospectus have been issued by S&P, Moody's and Fitch, each of which is established in the European Union and registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 May 2011 (the "CRA Regulation"). A list of credit rating agencies registered under the CRA Regulation is available for viewing at <http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>.

A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

²⁸ Standard & Poor's defines "BBB" as follows: "adequate capacity to meet financial commitments, but more subject to adverse economic conditions". Ratings by Standard & Poor's from "AA" to "CCC" may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

²⁹ Moody's defines "Baa" as follows: "obligations rated Baa are subject to moderate credit risk. They are considered medium-grade and as such may possess certain speculative characteristics." Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification

16. LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS

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

17. SIGNIFICANT CHANGE IN THE FINANCIAL OR TRADING POSITION OF LANXESS

There has been no significant change in the financial or trading position of LANXESS since 31 December 2014.

from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

TAXATION

The following is a general discussion of certain tax consequences under the tax laws of the Federal Republic of Germany 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 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 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 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 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, 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 9 October 2012, as amended on 9 December 2014, a sale shall be disregarded where the transaction costs exceed the sales proceeds, which means that losses suffered from such "sale" shall not be tax-deductible. Similarly, a bad debt loss (*Forderungsausfall*), i.e. should the Issuer become insolvent, 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. The same shall apply where, based on an agreement with the depositary institution, the transaction costs are calculated on the basis of the sale proceeds taking into account a deductible amount.

Further, pursuant to said tax decree, where full risk certificates (*Vollrisikozertifikate*) 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 certificates provide explicit information regarding redemption or partial redemption during the term of the certificates and the contractual parties comply with these terms and conditions. It is further stated in the tax decree that, if, in the case of certificates with instalment payments, there is no final payment at maturity, the expiry of such certificates 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 certificates with instalment payments shall not be tax-deductible if the certificates 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 full risk certificates with instalment payments, it cannot be excluded that the tax authorities apply the above principles also to other kinds of full risk instruments such as notes (e.g. Instalment Notes).

If the Issuer exercises the right to substitute the debtor of the Notes, the substitution might, for German tax purposes, be treated as an exchange of the Notes for new notes issued by the new debtor. Such a substitution could result in the recognition of a taxable gain or loss for the respective investors.

ii. German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*)

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 above (i.e. prior to withholding). However, in the case of capital gains, if the custodial account has changed since the time of acquisition of the Notes (e.g. if the Notes are transferred from a non-EU custodial account) and the acquisition costs of the Notes are not proven to the German Disbursing Agent in the form required by law, 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 has to deduct any negative savings income (*negative Kapitalerträge*) or paid accrued interest (*Stückzinsen*) in the same calendar year or unused negative savings income of previous calendar years.

German withholding tax will be levied by a German Disbursing Agent at a flat withholding tax rate of 26.375 per cent. (including solidarity surcharge) plus, if applicable, church tax.

Church tax, if applicable, will be collected by the German Disbursing Agent by way of withholding unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*). In the latter case, the investor has to include the savings income in the tax return and will then be assessed to church tax.

No German withholding tax will be levied if the investor has filed a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the savings income does not

exceed the exemption amount shown on the withholding tax exemption certificate. Currently, the maximum exemption amount is € 801 (€ 1,602 in the case of jointly assessed investors). Similarly, no withholding tax will be levied if the relevant investor has submitted a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office to the German Disbursing Agent.

The Issuer is, in general, not obliged to levy German withholding tax in respect of payment on the Notes.

iii. Tax assessment

The taxation of savings income shall take place mainly by way of levying withholding tax (please see above). 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. If the investor is subject to church tax and has not applied in writing for this tax to be withheld as a surcharge to the withholding tax or, after 31 December 2014, has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*), the investor is also obliged to include the savings income in the tax return for church tax purposes.

However, also in the assessment procedure, savings income is principally taxed at a separate tax rate for savings income (*gesonderter Steuertarif für Einkünfte aus Kapitalvermögen*) being identical to the withholding tax rate (26.375 per cent. - including solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) plus, if applicable, church tax). 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. Such application can only be filed consistently for all savings income within the assessment period. In case of jointly assessed investors the application can only be filed for savings income of both investors.

When computing the savings income, the saver's lump sum amount (*Sparer-Pauschbetrag*) of € 801 (€ 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. That holds true even if the investor applies to be assessed on the basis of its personal tax rate.

