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

LANXESS Aktiengesellschaft

(incorporated in the Federal Republic of Germany)
as Issuer

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

Application has been made to list notes (the "**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 *Bourse de Luxembourg* which is a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU, as amended (the "**Regulated Market**") or on the professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange during a period of 12 months from the date of approval. Notes may also be listed on the Frankfurt Stock Exchange or will not be listed at all as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree.

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

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

Arranger

Deutsche Bank

Dealers

Barclays
BofA Securities
Commerzbank
DZ BANK AG
Société Générale Corporate & Investment Banking
BNP PARIBAS
Citigroup
Deutsche Bank
J.P. Morgan
Standard Chartered Bank AG
UniCredit

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of LANXESS Aktiengesellschaft (https://lanxess.com/en/Investors/Creditor-Relations/Debt-Issuance-Programme/Debt-Issuance). This Prospectus is valid for a period of 12 months from its date of approval. **The validity ends upon expiration of 12 May 2026. There is no obligation to supplement the Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies when the Prospectus is no longer valid.**

RESPONSIBILITY STATEMENT

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

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

NOTICE

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

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

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

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

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

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

The distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession the Prospectus or any Final Terms comes are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions applicable in the United States of America ("**United States**" or "**U.S.**"), the EEA in general, the United Kingdom and Northern Ireland (the "**United Kingdom**" or "**UK**"), Japan, Switzerland, the Republic of Singapore ("**Singapore**") and Canada see "Selling Restrictions" on pages 119 to 124 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.

Notice to Canadian Investors – This Notice is directed only to purchasers that are resident in or subject to the securities laws of British Columbia, Alberta and Ontario.

The Notes may be sold only to purchasers that are purchasing, or deemed to be purchasing, as principal that are accredited investors, as defined in National Instrument 45-106 Prospectus Exemptions or subsection 73.3(1) of the Securities Act (Ontario), and are permitted clients, as defined in National Instrument 31-103 Registration Requirements. Any resale of the Notes must be made in accordance with an exemption from, or in a transaction not subject to, the prospectus requirements of applicable securities laws.

Securities legislation in certain provinces or territories of Canada may provide a purchaser with remedies for rescission or damages if this Prospectus (including any amendment or supplement thereto and/or any Final Terms) contains a misrepresentation, provided that the remedies for rescission or damages are exercised by the purchaser within the time limit prescribed by the securities legislation of the purchaser's province or territory. The purchaser should refer to any applicable provisions of the securities legislation of the purchaser's province or territory for particulars of these rights or consult with a legal advisor.

Product classification pursuant to Section 309b(1)(c) of the Securities and Futures Act 2001 of Singapore: The Notes (or beneficial interests therein) are "prescribed capital markets products" (as defined in the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018 of Singapore) and "Excluded Investment Products" (as defined in the Monetary Authority of Singapore (the "**MAS**") Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products and the MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products).

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

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

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

PRIIPs regulation / important – EEA retail investors– If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the EEA. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore, offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

UK PRIIPs regulation / important – UK retail investors– If the Final Terms in respect of any Notes includes a legend entitled "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Delegated Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union

(Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore, offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

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

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

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

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

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

(i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement;

(ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;

(iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;

(iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and

(v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the Stabilisation Manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilisation manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, stabilisation may not necessarily occur. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may cease at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation or over-allotment must be conducted by the relevant Stabilisation Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilisation Manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

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

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

Any descriptions or references to business figures or developments refer to the financial years 2023/2024, unless specified otherwise. References to "we" or "our" should be read as references to the LANXESS Group.

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

In this Prospectus, unless otherwise specified or the context otherwise requires, a reference to a law or a provision of a law is a reference to that law or provision as extended, amended or re-enacted.

Benchmarks Regulation / Statement in relation to Administrator's Registration – Interest amounts payable under Floating Rate Notes are calculated by reference to EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) which is provided by the European Money Markets Institute (EMMI). As at the date of this Prospectus, EMMI appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (ESMA) pursuant to Article 36 of the Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended ("**BMR**").

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

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

Forward-looking statements in this Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuer makes to the best of its present knowledge. These forward-looking statements relate to events and depend on circumstances that may or may not occur in the future and are therefore subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including LANXESS Group's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. Forward-looking statements are not gurantees of future performance. Investors should not place undue reliance on these forward-looking statements. LANXESS Group's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Prospectus to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the following sections of this Prospectus: "*Risk Factors*" and "*LANXESS AG*". These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on LANXESS Group's business and the markets in which it operates. Furthermore, new risk factors may emerge from time to time and it is not possible for the Issuer to predict all such risk factors. The Issuer cannot assess the impact of all risk factors on LANXESS Group's business or the extent to which any factor, or combination of factors, may cause actual results to differ materially from those contained in any forward-looking statements. Given these risks and uncertainties, investors should not place undue reliance on forward-looking statements as a prediction of actual results.

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

ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES

This Prospectus contains certain alternative performance measures, as defined in the guidelines issued by ESMA concerning the presentation of alternative performance measures disclosed in regulated information and prospectuses published as from 3 July 2016, which are not recognized financial measures under the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("**IFRS**") or any other generally accepted accounting principles ("**GAAP**") ("**Non-GAAP Measures**"). These Non-GAAP Measures may not be comparable to similarly titled measures of other companies. The Non-GAAP-Measures include: EBITDA Pre Exceptionals, Margin on EBITDA Pre Exceptionals, Exceptional items in EBITDA. Such Non-GAAP Measures must be considered only in addition to, and not as a substitute for or superior to, financial information prepared in accordance with IFRS included elsewhere or incorporated by

reference in this Prospectus. Investors are cautioned not to place undue reliance on these Non-GAAP Measures and are also advised to review them in conjunction with the consolidated financial statements of the Issuer including the related notes thereto, incorporated by reference in this Prospectus.

ESG RATINGS

The Issuer's exposure to environmental, social and governance ("**ESG**") risks and the related management arrangements established to mitigate those risks may be assessed by several agencies, among others, through environmental, social and governance ratings ("**ESG ratings**").

ESG ratings may vary amongst ESG ratings agencies as the methodologies used to determine ESG ratings may differ. The Issuer's ESG ratings (if any) are not necessarily indicative of its current or future operating or financial performance, or any future ability to service the Notes and are only current as of the dates on which they were initially issued. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such ESG ratings information contained in this Prospectus or elsewhere in making an investment decision. Furthermore, ESG ratings shall not be deemed to be a recommendation by the Issuer, the Arranger, the Dealers or any other person to buy, sell or hold the Notes. Currently, the providers of such ESG ratings are not subject to any regulatory or other similar oversight in respect of their determination and award of ESG ratings. For more information regarding the assessment methodologies used to determine ESG ratings, please refer to the relevant ratings agency's website (which website does not form a part of, nor is incorporated by reference in, this Prospectus).

TABLE OF CONTENTS

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME 8
RISK FACTORS 11
CONSENT TO USE THE PROSPECTUS 20
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES 23
DESCRIPTION OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS 86
FORM OF FINAL TERMS 90
LANXESS AG 107
TAXATION WARNING 118
SUBSCRIPTION AND SALE 119
GENERAL INFORMATION 125
INCORPORATION BY REFERENCE 127
NAMES AND ADDRESSES 129

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

I. General

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. Issue Procedures

General

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

Options for sets of Terms and Conditions

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

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

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

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

Documentation of the Conditions

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

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

Determination of Options / Completion of Placeholders

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

Determination of Options

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

Completion of Placeholders

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

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

Controlling Language

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

- In other cases, the Issuer will elect either German or English to be the controlling language.

RISK FACTORS

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

Risk Factors regarding LANXESS AG

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

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

1. Procurement markets

Volatility of raw material and energy prices

An increase or decrease in the price of the materials LANXESS uses directly results in higher or lower production costs. In addition, changes in raw material prices result in higher or lower earnings – either immediately or after a delay. The natural gas and electric power supply situation pose risks to LANXESS' financial position, particulary in a scenario in which higher input costs could no longer be reflected in higher selling prices without deteriorating customer demand or are not hedged via derivative transactions. In addition, a severe shortage of natural gas supply can result in curtailment of gas supply imposed by regulatory authorities. This could lead to an undersupply of steam in plants which could require shutdown or production with reduced capacity in a certain number of plants.

Failure of a supplier

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

Logistics

Logistics, both of the goods and services that LANXESS purchases and of those that LANXESS provides or renders, is subject to increasing complexity. The growing pressure on global supply chains and the resulting logistical bottlenecks represent an increasing risk. Problems in the supply chain can result in the risk of unplanned production downtime. The ongoing shift in container requirements with factors such as more frequent hurricanes and typhoons, regular congestions at major ports and personnel shortages in the transportation sector, pose risks for LANXESS.

Quality

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

2. Internal organization

Human resources

The risk of walkouts in connection with negotiations concerning future collective pay agreements cannot be ruled out.

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

Employees' expert knowledge of internal processes and issues relating to their areas of specialization is a critical factor in the efficiency of business operations of LANXESS. LANXESS increasingly sees the risk of a shortage of skilled workers in various fields.

In terms of demographic change and the associated aging of the population, along with a shortage of qualified specialist employees, there is also the risk of health-related absence, outdated knowledge or loss of knowledge.

Changed management processes (e.g. for digitalization and standardization) entail the risk of demotivating employees and reducing their performance. This can be significant if employees do not feel sufficiently involved in decision making processes or do not understand new processes and practices.

IT and information security

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

3. Production and technology

Plant availability

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

Waste Management

Lower waste management capacity, particulary caused by external factors may also limit LANXESS' production capacity.

Investments

Investing in new plants as well as expanding the capacities and increasing the productivity of existing ones are key elements in strengthening the position in global markets. The anticipated effects are taken into account in business planning of LANXESS. In principle, LANXESS expects investments to yield benefits but they are also coupled with risks. For example, the success of LANXESS' investments depends partially on energy costs and subsidy programs in various countries and how these are expected to develop.

4. Safety and environment

Pandemic

Pandemic risks have a complex relationship with internal and external factors across international sites, raw material markets and end markets. They include health risks for LANXESS' employees and service providers, the availability of human resources, government restrictions on the movement of people and business activities, effects on upstream and downstream value chains, effects on critical site services at LANXESS sites, and direct and indirect effects on end markets.

Interruptions in operations

Although LANXESS applies high technical and safety standards to the construction, operation and maintenance of production facilities, interruptions in operations – including those due to external factors such as natural disasters

or terrorism – cannot be ruled out entirely. These could lead to fires and explosions, the release of materials hazardous to health or accidents in which people, property or the environment are harmed.

Extreme weather

Extreme weather events such as hurricanes, heavy rains or extended heat and drought periods can impact the availability of production facilities and logistics for LANXESS. For example, the availability of sufficient cooling water is essential for the operation of certain plants, and a drop in river levels can limit the withdrawal of cooling water and even lead to the reduction or even stoppage of affected production facilities in extreme cases. In addition, weather-related fluctuations in river levels caused, for example, by droughts or flooding can impact the transport capacities of inland shipping. When water levels are low, shippers are forced to operate with reduced loading capacity or shift transports to alternative routes. This can result in higher costs and delivery delays. At the same time, flooding can impair the accessibility of distribution points.

Harm to health

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

Energy and environmental policy

Regulatory measures may lead to the tightening of safety, quality and environmental regulations and standards in different areas. These may result in higher costs, production bans and liability risks. Particularly noteworthy in this regard is compliance with the E.U. Regulation concerning the Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals (REACH). As well as direct costs that could arise due to additional measures necessary to comply with these standards, market structures could change to LANXESS' disadvantage as a result of a shift by suppliers and customers to regions outside Europe. Additional requirements imposed by energy and environmental policy such as the new emissions trading regulations, new environmental taxes, the redistribution of costs associated with the transition to green energy, rising network charges and the costs of ensuring energy security on account of the war in Ukraine could result in higher costs and in some cases substantial disadvantages in international competition.

Ground pollution

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

5. Sales markets

Economic developments

LANXESS is inherently exposed to general economic developments and to political and geopolitical changes in the countries and regions in which it operates. In particular, the existing geopolitical conflicts between the United States and China and the possibility of renewed or increased tariffs pose a considerable uncertainty factor and can impact capital expenditure plans and growth opportunities in regionally different ways. The risk of escalating trade wars can further impair global supply chains and lead to volume and earnings risks in the short term, particularly in industries characterized by a high share of exports and complex global networking. At the same time, protectionist measures imposed by the United States such as increased tariffs on imports from China could provide opportunities including relative competitive advantages for LANXESS. On the other hand, there is an additional risk of expanded or further increased tariffs on European or Canadian shipments, which could impair growth and impact both the volume and earnings situation. Moreover, increased protectionism would limit global economic growth overall. Regional differences in economic performance and inflation, government subsidy programs and energy costs, as well as the associated demand trends, can additionally affect the Group’s pricing and sales potential in its various geographical markets, and thus lead to corresponding positive or negative effects on earnings.

At the same time, geopolitical conflicts particularly in Ukraine, the Middle East and potentially in Asia could contribute to increased volatility in the global markets

Customers

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

Competitors

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

6. Finance

Market risk

Since the LANXESS Group undertakes transactions in various currencies, it is exposed to fluctuations in the relative value of these currencies. Fixed exchange rates were used in the planning for financial year 2025. The development of the U.S. dollar against the euro is of particular relevance. A depreciation of the U.S. dollar compared with the exchange rate used in planning would have a negative effect on LANXESS' planned earnings. The appreciation or depreciation of the Euro against other major currencies can have an impact on future cash flows in the long run. In addition, translation risks exist from converting entries in the financial statements from local currencies into euros for inclusion in the LANXESS consolidated financial statements. Material assets and liabilities in local currencies are subject to a long-term currency risk.

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

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

Liquidity and refinancing

In the course of time, LANXESS' access to the capital markets and its solvency may deteriorate. The Group may no longer be able to meet investment grade metrics defined by leading rating agencies, which would result in a downgrade and consequently more restrictive access to capital markets and higher financing costs. ESG-linked financing instruments, such as LANXESS syndicated credit facility and sustainability linked bonds, can lead to higher financing costs if certain ESG related criteria are not met.

Counterparty risks

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

Capital investments

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

Equity investments

LANXESS holds shares in companies accounted for using the equity method. Earnings contributions from investments accounted for using the equity method can fluctuate. In addition, the shareholder loan issued to Envalior GmbH is subject to value fluctuations due the measurement at fair value.

7. Legal and country-specific environment and compliance

Geopolitical risk

The impact of geopolitical risks that may arise from escalating conflicts such as the ongoing war in Ukraine and the conflicts in the Middle East is unpredictable and has the potential to significantly impact international financial markets and economies. Rising prices for the procurement of energy could have a negative impact. Negative effects on LANXESS earnings may result from a global economic slowdown and the disruption of supply chains. Volatility and stress on the global financial markets could restrict LANXESS access to capital market and bank financing.

Business forecasting

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

Acquisitions and integration

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

Legal risks

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

Consequences of a Change of Control

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

Compliance risks

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

Tax risks

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

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

Risks relating to ESG ratings

Several providers of ESG ratings and indices assess the sustainability performance of LANXESS. ESG ratings may vary amongst ESG rating providers as methodologies used to determine ESG ratings may differ. ESG ratings are not necessarily indicative of LANXESS Group's current or future operating or financial performance, or any future ability to service the Notes and are only current as of the dates on which they were initially issued.

Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such ESG rating information contained in this Prospectus or elsewhere in making an investment decision. Currently, the providers of such ESG ratings are not subject to any regulatory or other similar oversight in respect of their determination and award of ESG ratings.

Risk Factors regarding the Notes

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

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

1. Risks related to the nature of the Notes

Liquidity Risk

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

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

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

A Holder of a Fixed Rate Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate levels. 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 of comparable issues. If the Holder of a Fixed Rate Note holds such Note until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such holder as the Note will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Note.

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

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

Risk of Early Redemption

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) on one or several dates or within several call redemption periods determined beforehand or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the applicable Final Terms e.g. change of control or in the case of Fixed Rate Notes upon publication of a transaction trigger notice (early redemption event) as set out in the Terms and Conditions. Furthermore, the Issuer has a right for termination in the case of Floating Rate Notes if a Replacement Rate, an Adjustment Spread, if any, or the Replacement Rate Adjustments cannot be

determined following a Rate Replacement Event as set out in the Terms and Conditions. In addition, the Issuer will always have the right to redeem the Notes for reasons of minimal outstanding amount or if it is required to pay additional amounts (gross-up payments) on the Notes for reasons of taxation as set out in the Terms and Conditions. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to such early redemption his investment will have a lower than expected yield. The Issuer can be expected to exercise its 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 its 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 funds in comparable Notes with a higher yield. It should be noted, however, that the Issuer may exercise any optional call right irrespective of market interest rates on any call date or within the relevant call redemption periods respectively.

Specific risks regarding Floating Rate Notes linked to EURIBOR

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

Following the implementation of such potential reforms, the manner of administration of Benchmarks may change, with the result that they perform differently than in the past, or Benchmarks could be eliminated entirely or become otherwise unavailable or there could be other consequences which cannot be predicted. Any changes to a Benchmark as a result of the BMR or other initiatives could have a material adverse effect on the costs of obtaining exposure to a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks.

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

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

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

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

(i) the relevant rate of interest could be determined by reference to a Replacement Rate determined by (i) the Issuer if in its opinion the Replacement Rate is obvious and as such without any reasonable doubt determinable by an investor that is knowledgeable in the respective type of bonds, such as the Notes, or (ii) failing which, an independent advisor (each the "**Relevant Determining Party**"); and

(ii) such Replacement Rate may be adjusted (if required) by an Adjustment Spread (as defined in §3 of the Terms and Conditions in Option II) to be applied to the Replacement Rate in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Holders that would otherwise arise as a result of the replacement of the Benchmark against the Replacement Rate.

However, the Issuer may be unable to appoint an independent advisor at commercially reasonable terms, using reasonable endeavors or the Relevant Determining Party may not be able to determine a Replacement Rate, an Adjustment Spread, if any, or the Rate Replacement Adjustments (as defined in §3 of the Terms and Conditions in

Option II) in accordance with the Terms and Conditions of the Floating Rate Notes. If a Replacement Rate, an Adjustment Spread, if any, or the Rate Replacement Adjustments cannot be determined, the rate of interest for the relevant interest period will be the rate of interest applicable as at the last preceding interest determination date before the occurrence of the Rate Replacement Event, or, where the Rate Replacement Event occurs before the first interest determination date, the rate of interest will be the initial rate of interest. Applying the initial rate of interest, or the rate of interest applicable as at the last preceding interest determination date before the occurrence of the Rate Replacement Event could result in Notes linked to or referencing the relevant Benchmark performing differently (which may include payment of a lower rate of interest) than they would do if the relevant Benchmark were to continue to apply, or if a Replacement Rate could be determined.

Ultimately, if the Issuer does not use its right for termination pursuant to §3 of the Terms and Conditions in Option II, it could result in the same Benchmark rate being applied for the determination of the relevant rates of interest until maturity of the Floating Rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest. In that case, a Holder would no longer participate in any favorable movements of market interest rates.

Furthermore, the BMR confers implementing powers on the European Commission to designate a replacement rate to critical benchmarks such as EURIBOR which are referenced in financial instruments such as the Notes. Even though such designation power in principle only applies to financial instruments which do not – unlike the Notes – contain a respective fallback provision, there can be no assurance that the fallback provisions of the Notes would be considered suitable. Accordingly, there is a risk that any Notes linked to or referencing to a Benchmark would be transitioned to a replacement rate designated by the European Commission. Furthermore, the Relevant Determining Party could nevertheless take into consideration a legally designated replacement rate by the European Commission in accordance with the fallback provisions of the Notes. However, there is no guarantee that the European Commission will use its designation power and accordingly, a replacement rate designated by the European Commission may not even be available.

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

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

Any such consequences could have a material adverse effect on the value of and return on any such Notes. Investors should note that, in the case of a replacement of a Benchmark the Relevant Determining Party will have discretion to adjust the Replacement Rate in the circumstances described above. Any such adjustment could have unexpected commercial consequences and there can be no assurance that, due to the particular circumstances of each Holder, any such adjustment will be favorable to each Holder.

Investors should be aware that they face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value or the liquidity of, and the amounts payable under Notes whose rate of interest is linked to a Benchmark.

Currency Risk

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

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

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

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

Taxation

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

CONSENT TO USE THE PROSPECTUS

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

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

The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of LANXESS Aktiengesellschaft (https://www.lanxess.com/en/Investors/Creditor-Relations/Debt-Issuance-Programme/Debt-Issuance).

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

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

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

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

English Language Version

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

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

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

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

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

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

ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

German Language Version
(Deutsche Fassung der Anleihebedingungen)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

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

English Language Version

This Series of Notes is issued pursuant to the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 12 May 2025 (the "**Agency Agreement**") between LANXESS Aktiengesellschaft ("**LANXESS AG**" or the "**Issuer**") and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the head office of the Issuer.