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. Business expenses that are connected with the Notes are deductible.

The provisions regarding German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) apply, in principle, as set out in above for private investors. 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 corporation 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.

The few existing double taxation treaties regarding inheritance and gift tax may lead to different results. Special rules apply to certain German citizens that are living in a foreign country and German expatriates.

4. Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties are payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany. It is intended to introduce a financial transaction tax. However, it is unclear if and in what form such tax will be actually introduced.

II. Luxembourg

The following is a general description of certain Luxembourg tax considerations relating to the Notes. It specifically contains information on taxes on the income from the Notes withheld at source and provides an indication as to whether the Issuer assumes responsibility for the withholding of taxes at the source. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Notes, whether in Luxembourg or elsewhere. Prospective purchasers of the Notes should consult their own tax advisers as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of the Notes payments of interest, principal and/or other amounts under the Notes and the consequences of such actions under the tax laws of Luxembourg. The following is based upon the law as in effect on the date of this Prospectus. The information contained within this section is limited to withholding taxation issues, and 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.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a withholding tax or a tax of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only.

A holder of the Notes may not become resident, or deemed to be resident, in Luxembourg by reason only of the holding of the Notes, or the execution, performance, delivery and/or enforcement of the Notes.

1. Non-Residents

Under the existing laws of Luxembourg, there is no withholding tax on the payment of interest (including accrued but unpaid interest) on, or reimbursement of principal of, the Notes, which are not profit sharing, made to non-residents of Luxembourg.

2. Residents

According to the law of 23 December 2005, as amended, (the "**Relibi Law**") payments of interest or similar income 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., which is final when Luxembourg resident individuals are acting in the context of the management of their private wealth.

Further and pursuant to the Relibi Law, Luxembourg resident individuals who are the beneficial owners of interest payments and other similar income made by a paying agent established outside Luxembourg in a Member State of the European Union or of the European Economic Area or in a jurisdiction having concluded an agreement with Luxembourg in connection with the EU Savings Directive (as defined below), can opt to self declare and pay a 10 per cent. tax (the "**10 per cent. levy**") on these savings income. In such case, the 10 per cent. levy is calculated on the same amounts as for the payments made by Luxembourg resident paying agents. The option for the 10 per cent. levy must cover all interest payments made by the disbursement agent to the Luxembourg resident beneficial owner during the entire civil year. This 10 per cent. levy is 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 Relibi Law is assumed by the Luxembourg paying agent within the meaning of this law and not by the Issuer.

When used in the preceding paragraph "interest" and "paying agent" have the meaning given thereto in the amended Luxembourg laws of 21 June 2005 on the taxation of savings income (or the relevant accords). "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.

III. Republic of Austria

This summary is based on Austrian tax laws as currently in force and as applied on the date of this Prospectus. The following comments reflect the Issuer's understanding of certain aspects of Austrian tax laws in connection with the acquisition, ownership and disposition of Notes. They are of rather general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. For their particular case, prospective investors should consult their professional legal and tax advisors.

1. General Remarks

Individuals resident in Austria are subject to Austrian income tax (*Einkommensteuer*) on their worldwide income (unlimited income tax liability). Individuals qualify as residents if they have either their permanent domicile and/or their habitual abode in Austria. Otherwise they are non-resident individuals subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability).

Companies resident in Austria are subject to Austrian corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability). Companies qualify as residents if they have their place of effective management and/or their legal seat in Austria. Otherwise they are non-residents subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability).

Under Austrian tax law, individuals are subject to income tax pursuant to the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*, Federal Law Gazette 1988/400 as amended – "**ITA**") generally at progressive tax rates between 0 per cent. and 50 per cent. Corporate entities are subject to a corporate income tax at a rate of 25

per cent. pursuant to the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz 1988*, Federal Law Gazette 1988/401 as amended – "CITA").

In case of unlimited and limited (corporate) income tax liability, Austria's right to levy taxes may be restricted by double taxation treaties.

There is no transfer tax, registration tax or similar tax payable in Austria by the holders of Notes as a consequence of the acquisition, ownership, disposition or redemption of Notes (which are issued in bearer form only). The sale and purchase of Notes is not subject to Austrian stamp duty provided that no other transaction potentially taxable under the Federal Stamp Duty Act (*Gebührengesetz 1957*, Federal Law Gazette 1957/267 as amended) such as an assignment is entered into for which a document (*Urkunde*) within the meaning of the Stamp Duty Act is executed.