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

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

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

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

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

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

OPTION I – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

German Language Version

(DEUTSCHE FASSUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN)

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem Amended and Restated Fiscal Agency Agreement vom 12. Mai 2025 (das "**Agency Agreement**") zwischen LANXESS Aktiengesellschaft ("**LANXESS AG**" oder die "**Emittentin**") und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle (die "**Emissionsstelle**", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Kopien des Agency Agreement sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz der Emittentin erhältlich.

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

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

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

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

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

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

(3) *Temporary Global Note — Exchange.*

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

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes represented by a Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde — Austausch.*

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

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

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

***Clearing System angeben*]** sowie jeder Funktionsnachfolger.

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

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

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

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

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

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

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

[*In the case the Temporary Global Note is an NGN, the following applies:* On an exchange of a portion only of

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

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

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

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

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

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

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

[*Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:* Bei Austausch eines Anteils von

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.**]]**

ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefter Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.**]]**

§ 2
STATUS; NEGATIVE PLEDGE

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

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

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

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

§ 2
STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 3
INTEREST

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

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

§ 3
ZINSEN

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

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

to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date (inclusive) until the actual redemption of the Notes (exclusive) at the default rate of interest established by law[1].

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

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

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

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

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

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

the sum of:

(a) the number of days in such Calculation Period falling in the Reference Period in which the Calculation Period begins divided by **[*In the case of Reference Periods of less than one year, the following applies*:** the product of (x)**]** the number of days in such Reference Period **[*In the case of Reference Periods of less than one*

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

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

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

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

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

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

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

die Summe aus:

(a) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[*Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, ist folgendes anwendbar*:** das Produkt aus (x)**] [**die**] [**der**]** Anzahl der Tage in dieser

[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*).

[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.

***year, the following applies*:** and (y) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year**]**; and

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

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

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

[*if 30/360, 360/360 or Bond Basis, the following applies:* the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated pursuant to the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"**DCF**" means Day Count Fraction;

"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

Bezugsperiode **[*Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, ist folgendes anwendbar*:** und (y) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären**]**; und

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

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

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

[*im Falle von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar:* die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

$$ZTQ = \frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

Dabei gilt Folgendes:

"**ZTQ**" ist gleich der Zinstagequotient;

"**J_1**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**J_2**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]**

[*if 30E/360 or Eurobond Basis, the following applies:* the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated pursuant to the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"**DCF**" means Day Count Fraction;

"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]**

"**M_1**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"**T_1**" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall T_1 gleich 30 ist; und

"**T_2**" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und T_1 ist größer als 29, in welchem Fall T_2 gleich 30 ist.**]**

[*im Falle von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar:* die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

$$ZTQ = \frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

Dabei gilt Folgendes:

"**ZTQ**" ist gleich der Zinstagequotient;

"**J_1**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**J_2**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"**M_1**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"**T_1**" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall T_1 gleich 30 ist; und

"**T_2**" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall T_2 gleich 30 ist.**]**

§ 4
PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to § 4(2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States.

§ 4
ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden § 4(2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to § 4(2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System outside the United States. **[*In the case of interest payable on a Temporary Global Note, the following applies:*** Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to § 4(2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).**]**

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von § 4(2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems außerhalb der Vereinigten Staaten. **[*Im Falle von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar:*** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von § 4(2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).**]**

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

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

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

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

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

(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 and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

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

For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[*in the case of Notes not denominated in Euro, the following applies:*** commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[*all relevant financial centres*]** and on which the Clearing System is open to effect payments.**]** **[*in the case of Notes denominated in Euro, the following applies*:** all relevant parts of the real-time gross settlement

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[*bei nicht auf Euro lautenden Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:*** Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[*sämtliche relevante Finanzzentren angeben*]** abwickeln und an dem das Clearing System betriebsbereit ist, um Zahlungen weiterzuleiten.**]** **[*bei auf Euro lautenden Schuldverschreibungen ist folgendes***

system operated by the Eurosystem or any successor or replacement system ("**T2**") and the relevant Clearing System are operational to effect the relevant payment**]**.

anwendbar: alle betroffenen Bereiche des real-time gross settlement system des Eurosystems oder dessen Nachfolger oder Ersatzsystem ("**T2**") und das betreffende Clearing System betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.**]**

(6) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[*if redeemable at option of Issuer for other than taxation reasons, the following applies:*** the **[**Early Call Redemption Amount of the Notes**] [**Call Redemption Amount of the Notes**];] [*If redeemable at option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice, the following applies:*** the Trigger Call Redemption Amount of the Notes;**] [*if redeemable at option of the Holder, the following applies:*** the Put Redemption Amount of the Notes;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

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

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

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

§ 5
REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.*

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

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

(a) The Issuer may, upon not less than **[*Minimum Notice to Holders*]** days nor more than **[*Maximum Notice to Holders*]** days prior notice given in accordance with sub-clause (b), redeem all or some only of the Notes at the early call redemption amount (the "**Early Call Redemption Amount**") equal to the greater of (i) 100 per cent. of the principal amount of such Notes or (ii) as determined by the Calculation Agent, (A) the sum of the present values of the remaining scheduled payments of principal and interest thereon (not including any portion of such payments of interest accrued as of the date of early redemption) discounted to the early redemption date on an annual basis (based on the actual number of days elapsed divided by 365 or 366, as the case may be) at the Reference Rate (as defined below), plus **[*Discount Rate*]** per cent., plus (B) in each case, accrued interest thereon to the date of early redemption. The Early Call Redemption Amount shall be calculated by the Calculation Agent and is to be notified by the Issuer to the Holders in accordance with § 12 and to the Fiscal Agent.

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

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

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12 and shall

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

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) mit einer Kündigungsfrist von mindestens **[*Mindestkündigungsfrist*]** und höchstens **[*Höchstkündigungsfrist*]** Tagen gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise zum Vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) (der "**Vorzeitige Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)**") zurückzahlen. Der Vorzeitige Wahl-Rückzahlungsbetrag entspricht dem Höheren von (i) 100% des Nennbetrags der Schuldverschreibungen, oder (ii) dem durch die Berechnungsstelle bestimmten Betrag, bestehend aus (A) der Summe der Barwerte der auf die Schuldverschreibungen noch ausstehenden Zahlungen an Kapital und Zinsen (ausschließlich der bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen), diskontiert zum vorzeitigen Rückzahlungstag auf jährlicher Basis (unter Zugrundelegung der tatsächlich verstrichenen Tage, geteilt durch 365 bzw. 366) unter Anwendung des Referenzsatzes (wie nachstehend definiert), zzgl. **[*Diskontierungsrate*]**%, zzgl. (B) der jeweils bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen. Der Vorzeitige Wahl-Rückzahlungsbetrag wird von der Berechnungsstelle berechnet und ist den Gläubigern gemäß § 12 und der Emissionsstelle mitzuteilen.

"**Referenzsatz**" bezeichnet in Bezug auf einen vorzeitigen Rückzahlungstag, die auf der Bildschirmseite angezeigte, von der Berechnungsstelle ermittelte mittlere jährliche Restlaufzeitrendite der **[*Name der Referenzschuldverschreibung inklusive Wertpapierkennnummer*]** mit Fälligkeit am **[*Fälligkeitsdatum der Referenzschuldverschreibung*]** oder, falls diese Schuldverschreibung zurückgezahlt wurde, eines vergleichbaren, von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmten Wertpapiers, um 11:00 Uhr (Frankfurter Zeit) am neunten Zahltag in Frankfurt vor dem vorzeitigen Rückzahlungstag. Die Berechnungsstelle hat der Emittentin den Referenzsatz schriftlich mitzuteilen. "**Bildschirmseite**" bezeichnet **[*Bildschirmseite*]** oder jede Nachfolgeseite gegen **[*Zeit im relevanten Finanzzentrum*].**

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

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12

be delivered to the Fiscal Agent. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the early redemption date**[.][**; and

(iv) name and address of the institution appointed by the Issuer as Calculation Agent.**]**

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

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

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

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

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[*Call Redemption Date(s)*]	**[*Call Redemption Amount(s)*]**
[•]	**[•]**
[•]	**[•]]**

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

und der Emissionsstelle bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den vorzeitigen Rückzahlungstag**[.][**; und

(iv) den Namen und die Geschäftsstelle der Institution, welche durch die Emittentin als Berechnungsstelle ernannt wurde.**]**

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

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

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

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

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
[*Wahl-Rückzahlungstag(e)*]	**[*Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge*]**
[•]	**[•]**
[•]	**[•]]**

[*Im Fall von Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call) ist folgendes anwendbar*: Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise innerhalb der Wahl- Rückzahlungsperiode(n) (Call) zum/zu den Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call),

accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

Call Redemption Period(s)	Call Redemption Amount(s)
[*Call Redemption Period(s)*]	**[*Call Redemption Amount(s)*]**
[•]	**[•]**
[•]	**[•]]**

[*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.**]**

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

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

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

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

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

wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
[*Wahl-Rückzahlungsperiode(n)*]	**[*Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge*]**
[•]	**[•]**
[•]	**[•]]**

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

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(i) the Series of Notes subject to redemption;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; and

(iii) the respective redemption date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

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

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

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

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

Put Redemption Date(s)	Put Redemption Amount(s)
[*Put Redemption Date(s)*]	**[*Put Redemption Amount(s)*]**
[•]	**[•]**
[•]	**[•]**

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

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[*Minimum Notice to Issuer (at least 15 Business Days)*]** nor more than **[*Maximum Notice to Issuer*]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in text

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; und

(iii) den jeweiligen Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.

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

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

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

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

Wahl-Rückzahlungstag (Put)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)
[*Wahl-Rückzahlungstag*]	**[*Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge*]**
[•]	**[•]**
[•]	**[•]**

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

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist (mindestens 15 Geschäftstage)*]** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist*]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der

format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form ("**Put Notice**") In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the **[*Minimum Notice to Issuer (at least 15 Business Days)*]** day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification number of such Notes, if any **[*In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies*:** and (iii) contact details as well as a bank account**]**. The Put Notice is in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent**[**s**]** in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.**]**

Emissionsstelle eine Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form ("**Ausübungserklärung**") zu schicken, Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am **[*Mindestkündigungsfrist (mindestens 15 Geschäftstage)*]** Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[**und**][**,**]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[*Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar*:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung**]**. Für die Ausübungserklärung ist ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle und der Zahlstelle**[**n**]** in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, zu verwenden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.**]**

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

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

(**[**7**]**) *Change of Control.*

(**[**7**]**) *Kontrollwechsel.*

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

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

For the purposes of this option:

Für Zwecke dieses Wahlrechts:

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

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

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

Bedeutet "**Rating Agentur**" S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**"), Moody's Investors Services Limited ("**Moody's**") und Scope Ratings GmbH ("**Scope Ratings**") oder eine ihrer jeweiligen Nachfolgegesellschaften oder jede andere Rating Agentur

vergleichbaren internationalen Ansehens, wie von Zeit zu Zeit durch die Emittentin bestimmt;

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

Gilt eine "**Absenkung des Ratings**" als eingetreten, wenn ein Kontrollwechsel vorliegt und, wenn (a) innerhalb des Kontrollwechselzeitraums ein vorher für die Emittentin oder **[*im Falle eines Ratings einzelner Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:*** die Schuldverschreibungen**] [*im Falle eines Ratings für ausstehende langfristige Verbindlichkeiten ist folgendes anwendbar:*** ein für die ausstehenden langfristigen Verbindlichkeiten der Emittentin**]** vergebenes Rating einer Rating Agentur (i) zurückgezogen oder (ii) von einem Investment Grade Rating (BBB- von S&P / BBB- von Scope Ratings / Baa3 von Moody's oder jeweils gleichwertig, oder besser) in ein non-Investment Grade Rating (BB+ von S&P/ BB+ von Scope Ratings / Ba1 von Moody's oder jeweils gleichwertig, oder schlechter) geändert oder (iii) (falls das für die Schuldverschreibungen vergebene Rating einer Rating Agentur unterhalb des Investment Grade Ratings liegt) um einen ganzen Punkt (z. B. von BB+ nach BB von S&P und/oder Scope Ratings oder Ba1 nach Ba2 von Moody's oder eine ähnliche Absenkung eines gleichwertigen Ratings) abgesenkt wird oder (b) zur Zeit des Kontrollwechsels kein Rating für die Schuldverschreibungen oder die Emittentin vergeben ist und keine Rating Agentur während des Kontrollwechselzeitraums ein Investment Grade Rating für die Schuldverschreibungen vergibt (es sei denn, die Emittentin ist trotz zumutbarer Anstrengungen innerhalb dieses Zeitraums nicht in der Lage ein solches Rating zu erhalten, ohne dass dies seine Ursache im Kontrollwechsel hat);**]**

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

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

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 **[**(7)**]**.

In order to exercise such option, the Holder must send to the specified office of the Fiscal Agent an option exercise notice in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or via the Clearing System in written form (the "**Exercise Notice**") within the period (the "**Put Period**") of 45 days after a Put Event Notice is given. In the event that the Exercise Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt Time on the last day of the Put Period, the option is not exercised effectively. The Exercise Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, **[**and**]** (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any **[*In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:*** and (iii) contact details as well as a bank account**]**. The Exercise Notice is in the form available from the specified office of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.**]**

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

Grundkapital der relevanten Person haben oder hatten wie am Grundkapital der Emittentin.

Bezeichnet "**Kontrollwechselzeitraum**" 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 **[**7**]** genannten Wahlrechts angegeben sind.

Zur Ausübung dieses Wahlrechts muss der Gläubiger innerhalb eines Zeitraums (der "**Rückzahlungszeitraum**") von 45 Tagen nach Veröffentlichung der Rückzahlungsmitteilung eine Ausübungserklärung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form über das Clearingsystem an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle senden (die "**Ausübungserklärung**"). Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am letzten Tag des Rückzahlungszeitraums eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[**und**][**,**]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[*Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:*** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung**]**. Für die Ausübungserklärung ist ein Formblatt, wie es bei der angegebenen Niederlassung der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, zu verwenden. Ein so ausgeübtes Wahlrecht kann nicht ohne vorherige Zustimmung der Emittentin widerrufen oder zurückgezogen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.**]**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE UND ZAHLSTELLE [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

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

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

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

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

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

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

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle **[**oder eine Berechnungsstelle**]** zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen **[**oder eine andere Berechnungsstelle**]** zu

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

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

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

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

§ 7
TAXATION

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

(a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the

§ 7
STEUERN

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

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.

Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

(c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

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

§ 8
PRESENTATION PERIOD

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

§ 8
VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9
EVENTS OF DEFAULT

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

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

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or

§ 9
KÜNDIGUNG

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

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

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber

eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2 (2) above) of the Issuer or any Principal Subsidiary (i) becomes prematurely due as a result of a breach of the terms thereof, or (ii) the Issuer or any Principal Subsidiary fails to fulfil any payment obligation in excess of € 50,000,000 (or nearly the equivalent thereof in another currency) under any Capital Market Indebtedness or under any guarantee or other indemnity given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or other indemnity, within 30 days after the guarantee or other indemnity has been invoked, unless the Capital Market Indebtedness becomes prematurely due because of the fact that the debtor of the Capital Market Indebtedness becomes a direct or indirect subsidiary of the Issuer; or

(c) eine Kapitalmarktverbindlichkeit (wie oben in § 2 Absatz 2 definiert) der Emittentin oder einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften (i) nach den jeweiligen anwendbaren Bedingungen wegen Verletzung der dafür geltenden Bestimmungen vorzeitig fällig wird, oder (ii) die Emittentin oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als € 50.000.000 (oder ungefähr den Gegenwert in einer anderen Währung) aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer Garantie oder sonstigen Gewährleistung, die für eine Kapitalmarktverbindlichkeit Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Garantie oder sonstigen Gewährleistung nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Garantie oder sonstigen Gewährleistung nachkommt, es sei denn, die vorzeitige Fälligkeit unter (i) resultiert aus dem Umstand, dass die Schuldnerin der Kapitalmarktverbindlichkeit eine direkte oder indirekte Tochtergesellschaft der Emittentin geworden ist; oder

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

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

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

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

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

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

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

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

(4) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with sub-paragraph (1) above shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language sent to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes

(4) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem

by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 14 (3)) or in any other appropriate manner.

sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 14 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 10
SUBSTITUTION

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

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

(b) the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any withholding tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes and to the guarantee of which the provisions set out below in § 13 applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*;

(e) the Substitute Debtor, if a foreign company, has appointed an authorised agent domiciled in the Federal Republic of Germany for accepting services of process for any legal disputes or other Proceedings (as defined below) before German courts; and

§ 10
ERSETZUNG

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

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

(b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Quellensteuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert, wobei auf die Garantie die unten in § 13 aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden;

(e) die Nachfolgeschuldnerin, falls sie ihren Sitz in einem anderen Land als der Bundesrepublik Deutschland hat, einen Zustellungsbevollmächtigten mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland für Rechtstreitigkeiten und andere Verfahren (wie

(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) *Authorisation of the Issuer*. In the event of any such substitution, the Issuer is authorised to modify the Global Note representing the Notes and these Terms and Conditions without the consent of the Holders to the extent necessary to reflect the changes resulting from the substitution. An appropriately adjusted global note representing the Notes and Terms and Conditions will be deposited with the Clearing System.

§ 11
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

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

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

§ 12
NOTICES

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to be validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first such publication). **[*In the***

unten definiert) vor deutschen Gerichten bestellt hat; und

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

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

(3) *Ermächtigung der Emittentin*. Im Fall einer Ersetzung ist die Emittentin ermächtigt, die die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde und diese Anleihebedingungen ohne Zustimmung der Gläubiger in dem notwendigen Umfang zu ändern, um die sich aus der Ersetzung ergebenden Änderungen widerzuspiegeln. Eine entsprechend angepaßte, die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde und Anleihebedingungen werden beim Clearing System hinterlegt.

§ 11
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

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

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

§ 12
MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als

case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange, the following applies: All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.**]**

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

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

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

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. The Issuer may agree with the Holders on amendments to the Terms and Conditions by virtue of a majority resolution of the Holders pursuant to sections 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* - "**SchVG**"), as amended from time to time. In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5

wirksam erfolgt. **[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:*** Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.luxse.com). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.**]**

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

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

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

(1) *Änderung der Anleihebedingungen*. Die Emittentin kann gemäß §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung mit den Anleihegläubigern Änderungen an den Anleihebedingungen vereinbaren, wenn die Anleihegläubiger einen entsprechenden Beschluss gefasst haben. Hierbei können die Anleihegläubiger durch Beschluss der in nachstehendem Absatz 2 genannten Mehrheit insbesondere Änderungen

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.

zustimmen, welche den Charakter der Anleihebedingungen wesentlich verändern, einschließlich der in § 5 Abs. 3 SchVG genannten Maßnahmen, aber mit Ausnahme der Ersetzung der Emittentin, welche ausschließlich den Bestimmungen von § 10 unterliegt. Ein rechtmäßig gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger verbindlich.

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

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

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

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

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

(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) *Holders' representative*. **[*If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes, the following applies*:** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "**Holders' Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Holders'

(5) *Gemeinsamer Vertreter*. **[*Im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen bestimmt ist, ist folgendes anwendbar*:** Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (**der** "**Gemeinsame Vertreter**") bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte eines solchen

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

Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Anleihegläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13 (2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Charakters der Anleihebedingungen zuzustimmen.**] [***Im Fall, dass ein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestimmt wird, ist folgendes anwendbar*: Der gemeinsame Vertreter (der "Gemeinsame Vertreter") ist **[•]**. Der Gemeinsame Vertreter hat die Pflichten und Verantwortlichkeiten und Rechte, die ihm von Gesetzes wegen zustehen. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf den zehnfachen Betrag seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, der Gemeinsame Vertreter hat vorsätzlich oder grob fahrlässig gehandelt. Die Vorschriften des SchVG gelten im Hinblick auf die Abberufung des Gemeinsamen Vertreters und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters.**]**

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

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

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

(a) *Frist, Anmeldung, Nachweis.*

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

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

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

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

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

(iii) Die Einberufung kann vorsehen, wie die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung nachzuweisen ist. Sofern die Einberufung nichts anderes bestimmt, berechtigt ein von einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten ausgestellter Stimmzettel seinen Inhaber zur Teilnahme an und zur Stimmabgabe in der Gläubigerversammlung. Der Stimmzettel kann vom Gläubiger bezogen werden, indem er mindestens sechs Tage vor der für die Gläubigerversammlung bestimmten Zeit (a) seine Schuldverschreibungen bei einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten oder gemäß einer Weisung dieses Beauftragten hinterlegt hat oder (b) seine

require a proof of identity of a person exercising a voting right.

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

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

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

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

(c) *Information Duties, Voting*.

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

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

(d) *Publication of Resolutions*.

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

(ii) In addition, the Issuer shall make available to the public the resolutions passed and, if the resolutions amend the Terms and Conditions, the wording of the original Terms and Conditions, for a period of not less

Schuldverschreibungen bei einer Depotbank in Übereinstimmung mit deren Verfahrensregeln gesperrt sowie einen Nachweis über die Inhaberschaft und Sperrung der Schuldverschreibungen an den Beauftragten der Emittentin geliefert hat. Die Einberufung kann auch die Erbringung eines Identitätsnachweises der ein Stimmrecht ausübenden Person vorsehen.

(b) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*.

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

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

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

(c) *Auskunftspflicht, Abstimmung*.