2. Austrian Resident Individuals

Income derived from debt instruments such as the Notes qualifies as investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*). Such income comprises not only current income, i.e. interest payments and similar earnings, but also "realised" capital gains (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen*) stemming from the sale or redemption of debt instruments, irrespective of whether they have been held as business or non-business assets and irrespective of whether the profits have been realised within a particular holding period (formerly, in case of individuals, only such profits stemming from securities which were held only for a period not exceeding one year were taxed). According to the relevant provisions of the ITA, "realised" capital gains principally consist in the difference (surplus) between the proceeds from the sale or redemption of the debt instruments, i.e. their selling or redemption price, and their purchase price.

Such profits, i.e. current income and "realised" capital gains, are in principle subject to a special tax rate of 25 per cent. and will be deducted by the custodian bank or the paying office (*Kapitalertragsteuer*, Capital Proceeds Tax – "CPT"). However, as regards profits from debt instruments such as the Notes, the special tax rate will only apply in cases where the instruments have in the primary offering been offered to an undetermined number of people (public offer). This tax is in principle "final", which means that no further taxation will be allowed on such capital gains and that they do not have to be declared in other tax declarations of the taxpayer (in particular, a personal tax rate exceeding 25 per cent. will not apply). In case the taxpayer applies for regular taxation (*Regelbesteuerungsoption* – which he might do in case his personal tax rate is below 25 per cent.) or for the offsetting of losses (*Verlustausgleichsoption*), taxation is not final. The option for regular taxation may be exercised independently from the option for the offsetting of losses by filing a respective request to the tax office. It leads to an assessment for income tax and to the application of the regular, progressive income tax rate (currently amounting to a maximum of 50 per cent. for yearly taxable income exceeding EUR 60,000) on all taxable capital gains.

Further, pursuant to the relevant provisions of the ITA also the withdrawal or transfer of debt instruments such as the Notes from their current investor's securities account shall, as a general rule, equally trigger CPT, unless one of the exemptions contained in the ITA applies. These exemptions are all based on the idea that no CPT shall be deducted in cases where the taxation of potential future profits stemming from the sale or redemption of the transferred debt instruments remains in fact possible. In addition, since 1 April 2012 amended exit tax rules (*Wegzugsbesteuerung*) apply, which are not discussed herein.

In its international dimension, CPT will only be deducted, if either the custodian bank (*depotführende Stelle*) or – under certain conditions – the paying office (*auszahlende Stelle*) is located in Austria. A paying office may be any organisational entity of a bank which is capable to credit amounts of money to cash accounts of clients or to pay in cash. In most cases the paying office will be the bank with which the investor maintains his securities account. It is not any of the Paying Agents as defined in the Programme documents. The term "custodian bank" refers to banks (its branches and offices) providing the securities account to the investor and not to any other

bank up in the holding chain. The custodian bank or, if applicable, the paying office will be responsible for the deduction of the capital gains tax (CPT) and its transfer to the respective Austrian tax office.

To the extent that no CPT is deducted due to the lack of a custodian bank or a paying office located in Austria, the income derived from debt instruments such as the Notes must be included into the respective taxpayer's tax declaration, if such profits are received by an Austrian resident individual subject to unlimited income tax liability. In this case, the special tax rate of 25 per cent. applies equally.

3. Austrian Resident Corporates

Resident corporate investors deriving business income from the Notes may avoid the deduction of CPT by filing a statement of exemption with the securities account keeping bank (or the paying office) and with the competent Austrian tax office to the fact that the payment received is due to a commercial enterprise subject to taxation in Austria (*Befreiungserklärung*). Income derived from the Notes by corporate investors (including any capital gains) is subject to corporate income tax at the general corporate income tax rate of 25 per cent. A special tax regime applies for private foundations (*Privatstiftungen*).

4. Non-Resident Individuals of an EU Member State

Non-resident investors who are resident individuals of an EU Member State have to consider EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the "EU Savings Tax Directive") regarding particular withholding tax rules. In Austria, provisions for implementing the EU Savings Tax Directive have been enacted by the EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*, Federal Law Gazette I 2004/33 – "**EU-QuStG**"). Section 1 of the EU-QuStG provides that interest payments paid out or credited by a paying office located in Austria to a beneficial owner who is an individual resident in another EU Member State (or certain dependent or associated territories) is subject to a withholding tax if no exemption from such withholding applies. Pursuant to the EU-QuStG, tax from interest payments must be deducted on a time scaled basis. For the first three years after the EU-QuStG came into force (i.e. from 1 July 2005 onwards) 15 per cent. on paid interest has been deducted, for the subsequent three years (i.e. from 1 July 2008 onwards) a tax of 20 per cent. applied. Since 1 July 2011 the tax to be deducted amounts to 35 per cent. This tax is not deducted in case the beneficial owner of the interest provides a certificate of the competent tax authority of the EU Member State where he is resident. The certificate must include the beneficial owner's name, address, tax number or other identification number or if such number is not available, the date of birth and the paying bank's registered office. In addition, the name and address of the paying bank, as well as the account number of the beneficial owner or, if an account number is unavailable, the security identification number must be included.

5. Other non-resident individuals and non-resident corporations

Pursuant to the Federal Tax Amendment Act 2014 (*Abgabenänderungsgesetz 2014*, Federal Law Gazette I 2014/13) and the Second Federal Tax Amendment Act 2014 (*2. Abgabenänderungsgesetz 2014*, Federal Law Gazette I 2014/105) the ITA has been amended. Amongst other amendments, with effect of 1 January 2015, interest income within the meaning of the EU Savings Tax Directive and the EU-QuStG will fall within the limited income tax liability applicable to non-resident individuals (within the meaning of the ITA), provided that CPT has to be deducted. This is the case if either the custodian bank (*depotführende Stelle*) or – under certain conditions – the paying office (*auszahlende Stelle*) is located in Austria. Accordingly, from 1 January 2015 onwards, income of non-resident individuals derived from debt instruments such as the Notes (investment income, realised capital gains) will be subject to Austrian income tax at a rate of 25 per cent., unless one of the exemptions contained in amended section 98 para 1 no. 5 of the ITA applies, e.g. inter alia in case interest income is paid out or credited to an individual resident in an EU Member State in which case the EU-QuStG applies (see also below under "**EU Savings Tax Directive**"). Another exemption applies in case the debtor's domicile, legal seat and/or place of effective management is not located in Austria.

For non-resident corporate entities deriving business income from Notes an exemption applies as pursuant to section 98 para 1 no. 5 of the ITA interest payments which are not received by natural persons are exempt from

the limited income tax liability. In addition, non-resident corporate investors deriving business income from Notes may avoid the deduction of CPT by filing a declaration of exemption (*Befreiungserklärung*) with the Austrian paying office, as section 94 no. 5 of the ITA has not been changed or amended.

Applicable double taxation treaties may provide for a reduction of, or relief from CPT.

In case non-residents receive income from Notes through an Austrian permanent establishment, they are to a large extent subject to the same tax treatment as resident investors.

Investors should consult their professional advisers to clarify their position.

6. Other Taxes

Due to a decision of the Austrian Constitutional Court (*Verfassungsgerichtshof*), the Austrian inheritance and gift tax (*Erbschafts- und Schenkungssteuer*) has been abolished with effect of 1 August 2008. However, pursuant to section 121a of the Federal Fiscal Code (*Bundesabgabenordnung*, Federal Law Gazette 1961/194 as amended), gifts exceeding certain amounts must be notified to the Austrian tax authorities within a three-month notification period. In addition, it should be mentioned that certain gratuitous transfers of assets to (Austrian or foreign) private law foundations and comparable legal estates are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Federal Foundation Transfer Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*, Federal Law Gazette I 2008/85 as amended). This tax is triggered in case the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. The tax is based on the market value of the transferred assets less any debt economically linked to these assets. In general, the applicable tax rate amounts to 2.5 per cent. However, in certain cases a higher tax rate of 25 per cent. applies.

IV. EU Savings Directive

Under EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income in the form of interest payments (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 paying agents (within the meaning of the EU Savings Directive) to any individual resident or certain types of entities called "residual entities", within the meaning of Article 4.2 of the EU Savings Directive (the "**Residual Entities**"), established in another Member State. However, for a transitional period, Austria may instead apply a withholding system in relation to such payments, deducting tax at a rate of 35 per cent. (unless during that transitional period it elects for one of the two information exchange procedure available). The transitional period is to terminate at the end of the first full business year following agreement by certain non-EU countries to the exchange of information relating to such payments.