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

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

(d) *Bekanntmachung von Beschlüssen*.

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

(ii) Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss die Anleihebedingungen ändert, den Wortlaut der

than one month commencing on the day following the date of the Holders' Meeting. Such publication shall be made on the Issuer's website.

(e) *Taking of Votes without Meeting*.

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

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

ursprünglichen Anleihebedingungen vom Tag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat im Internet unter ihrer Adresse der Öffentlichkeit zugänglich zu machen.

(e) *Abstimmung ohne Versammlung*.

In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung können auch andere Formen der Stimmabgabe vorgesehen werden. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden.

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

§ 14
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

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

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

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

§ 14
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

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

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

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage wahrzunehmen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der

and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Rechtsstreit erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 15
LANGUAGE

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

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

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

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

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

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

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

§ 15
SPRACHE

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

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

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

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

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

Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

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

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 12 May 2025 (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 (the "**Series**") of notes (the "**Notes**") of the Issuer is being issued in **[*Specified Currency*]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount **[*in the case the global note is an NGN, the following applies:*** subject to § 1(6)**]** of **[*aggregate principal amount*]** (in words: **[*aggregate principal amount in words*]**) in the denomination of **[*Specified Denomination*]** (the "**Specified Denomination**").

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

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

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

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

(3) *Temporary Global Note — Exchange.*

OPTION II – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung

German Language Version

(DEUTSCHE FASSUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN)

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem Fiscal Agency Agreement vom 12. Mai 2025 (das "**Agency Agreement**") zwischen LANXESS Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**" oder "**LANXESS AG**") und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle (die "**Emissionsstelle**", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Kopien des Agency Agreement sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz der Emittentin erhältlich.

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

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

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

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

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

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde — Austausch.*

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

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunde**") 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) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).**]**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bei Rückzahlung oder Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde entsprechend in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen.**]**

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

§ 2
STATUS; NEGATIVE PLEDGE

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

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

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

§ 2
STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

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

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

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

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

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

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

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

§ 3
INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

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

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

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

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

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

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

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

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

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

preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.**]**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[(iv) ***bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstag-Konvention*** ("**Preceding Business Day**

Convention") ***ist folgendes anwendbar:*** auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

For these purposes, "**Business Day**" means any (other than a Saturday or a Sunday) on which **[*if the Specified Currency is Euro, the following applies:*** the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor or replacement system ("**T2**") is operational to effect the relevant payment.**] [*if the Specified Currency is not Euro, the following applies:*** commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[*all relevant financial centres*]**, and on which the Clearing System is open to effect payments.**]**

Für diese Zwecke bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[*falls die festgelegte Währung Euro ist, ist folgendes anwendbar:*** das real-time gross settlement system des Eurosystems oder dessen Nachfolger oder Ersatzsystem ("**T2**") betriebsbereit ist, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.**] [*falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, ist folgendes anwendbar:*** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[*sämtliche relevanten Finanzzentren*]** Zahlungen abwickeln und an dem das Clearing System betriebsbereit ist, um Zahlungen weiterzuleiten.**]**

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

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

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

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

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

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

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

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

"**Interest Determination Date**" means the second T2 Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. "**T2 Business Day**" means a day on which T2 (Real-time Gross Settlement System) is operational to effect the relevant payment

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den zweiten T2 Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. "**T2-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem T2 (Real-time Gross Settlement System) betriebsbereit ist, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.

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

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

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

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

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears, in each case as at such time on the relevant Interest Determination Date, subject to § 3**[**(9)**]**, the Rate of Interest on the Interest Determination Date shall be equal to the Rate of Interest as displayed on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Rate of Interest was displayed on the

Sollte zu der genannten Zeit an dem betreffenden Zinsfestlegungstag die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein Angebotssatz angezeigt werden, entspricht (vorbehaltlich § 3**[**(9)**]**) der Zinssatz an dem Zinsfestlegungstag dem Zinssatz, wie er auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag angezeigt worden ist, an dem ein solcher Zinssatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde

Screen Page **[*If Margin, the following applies:* [**plus**] [**minus**]** the Margin**]**.

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

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

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

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

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

[(5)**]** *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § 12 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[**T2**] [**London**] [*relevant financial centre(s)*]** Business Day (as defined in § 3 (2)) thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed from time to time, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements may be made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are listed then and to the Holders in accordance with § 12.

[*Im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar:* **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge**]**.

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

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

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

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

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

[(5)**]** *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin sowie den Gläubigern gemäß § 12 baldmöglichst nach ihrer Feststellung, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[**Londoner**] [**T2**] [*relevante(s) Finanzzentrum(en)*]** Geschäftstag (wie in § 3 Absatz 2 definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach ihrer Feststellung, aber keinesfalls später als am ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

[(6)**]** *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.

[(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)**]** *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day they are due for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date (inclusive) until actual redemption of the Notes (exclusive). The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law[1].**]**

[(7)**]** *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an[1].**]**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[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*).

[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.

of such Interest Determination Date if so provided by the Replacement Rate Adjustments). The Rate of Interest shall then be the Replacement Rate (as defined below) adjusted by the Adjustment Spread, if any, **[[**plus**]** **[**minus**]** the Margin (as defined above)**]**.

einer etwaigen Änderung dieses Zinsfestlegungstags, falls die Ersatzrate-Anpassungen dies so bestimmen). Der Zinssatz ist dann die Ersatzrate (wie nachfolgend definiert) angepasst durch die etwaige Anpassungsspanne **[[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge (wie vorstehend definiert)**]**.

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

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

(b) *Definitions*.

(b) *Definitionen*.

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

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

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

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

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

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

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

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

(iv) the occurrence of the date, as publicly announced by the competent authority for the administrator of the Reference Rate, the central bank for the Specified Currency, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate or a court (unappealable final decision) or an entity with similar insolvency or resolution

(iv) der Eintritt des durch für den Administrator des Referenzsatzes zuständigen Behörde, die Zentralbank für die festgelegte Währung, einen Insolvenzbeauftragten mit Zuständigkeit über den Administrator des Referenzsatzes, die Abwicklungsbehörde mit Zuständigkeit über den Administrator des Referenzsatzes, ein Gericht (rechtskräftige Entscheidung) oder eine Organisation mit ähnlicher

authority over the administrator for the Reference Rate, on which the administrator of the Reference Rate (x) will commence the orderly wind-down of the Reference Rate or (y) has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue the publication of the Reference Rate); or

insolvenz- oder abwicklungsrechtlicher Hoheit über den Administrator des Referenzsatzes öffentlich bekannt gegebenen Tages, an dem der Administrator des Referenzsatzes (x) damit beginnen wird, den Referenzsatz in geordneter Weise abzuwickeln oder (y) die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit beendet hat oder beenden wird (wenn kein Nachfolgeadministrator ernannt worden ist, der die Veröffentlichung des Referenzsatzes fortsetzen wird); oder

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

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

(vi) the occurrence of the date, as publicly announced by or, as the case may be, determinable based upon the public announcement of the administrator of the Reference Rate, of a material change in the methodology of determining the Reference Rate; or

(vi) der Eintritt des durch den Administrator des Referenzsatzes öffentlich bekannt gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbaren Tages, einer wesentlichen Änderung der Methode mittels derer der Referenzsatz festgelegt wird; oder

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

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

(viii) the European Commission or the competent national authority of a Member State have designated one or more replacement benchmarks for a Reference Rate pursuant to Art. 23b(2) and Art. 23c(1) of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds, as amended ("**BMR**").

(viii) die Europäische Kommission oder die zuständige nationale Behörde eines Mitgliedstaats haben einen oder mehrere Ersatz-Referenzwerte für einen Referenzsatz gemäß Art. 23b(2) und Art. 23c(1) der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, in der geänderten Fassung ("**Referenzwerte-Verordnung**") bestimmt.

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

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

(cc) "**Adjustment Spread**" means a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, which the Relevant Determining

(cc) "**Anpassungsspanne**" bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach

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

Festlegung der Jeweiligen Festlegenden Stelle auf die Ersatzrate anzuwenden ist, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern, die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzsatzes durch die Ersatzrate entstehen würde (einschließlich aber nicht ausschließlich infolgedessen, dass die Ersatzrate eine risikofreie Rate ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen. Bei der Festlegung der Anpassungsspanne sind die Relevanten Leitlinien (wie nachstehend definiert) zu berücksichtigen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

central banks or other supervisors or (z) the Financial Stability Board or any part thereof.

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

(c) *Termination.* If a Replacement Rate, an Adjustment Spread, if any, or the Replacement Rate Adjustments cannot be determined and notified to the Calculation Agent at least 10 Business Days prior to the relevant Interest Determination Date pursuant to § 3**[**(9)**]**(a) and (b), the Reference Rate in respect of the relevant Interest Determination Date shall be the Reference Rate determined for the last preceding Interest Period. The Issuer will inform the Calculation Agent accordingly. As a result, the Issuer may, upon not less than 15 days' notice given to the Holders in accordance with § 12, redeem all, and not only some of the Notes at any time on any Business Day before the respective subsequent Interest Determination Date at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective redemption date.

Aufsichtsbehörden oder (z) den Finanzstabilitätsrat (Financial Stability Board) oder einem Teil davon.

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

(c) *Kündigung.* Können eine Ersatzrate, eine etwaige Anpassungsspanne oder die Ersatzrate-Anpassungen nicht gemäß § 3**[**(9)**]**(a) und (b) bestimmt und der Berechnungsstelle mindestens 10 Geschäftstage vor dem relevanten Zinsfestlegungstag mitgeteilt werden, ist der Referenzsatz in Bezug auf den relevanten Zinsfestlegungstag der für die zuletzt vorangehende Zinsperiode bestimmte Referenzsatz. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle entsprechend informieren. Infolgedessen kann die Emittentin die Schuldverschreibungen an jedem Geschäftstag vor dem jeweiligen nachfolgenden Zinsfestlegungstag jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 15 Tagen gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig kündigen und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

§ 4
PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to § 4(2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to § 4(2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System outside the United States. **[*In the case of interest payable on a Temporary Global Note, the following applies:*** Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to § 4(2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).**]]**

§ 4
ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden § 4(2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von § 4(2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems außerhalb der Vereinigten Staaten. **[*Im Falle von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar:*** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von § 4(2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber

des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).**]]**

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

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

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

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

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

(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 and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

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

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

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

(6) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[*if redeemable at option of Issuer for other than taxation reasons, the following applies:*** the Call Redemption Amount of the Notes;**]** **[*if redeemable at option of the Holder, the following applies:*** the Put Redemption Amount of the Notes;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

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

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

auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge einschließen.

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

§ 5
REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.*

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

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

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

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

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

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.