A number of non-EU countries and certain dependent or associated territories of certain Member States have adopted similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a paying agent within its jurisdiction to, or collected by such a paying agent for, an individual resident or Residual Entities 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 paying agent in a Member State to, or collected by such paying agent for, an individual resident or certain limited types of entity established in one of those territories.

The European Council formally adopted a Council Directive amending the EU Savings Directive on 24 March 2014 (the "**Amending Directive**"). The Amending Directive broadens the scope of the requirements described above. Member States have until 1 January 2016 to adopt the national legislation necessary to comply with the Amending Directive. The changes made under the Amending Directive include extending the scope of the EU Savings Directive to payments made to, or collected for, certain other entities and legal arrangements. They also broaden the definition of "interest payment" to cover income that is equivalent to interest.

Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers.

V. The Proposed Financial Transactions Tax ("FTT")

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a Directive for a common FTT in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia (the "**Participating Member States**").

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

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

Joint statements issued by Participating Member States indicate an intention to implement the FTT by 1 January 2016.

However, the FTT proposal remains subject to negotiation between the Participating Member States and the scope of any such tax is uncertain. Additional EU Member States may decide to participate.

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

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, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis. Notes may be distributed by way of public or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis to qualified or non-qualified investors. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms. Notes may be offered to non-qualified and/or qualified investors.

Notes may be sold from time to time by the Issuer to any one or more of Deutsche Bank Aktiengesellschaft and the other Dealers specified herein (the "**Dealers**"). The arrangements under which Notes may from time to time be agreed to be sold by the Issuer to, and purchased by, Dealers are set out in an Dealer Agreement dated 24 March 2015 (the "**Dealer Agreement**") and made between the Issuer and the Dealers. Any such agreement will, *inter alia*, make provision for the form and terms and conditions of the relevant Notes, the price at which such Notes will be purchased by the Dealers and the commissions or other agreed deductibles (if any) payable or allowable by the Issuer in respect of such purchase. The Dealer Agreement makes provision for the resignation or termination of appointment of existing Dealers and for the appointment of additional or other Dealers either generally in respect of the Programme or in relation to a particular Tranche of Notes. A Subscription Agreement prepared in connection with a particular Tranche of Notes will typically be dated on or about the respective date of the Final Terms applicable to such Tranche of Notes.

Description of public offer (if any) and offer mechanics

If the Notes are publicly offered, the following details have to be inserted under section "Additional Information regarding the offer" in the Final Terms applicable to a Tranche of Notes: conditions to which the offer is subject, time period, during which the offer will be open, description of the application process, description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants, details of the minimum and/or maximum amount of application, method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the Notes, manner and date in which results of the offer are to be made public, procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised, process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made, amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser, name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.

The Issuer will determine the issue price for each Tranche of Notes in its sole discretion taking into consideration general interest levels and the demand of potential investors as shown in the book building process for such Tranche of Notes and/or after consultation of the financial institutions involved in the issue. The issue price so determined will be disclosed in the relevant Final Terms, if required.

Selling Restrictions

General

Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has complied and will comply with all applicable laws and regulations in each country or jurisdiction in or from which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses, distributes or publishes the Prospectus or any related offering material and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the Final Terms.

Public Offer Selling Restriction Under the Prospectus Directive.

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 and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent 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 150 offerees*: at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) *Other exempt offers*: at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

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

United States of America (the "United States")

- (a) With regard to each Tranche, each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the United States except in

accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has further represented, warranted and undertaken that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note.

The Notes are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a United States person, except in transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of Notes within the United States by a dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

- (b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in Article 4 (1) (o) of the Dealer Agreement, each Dealer has (i) acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act; (ii) represented, warranted and undertaken that it has not offered, sold or delivered any Notes, and will not offer, sell or deliver any Notes, (x) as part of its distribution at any time or (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and closing date, except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act; and accordingly, (iii) further represented, warranted and undertaken that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Notes covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U. S. persons by any person referred to in Rule 903(b)(2)(iii) of Regulation S under the Securities Act (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."