Änderung, jeder Zusatz, jede Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung der Gesetze der Bundesrepublik Deutschland (oder jeder dazu ergangenen Verordnung oder Regelung), der oder die offiziell vorgeschlagen wurde (vorausgesetzt, diese Änderung, dieser Zusatz, diese Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung würde am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam werden).

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

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zum Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:

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

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

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

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

(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 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; and

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; und

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[*Minimum Notice to Holders*]** nor more than **[*Maximum Notice to Holders*]** days

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist*]** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist*]** Tage

after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf;

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

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

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

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

[(5)**]** *Change of Control.*

[(5)**]** *Kontrollwechsel.*

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

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

For the purposes of this option:

Für Zwecke dieses Wahlrechts:

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

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

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

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

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

Gilt eine "**Absenkung des Ratings**" als eingetreten, wenn ein Kontrollwechsel vorliegt und, wenn (a) innerhalb des Kontrollwechselzeitraums ein vorher für die Emittentin oder **[*im Falle eines Ratings einzelner Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:*** die Schuldverschreibungen**]** **[*im Falle eines Ratings für ausstehende langfristige Verbindlichkeiten ist folgendes anwendbar:*** ein für die ausstehenden langfristigen Verbindlichkeiten der Emittentin**]**

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

vergebenes Rating einer Rating Agentur (i) zurückgezogen oder (ii) von einem Investment Grade Rating (BBB- von S&P / BBB- von Scope Ratings / Baa3 von Moody's oder jeweils gleichwertig, oder besser) in ein non-Investment Grade Rating (BB+ von S&P / BB+ von Scope Ratings /Ba1 von Moody's oder jeweils gleichwertig, oder schlechter) geändert oder (iii) (falls das für die Schuldverschreibungen vergebene Rating einer Rating Agentur unterhalb des Investment Grade Ratings liegt) um einen ganzen Punkt (z. B. von BB+ nach BB von S&P und/oder Scope Ratings oder Ba1 nach Ba2 von Moody's oder eine ähnliche Absenkung eines gleichwertigen Ratings) abgesenkt wird oder (b) zur Zeit des Kontrollwechsels kein Rating für die Schuldverschreibungen oder die Emittentin vergeben ist und keine Rating Agentur während des Kontrollwechselzeitraums ein Investment Grade Rating für die Schuldverschreibungen vergibt (es sei denn, die Emittentin ist trotz zumutbarer Anstrengungen innerhalb dieses Zeitraums nicht in der Lage ein solches Rating zu erhalten, ohne dass dies seine Ursache im Kontrollwechsel hat);**]**

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

Gilt ein "**Kontrollwechsel**" jedes Mal als eingetreten, wenn eine Person oder mehrere Personen (die "**relevante(n) Person(en)**"), die abgestimmt handeln im Sinne von § 34 Absatz 2 WpHG, oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag der relevanten Person(en) handeln, zu irgendeiner Zeit mittelbar oder unmittelbar (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Emittentin seine Zustimmung erteilt hat) (i) mehr als 50% des ausstehenden Grundkapitals der Emittentin oder (ii) eine solche Anzahl von Aktien der Emittentin hält bzw. halten oder erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50% der Stimmrechte entfallen, die unter normalen Umständen auf einer Hauptversammlung 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.

"**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

Bezeichnet "**Kontrollwechselzeitraum**" 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 send to the specified office of the Fiscal Agent an option exercise notice in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or via the Clearing System in written form (the "**Exercise Notice**") within the period (the "**Put Period**") of 45 days after a Put Event Notice is given. In the event that the Exercise Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt Time on the last day of the Put Period, the option is not exercised effectively. The Exercise Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, **[**and**]** (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any **[**In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies: and (iii) contact details as well as a bank account**]**. The Exercise Notice is in the form available from the specified office of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.**]**

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

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

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

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

Zur Ausübung dieses Wahlrechts muss der Gläubiger innerhalb eines Zeitraums (der "**Rückzahlungszeitraum**") von 45 Tagen nach Veröffentlichung der Rückzahlungsmitteilung eine Ausübungserklärung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form über das Clearingsystem an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle senden (die "**Ausübungserklärung**"). Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am letzten Tag des Rückzahlungszeitraums eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[**und**][**,**]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuld-verschreibungen (soweit vergeben) **[**Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar: und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung**]**. Für die Ausübungserklärung ist ein Formblatt, wie es bei der angegebenen Niederlassung der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, zu verwenden. Ein so ausgeübtes Wahlrecht kann nicht ohne vorherige Zustimmung der Emittentin widerrufen oder zurückgezogen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.**]**

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

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

§ 6
THE FISCAL AGENT AND PAYING AGENT AND THE CALCUALTION AGENT

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

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

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

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

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

The Fiscal Agent and Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified offices in the same country.

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

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE UND ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

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

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

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

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

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

Die Emissionsstelle und Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[*im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:*** **[**,**]** **[**und**]** **[**(ii)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**]** und **[**(iii)**]** eine Berechnungsstelle **[*falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, ist folgendes anwendbar:*** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[**vorgeschriebenen Ort einfügen**]]** unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung

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

§ 7
TAXATION

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

(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

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 Zahlstelle und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7
STEUERN

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

(a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

(c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik

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.

Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

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

§ 8
PRESENTATION PERIOD

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

§ 8
VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9
EVENTS OF DEFAULT

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

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

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or

(c) any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2 (2) above) of the Issuer or any Principal Subsidiary (i) becomes prematurely due as a result of a breach of the terms thereof, or (ii) the Issuer or any Principal Subsidiary fails to fulfil any payment obligation in excess of € 50,000,000 (or nearly the equivalent thereof in another currency) under any Capital Market Indebtedness or under any guarantee or other indemnity given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or other indemnity, within 30 days after the guarantee or other indemnity has been invoked, unless the Capital Market Indebtedness becomes prematurely due because of the fact that the debtor of the Capital

§ 9
KÜNDIGUNG

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

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

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) eine Kapitalmarktverbindlichkeit (wie oben in § 2 Absatz 2 definiert) der Emittentin oder einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften (i) nach den jeweiligen anwendbaren Bedingungen wegen Verletzung der dafür geltenden Bestimmungen vorzeitig fällig wird, oder (ii) die Emittentin oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als € 50.000.000 (oder ungefähr den Gegenwert in einer anderen Währung) aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer Garantie oder sonstigen Gewährleistung, die für eine Kapitalmarktverbindlichkeit Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Garantie oder

Market Indebtedness becomes a direct or indirect subsidiary of the Issuer; or

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(4) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with sub-paragraph (1) above shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language sent to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 14 (3)) or in any other appropriate manner.

(4) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 14 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 10
SUBSTITUTION

§ 10
ERSETZUNG

(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

(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

connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

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

(b) the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any withholding tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes and to the guarantee of which the provisions set out below in § 13 applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*;

(e) the Substitute Debtor, if a foreign company, has appointed an authorised agent domiciled in the Federal Republic of Germany for accepting services of process for any legal disputes or other Proceedings (as defined below) before German courts; and

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

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

(3) *Authorisation of the Issuer*. In the event of any such substitution, the Issuer is authorised to modify the Global Note representing the Notes and these Terms and Conditions without the consent of the Holders to the extent necessary to reflect the changes resulting from the substitution. An appropriately adjusted global note

aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

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

(b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Quellensteuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert, wobei auf die Garantie die unten in § 13 aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden;

(e) die Nachfolgeschuldnerin, falls sie ihren Sitz in einem anderen Land als der Bundesrepublik Deutschland hat, einen Zustellungsbevollmächtigten mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland für Rechtstreitigkeiten und andere Verfahren (wie unten definiert) vor deutschen Gerichten bestellt hat; und

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

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

(3) *Ermächtigung der Emittentin*. Im Fall einer solchen Ersetzung ist die Emittentin ermächtigt, die die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde und diese Anleihebedingungen ohne Zustimmung der Gläubiger in dem notwendigen Umfang zu ändern, um die sich aus der Ersetzung ergebenden Änderungen

representing the Notes and Terms and Conditions will be deposited with the Clearing System.

widerzuspiegeln. Eine entsprechend angepaßte, die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde und Anleihebedingungen werden beim Clearing System hinterlegt.

§ 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.

§ 11
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

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

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

§ 12
NOTICES

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

(2) *Notification to Clearing System.* **[*In the case of Notes which are unlisted, the following applies:*** The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was validly given to the Clearing System.**] [*In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange, the following applies:*** So long as any Notes are listed on the official list

§ 12
MITTEILUNGEN

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

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* **[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, ist folgendes anwendbar:*** Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern wirksam mitgeteilt.**] [*Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:*** Solange

of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication on the website (www.luxse.com) set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

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

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

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

[*If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Notes, the following applies:* The joint representative (the "**Holders' Representative**") shall be **[•]**. The Holders' Representative shall have the duties and responsibilities and powers provided for by law. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times of the amount of its annual remuneration, unless the

mindestens 75% der abgegebenen Stimmen (die "**Qualifizierte Mehrheit**").

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

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

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

[*Im Fall, dass ein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestimmt wird, ist folgendes anwendbar*: Der gemeinsame Vertreter (der "Gemeinsame Vertreter") ist **[•]**. Der Gemeinsame Vertreter hat die Pflichten und Verantwortlichkeiten und Rechte, die ihm von Gesetzes wegen zustehen. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf den

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.**]**

zehnfachen Betrag seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, der Gemeinsame Vertreter hat vorsätzlich oder grob fahrlässig gehandelt. Die Vorschriften des SchVG gelten im Hinblick auf die Abberufung des Gemeinsamen Vertreters und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters.**]**

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

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

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

(a) *Frist, Anmeldung, Nachweis*.

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

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

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

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

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

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

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

(b) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.*

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

(i) In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin, die Zeit und der Ort der Gläubigerversammlung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des

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

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

(c) *Information Duties, Voting*.

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

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

(d) *Publication of Resolutions*.

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

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

(e) Taking of Votes without Meeting.

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

Stimmrechts abhängen, einschließlich der in Absatz (a)(ii) und (iii) genannten Voraussetzungen.

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

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

(c) *Auskunftspflicht, Abstimmung*.

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

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

(d) *Bekanntmachung von Beschlüssen*.

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

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

(e) Abstimmung ohne Versammlung.

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

which must be met for the votes to qualify for being counted.

Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden.

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

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

§ 14
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

§ 14
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(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.

(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) *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.

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

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

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

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

(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 Rechtstreit erforderlich wäre. Für die

under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 15
LANGUAGE

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 15
SPRACHE

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

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

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

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

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

Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

DESCRIPTION OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS

The Terms and Conditions pertaining to a certain issue of Notes provide that the Holders may agree to amendments or decide on other matters relating to the Notes by way of resolution to be passed in a meeting (*Gläubigerversammlung*) or by taking votes without a meeting. Any such resolution duly adopted by resolution of the Holders shall be binding on each Holder of the respective issue of Notes, irrespective of whether such Holder took part in the vote and whether such Holder voted in favour or against such resolution.

In addition to the provisions included in the Terms and Conditions of a particular issue of Notes, the rules regarding resolutions of Holders contained in the German Act on Debt Securities, as amended (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen* – "**SchVG**") are applicable. Under the SchVG, these rules are largely mandatory, although they permit in limited circumstances supplementary provisions set out in or incorporated into the Terms and Conditions.

Resolutions of the Holders with respect to the Notes can be passed in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with section 9 SchVG or by way of a vote without a meeting pursuant to section 18 SchVG (*Abstimmung ohne Versammlung*).

The following is a brief summary of some of the statutory rules regarding the convening and conduct of meetings of Holders and the taking of votes without meetings, the passing and publication of resolutions as well as their implementation and challenge before German courts.

Rules regarding Holders' Meetings

Meetings of Holders may be convened by the Issuer or the Holders' Representative, if any. Meetings of Holders must be convened if one or more Holders holding 5 per cent. or more of the outstanding Notes so require for specified reasons permitted by statute.

Meetings may be convened not less than 14 days prior to the date of the meeting. The Terms and Conditions may provide that attendance and exercise of voting rights at the meeting may be made subject to prior registration of Holders. The Terms and Conditions will indicate what proof will be required for attendance and voting at the meeting. The place of the meeting in respect of a German issuer is the place of the Issuer's registered office, provided, however, that where the relevant Notes are listed on a stock exchange within the European Union or the European Economic Area, the meeting may be held at the place of such stock exchange.

The convening notice shall be made publicly available together with the agenda of the meeting setting out the proposals for resolution.

Each Holder may be represented by proxy. A quorum exists if Holders representing by value not less than 50 per cent. of the outstanding Notes. If the quorum is not reached, a second meeting may be called at which no quorum will be required, provided that where a resolution may only be adopted by a qualified majority, a quorum requires the presence of at least 25 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Notes.

All resolutions adopted must be properly published. In the case of Notes represented by one or more Global Notes, resolutions which amend or supplement the Terms and Conditions have to be implemented by supplementing or amending the relevant Global Note(s).

In insolvency proceedings instituted in Germany against an issuer, a Holders' Representative, if appointed, is obliged and exclusively entitled to assert the Holders' rights under the Notes. Any resolutions passed by the Holders are subject to the provisions of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*).

If a resolution constitutes a breach of the statute or the Terms and Conditions, Holders may bring an action to set aside such resolution. Such action must be filed with the competent court within one month following the publication of the resolution.

Specific Rules regarding Votes without Meeting

In the case of resolutions to be passed by Holders without a meeting, the rules applicable to Holders' Meetings apply *mutatis mutandis* to any taking of votes by Holders without a meeting, subject to certain special provisions. The following summarises such special rules.

The voting shall be conducted by the person presiding over the taking of votes. Such person shall be (i) a notary public appointed by the Issuer, (ii) where a common representative of the Holders (the "**Holders' Representative**") has

been appointed, the Holders' Representative if the vote was solicited by the Holders' Representative, or (iii) a person appointed by the competent court.

The notice soliciting the Holders' votes shall set out the period within which votes may be cast. During such voting period, the Holders may cast their votes to the person presiding over the taking of votes. Such notice shall also set out in detail the conditions to be met for the votes to be valid.

The person presiding over the taking of votes shall ascertain each Holder's entitlement to cast a vote based on evidence provided by such Holder and shall prepare a list of the Holders entitled to vote. If it is established that no quorum exists, the person presiding over the taking of votes may convene a meeting of the Holders. Within one year following the end of the voting period, each Holder participating in the vote may request a copy of the minutes of such vote and any annexes thereto from the Issuer.

Each Holder participating in the vote may object in writing to the result of the vote within two weeks following the publication of the resolutions passed. The objection shall be decided upon by the person presiding over the taking of votes. If he remedies the objection, the person presiding over the taking of votes shall promptly publish the result. If the person presiding over the taking of votes does not remedy the objection, he shall promptly inform the objecting Holder in writing.

The Issuer shall bear the costs of the vote and, if the court has convened a meeting, also the costs of such proceedings.

[1]***[MiFID II Product Governance*** *– Solely for the purposes of* ***[****the/each****]*** *manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties****[****,****][****and****]*** *professional clients* ***[****only/and retail clients****]****, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "****MiFID II****") ****[****and* ***[•]****]****; ****[EITHER[2]:*** *and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate****[****, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services****]****[3]****]*** ***[OR[4]:*** *(ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice****[****,/ and****]*** *portfolio management****[****,/ and****][*** *non-advised sales* ***][****and pure execution services****][****, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable****]]****. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "****distributor****") should take into consideration the manufacturer****['****s/s'****]*** *target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer****['****s/s'****]*** *target market assessment) and determining appropriate distribution channels****[****, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable****]****[5]****.]***

*([6])****[UK MiFIR product governance / [Retail investors], Professional investors and Eligible Counterparties target market*** *– Solely for the purposes of* ***[****the/each****]*** *manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is* ***[****retail clients, as defined in point (8) of Article 2 of Delegated Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("****EUWA****"), and****]*** ***[****only****]*** *eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("****COBS****") and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the* ***[****EUWA****][****European Union (Withdrawal) Act 2018****]*** *("****UK MiFIR****");* ***[EITHER([7])*** *and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate****[****, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services****]([8])]*** ***[OR([9])*** *(ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice****[****,/ and****]*** *portfolio management****[****,/ and****][*** *non-advised sales****]*** ***[****and pure execution services****][****, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable****]****. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "****distributor****") should take into consideration the manufacturer****['****s/s'****]*** *target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "****UK MiFIR Product Governance Rules****") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the*

---

1 To be included if parties have determined a target market.
Einzufügen, wenn die Parteien einen Zielmarkt bestimmt haben.

2 Include for Notes that are not ESMA complex pursuant to the ESMA Guidelines on complex debt instruments and structured deposits (ESMA/2015/1787) (the "**ESMA Guidelines**") (i.e. Notes the Terms and Conditions of which do not provide for a put and/or call right).
*Einfügen für Schuldverschreibungen, die nach den ESMA Leitlinien zu komplexen Schuldtiteln und strukturierten Einlagen (ESMA/2015/1787) (die "**ESMA Leitlinien**") nicht ESMA komplex sind (d.h., Schuldverschreibungen deren Anleihebedingungen keine Kündigungsrechte seitens der Emittentin und/oder der Anleihegläubiger enthalten).*

3 This list may not be necessary for Notes that are not ESMA complex pursuant to the ESMA Guidelines. It reflects the list used in the examples in the ESMA Guidelines.
Die Aufzählung ist für Schuldverschreibungen, die nach den ESMA Leitlinien nicht ESMA komplex sind, möglicherweise nicht erforderlich.

4 Include for Notes that are ESMA complex pursuant to the ESMA Guidelines. This list may need to be amended, for example, if advised sales are deemed necessary. If there are advised sales, a determination of suitability and appropriateness will be necessary. In addition, if the Notes constitute "complex" products, pure execution services to retail clients are not permitted without the need to make the determination of appropriateness required under Article 25(3) of MiFID II.
Einfügen im Fall von Schuldverschreibungen, die nach den ESMA Leitlinien ESMA komplex sind. Diese Liste muss gegebenenfalls angepasst werden, z.B. wenn Anlageberatung für erforderlich gehalten wird. Im Fall der Anlageberatung ist die Bestimmung der Geeignetheit und Angemessenheit notwendig. Wenn die Schuldverschreibungen "komplexe" Produkte sind, ist außerdem die bloße Ausführung von Kundenaufträgen von Privatanlegern ohne Bestimmung der Angemessenheit nach Art. 25(3) MiFID II nicht zulässig.

5 If there are advised sales, a determination of suitability will be necessary.
Im Fall von Beratungsverkäufen ist eine Angemessenheitsprüfung erforderlich.

6 To be included if parties have determined a target market and if the managers in relation to the Notes are subject to UK MiFIR, i.e. there are UK MiFIR manufacturers.
Einzufügen, wenn die Parteien einen Zielmarkt bestimmt haben und wenn die Platzeure in Bezug auf die Schuldverschreibungen der UK MiFIR unterliegen, d.h. wenn es UK MiFIR-Hersteller gibt.

7 Include for Notes that are not ESMA complex (in the UK context, as reflected in COBS).
Einfügen für Schuldverschreibungen, die nicht ESMA komplex sind (in Bezug auf UK, wie in COBS dargestellt).

8 This list may not be necessary, especially for bonds that are not ESMA complex (in the UK context, as reflected in COBS) where all channels of distribution may be appropriate. It reflects the list used in the examples in the ESMA Guidelines.
Die Aufzählung ist für Schuldverschreibungen, die nach den ESMA Leitlinien nicht ESMA komplex sind (in Bezug auf UK, wie in COBS dargestellt), möglicherweise nicht erforderlich. Sie entspricht der Liste, die in den Beispielen in den ESMA-Leitlinien verwendet wird.

9 Include for Notes that are ESMA complex (in the UK context, as reflected in COBS).
Einfügen für Schuldverschreibungen, die ESMA komplex sind (in Bezug auf UK, wie in COBS dargestellt).

*manufacturer**['s/s']** target market assessment) and determining appropriate distribution channels**[**, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable**]**([10]).**]***

***[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS** – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.**]**[11]*

***[PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS –** The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Delegated Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); (ii) a customer within the meaning of the provisions of the FSMA and any rules or regulations made under the Financial Services and Markets Act 2000, as amended ("**FSMA**") to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.**]**[12]*

In case of Notes admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com). In case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more member states of the EEA other than Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Issuer (www.lanxess.com).

---

[10] If there are advised sales, a determination *of suitability will be necessary.*
Im Fall von Beratungsverkäufen ist eine Angemessenheitsprüfung erforderlich.

[11] Include this legend if "Applicable" is specified in Part II. C.4 of the Final Terms regarding item "Prohibition of Sales to Retail Investors in the EEA or in the UK".
Diese Erklärung einfügen, wenn "Anwendbar" im Teil II. C.4 der Endgültigen Bedingungen im Hinblick auf den Punkt "Verbot des Verkaufs an EWR-und UK-Privatanleger" ausgewählt wurde.