- (c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent and the Issuer the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. 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 any 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 whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as 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 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 an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

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 at the issue of less than twelve 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, as amended (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, as amended, 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* and published pursuant to part III of the Prospectus Law; or
- (b) the offer benefits from an exemption from 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

Method to determine the yield

The method to determine the yield is the ICMA method. The ICMA method determines the effective interest rate of the fixed rate Instruments taking into account accrued interest on a daily basis.

Listing and Admission to Trading

Application has been made to list Notes under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

However, Notes may be issued pursuant to the Programme which will be listed on the Frankfurt Stock Exchange or which will not be listed on the Luxembourg Stock Exchange or any other stock exchange 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 Issuer has obtained or will obtain from time to time all necessary consents, approvals and authorisations in connection with the issue and performance of the Notes.

Use of Proceeds

The net proceeds from each issue of Notes by LANXESS AG will be used for general corporate purposes.

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 (Mertgenthaler Allee 61, D-65760 Eschborn), 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 Issuer, 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 AND 1287 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 Notes issued under the Programme are outstanding, copies and, where appropriate, English translations of the following documents may be obtained from the Paying Agent(s) free of charge and can be found on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu), namely:

- (a) the Prospectus and any supplement thereto;
- (b) any document incorporated by reference into the Prospectus; and
- (c) any Final Terms prepared in connection with the issue of Notes under the Programme.

The articles of association may be inspected (free of charge) during normal business hours at the specified office(s) of the Paying Agent(s) and on the website of the Issuer (www.lanxess.de).

INCORPORATION BY REFERENCE

The following documents are incorporated by reference into this Prospectus:

- **LANXESS Group Annual Report 2014**

- the audited consolidated financial statements of LANXESS Group for the business year ended on 31 December, 2014 consisting of
 - Statement of Financial Position (page 128 of the Annual Report of 2014),
 - Income Statement (page 129 of the Annual Report of 2014),
 - Statement of Comprehensive Income (page 130 of the Annual Report of 2014),
 - Statement of Changes in Equity (page 131 of the Annual Report of 2014),
 - Statement of Cash Flows (page 132 of the Annual Report of 2014),
 - Notes to the consolidated Financial Statements (pages 133 to 185 of the Annual Report of 2014),
- the Auditor's Report (page 187 of the Annual Report of 2014)

- **LANXESS Group Annual Report 2013**

- the audited consolidated financial statements of LANXESS Group for the business year ended on 31 December, 2013 consisting of
 - Statement of Financial Position (page 129 of the Annual Report of 2013),
 - Income Statement (page 130 of the Annual Report of 2013),
 - Statement of Comprehensive Income (page 131 of the Annual Report of 2013),
 - Statement of Changes in Equity (page 132 of the Annual Report of 2013),
 - Statement of Cash Flows (page 133 of the Annual Report of 2013),
 - Notes to the consolidated Financial Statements (pages 134 to 185 of the Annual Report of 2013),
- the Auditor's Report (page 187 of the Annual Report of 2013)

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

As long as Notes issued under the Programme are outstanding the documents incorporated by reference are available on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and may be inspected and are available free of charge during normal business hours at the specified office of the Paying Agent(s) as long as any Notes are listed on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange and the rules of such stock exchange so require.

NAMES AND ADDRESSES

ISSUER

LANXESS Aktiengesellschaft
Kennedyplatz 1
50569 Cologne
Germany

FISCAL AND PAYING AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

ARRANGER

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstrasse 10-14
60272 Frankfurt am Main
Germany

DEALERS

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

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

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

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstrasse 10-14
60272 Frankfurt am Main
Germany

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

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

Bayerische Landesbank
Brienner Strasse 18
80333 Munich
Germany

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

DZ BANK AG
Deutsche Zentralgenossenschaftsbank, Frankfurt am
Main
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Germany

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

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

Société Générale
29, Boulevard Haussmann
75009 Paris
France

Mizuho International plc
Bracken House
One Friday Street
London EC4M 9JA
United Kingdom

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

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
81925 Munich
Germany

Lawyers

To the Dealers

As to German Law

CLIFFORD CHANCE DEUTSCHLAND LLP

Mainzer Landstrasse 46
60325 Frankfurt am Main
Germany

LAWYERS

To the Issuer

Legal Department of LANXESS Aktiengesellschaft

Kennedyplatz 1
50569 Cologne
Germany

LISTING AGENT

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2 Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg

AUDITORS

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft,
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Konrad-Adenauer-Ufer 11
50668 Cologne
Germany