[12] Include this legend if "Applicable" is specified in Part II. C.4 of the Final Terms regarding item "Prohibition of Sales to UK Retail Investors".
Diese Erklärung einfügen, wenn *"Anwendbar" im Teil II. C.4 der Endgültigen Bedingungen im Hinblick auf den Punkt "Verbot des Verkaufs an UK Privatanleger" ausgewählt wurde.*

FORM OF FINAL TERMS
(MUSTER — ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)

[Date**]**
[*Datum***]**

Final Terms
Endgültige Bedingungen

LANXESS Aktiengesellschaft
LEI 529900PTLRE72EMYIJ77

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

Series: **[•]**, Tranche **[•]**
Serie: **[•]**, *Tranche* **[•]**

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

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

dated 12 May 2025
vom 12. Mai 2025

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

Issue Date: **[•]**[13]
Tag der Begebung: **[•]**

Important Notice

[These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) in conjunction with Article 25(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 12 May 2025 (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.luxse.com) and on the website of LANXESS AG (www.lanxess.com) and copies may be obtained from LANXESS AG. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. **[**A summary of the individual issue of Notes is annexed to these Final Terms.**]**[14] **]**[15]

[These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) in conjunction with Article 25(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 12 May 2025 (the "**Prospectus**") **[**and the supplement(s) dated **[•]] [**and the Terms and Conditions set forth in the Debt Issuance Programme Prospectus dated 14 May 2021**]**[16]. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of LANXESS AG (www.lanxess.com) and copies may be obtained from LANXESS AG. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. **[**A summary of the individual issue of Notes is annexed to these Final Terms.**]**[14]**]**[15]

---

[13] 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.

[14] Only applicable in case of specified denomination of less than € 100,000.
Nur anwendbar falls der festgelegte Nennbetrag geringer als € 100.000 ist.

[15] Use only if the relevant issue is not an increase of an issue which was issued under the Prospectus used prior to the current Prospectus.
Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission nicht um die Aufstockung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Prospekt begeben wurde.

[16] Use only if the relevant issue increases an issue which was issued under the current Prospectus used prior to the base prospectus dated 14 May 2021.
Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission um die Aufstockung einer Emission handelt, die unter dem vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Basisprospekt vom 14. Mai 2021 begeben wurde.

Wichtiger Hinweis

[*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke von Artikel 8 Abs. 5 i.V.m. Artikel 25 Abs. 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 12. Mai 2025 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.luxse.com) und der Internetseite der LANXESS AG (www.lanxess.com) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei LANXESS AG. Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt, etwaige Nachträge dazu zusammengenommen werden.* ***[****Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.****]***[14] ***]***[15]

[*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke von Artikel 8 Abs. 5 i.V.m. Artikel 25 Abs. 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 12. Mai 2025 über das Programm (der "****Prospekt****") ****[****und ****[****dem Nachtrag****][****den Nachträgen****]*** *dazu vom* ***[•]] [****sowie mit den in dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 14. Mai 2021 enthaltenen Anleihebedingungen****]***[16] *zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) und der Internetseite der LANXESS AG (www.lanxess.com) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei LANXESS AG. Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt, etwaige Nachträge dazu zusammengenommen werden.* ***[****Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.****]***[14]***]***[15]

PART I – TERMS AND CONDITIONS

TEIL I – ANLEIHEBEDINGUNGEN

[A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I or Option II including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, the following applies:
***A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I oder Option II 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 the case of Notes with fixed interest rates replicate here relevant provisions of Option I **[**A**]**including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders**]**
***[**im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung hier betreffende Angaben der Option I **[**A**]** (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, the following applies:
B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I oder Option II aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:

This Part I of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to **[**Notes**]** **[**with fixed interest rates**]** **[**with floating interest rates**]** (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as **[**Option I**][**A**]** **[**Option II**]**[17]. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the set of Terms and Conditions.
*Dieser Teil I der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf **[**Schuldverschreibungen**]** **[**mit fester Verzinsung**]** **[**mit variabler Verzinsung**]** Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, die als **[**Option I**][**A**]** **[**Option II**]**[17] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in dem Satz der Anleihebedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this part of the Final Terms to numbered Articles and subparagraphs are to Articles and subparagraphs of the Terms and Conditions.
Bezugnahmen in diesem Teil der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in the Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").
*Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

---

[17] In case of an increase of an issue of Notes which were originally issued prior to the date of this Prospectus, the Terms and Conditions of the Tranches have to be identical in all respects, but may have different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments.
Im Fall einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die ursprünglich vor dem Datum dieses Prospekts begeben wurden, müssen die Anleihebedingungen der Tranchen in jeder Hinsicht identisch sein, können aber unterschiedliche Begebungstage, Verzinsungsbeginne, Ausgabepreise und erste Zinszahlungstage haben.

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)
Currency and Denomination
Währung und Nennbetrag

Specified Currency *Festgelegte Währung*	**[•]**
Aggregate Principal Amount *Gesamtnennbetrag*	**[•]**
Issue Price *Ausgabepreis*	**[•]**
Specified Denomination *Festgelegte Stückelung*	**[•]**

Classical Global Note **[**Yes/No**]**

Classical Global Note **[***Ja*/*Nein***]**

New Global Note **[**Yes/No**]**

New Global Note **[***Ja*/*Nein***]**

☐ **TEFRA C**
TEFRA C
Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

☐ **TEFRA D**
TEFRA D
Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde

☐ **Neither TEFRA D nor TEFRA C**
Weder TEFRA D noch TEFRA C
Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

Clearing System

☐ Clearstream Banking AG

☐ Clearstream Banking S.A.

☐ Euroclear Bank SA/NV

☐ Other (specify)
sonstige (angeben) **[•]**

INTEREST (§ 3)
***ZINSEN* (§ 3)**

☐ **Fixed Rate Notes (Option I [A])**[18]
Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I [A])
Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest *Zinssatz*	**[•]** per cent. *per annum* ***[•]****% per annum*
Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	**[•]**
Fixed Interest Date(s) *Festzinstermin(e)*	**[•]**
First Interest Payment Date *Erster Zinszahlungstag*	**[•]**

[18] Insert "A" in the case of an increase of an issue of Notes which were originally issued prior to the date of this Prospectus.
"A" einfügen im Fall der Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die ursprünglich vor dem Datum dieses Prospekts begeben wurde.

Initial Broken Amount (per Specified Denomination) **[•]**
Anfängliche Bruchteilzinsbetrag (für den festgelegten Nennbetrag)
Fixed Interest Date preceding the Maturity Date **[•]**
Festzinstermin, der dem Fälligkeitstag vorangeht
Final Broken Amount (per Specified Denomination) **[•]**
Abschließende Bruchteilzinsbetrag (für den festgelegten Nennbetrag)

☐ **Floating Rate Notes (Option II)**
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II)
Interest Payment Dates
Zinszahlungstage
Interest Commencement Date **[•]**
Verzinsungsbeginn
Specified Interest Payment Dates **[•]**
Festgelegte Zinszahlungstage
Specified Interest Period(s) **[•][**weeks/months/other-specify**]**
Festgelegte Zinsperiode(n) **[•][***Wochen/Monate/andere – angeben***]**

Business Day
Geschäftstag
Business Day Convention
Geschäftstagskonvention
☐ Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention
☐ FRN Convention (specify period(s)) **[•] [**months/other – specify**]**
FRN Konvention (Zeitraum angeben) **[•] [***Monate/andere – angeben***]**
☐ Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention
☐ Preceding Business Day Convention
Vorangegangener Geschäftstag-Konvention

[•]

Relevant Financial Centre(s) (specify all)
Relevante(s) Finanzzentren(um) (alle angeben)
Rate of Interest
Zinssatz
☐ Screen Rate Determination
Bildschirmfeststellung
☐ EURIBOR (Brussels time/T2 Business Day/EURIBOR panel/Interbank-Market in the Euro-Zone)
EURIBOR (Brüsseler Ortszeit/T2 Geschäftstag/EURIBOR Panel/Interbanken-Markt in der Euro-Zone)
Screen page **[•]**
Bildschirmseite
Interest Period
Zinsperiode
- ☐ one month
  ein Monat
- ☐ three months
  drei Monate
- ☐ six months
  sechs Monate
- ☐ twelve months
  zwölf Monate

☐ other period to be specified **[•]**
anderer festzulegender Zeitraum

Margin **[•]** per cent. *per annum*
Marge ***[•]****% per annum*

☐ plus
Zuzüglich

☐ minus
Abzüglich

Interest Determination Date
Zinsfestlegungstag

☐ second Business Day **[**prior to**]** commencement of Interest Period
*zweiter Geschäftstag **[**vor Beginn**]** der jeweiligen Zinsperiode*

☐ other (specify) **[•]**
sonstige (angeben)

Reference Banks (if other than as specified in § 3(2)) (specify) **[•]**
Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2) (angeben)

Minimum and Maximum Rate of Interest
Mindest- und Höchstzinssatz

☐ Minimum Rate of Interest **[•]** per cent. *per annum*
Mindestzinssatz ***[•]****% per annum*

☐ Maximum Rate of Interest **[•]** per cent. *per annum*
Höchstzinssatz ***[•]****% per annum*

Day Count Fraction[19]
Zinstagequotient

☐ Actual/Actual (ICMA Rule 251)

☐ annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)

☐ annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)

☐ two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)

☐ calculation period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)

☐ reference period
Bezugsperiode
Deemed Interest Payment Date **[•]**
Fiktiver Zinszahlungstag

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360 or 360/360 (Bond Basis)

☐ 30E/360 (Eurobond Basis)

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)
Payment Business Day
Zahlungstag

[19] Complete for all Notes.
Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.

☐ Relevant Financial Centre(s) (specify all) **[•]**
Relevante(s) Finanzzentrum (en) (alle angeben)

☐ T2
T2

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)
Redemption at Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date **[•]**
Fälligkeitstag
Redemption Month and Year **[•]**
Rückzahlungsmonat und Jahr

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer at the Early Call Redemption Amount[20] **[**Yes/No**]**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag **[***Ja/Nein***]**

Reference Bond and securities identification number **[•]**
Referenzschuldverschreibung und Wertpapierkennnummer
Maturity date of Reference Bond **[•]**
Fälligkeitsdatum der Referenzschuldverschreibung
Discount Rate **[•]**
Diskontierungsrate
Screen Page **[•]**
Bildschirmseite
Time of the relevant financial centre **[•]**
Zeit im relevanten Finanzzentrum
Minimum Notice to Holders[21] **[•]**
Mindestkündigungsfrist
Maximum Notice to Holders **[•]**
Höchstkündigungsfrist

Early Redemption at the Option of the Issuer on Call Redemption Date(s) or within Call Redemption Period(s)[22] **[**Yes/No**]**
[*Ja/Nein***]**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin an/am Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) oder innerhalb Wahl-Rückzahlungperiode(n) (Call)

☐ Call Redemption Date(s) **[•]**
Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) **[•]**

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

Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice[23] **[**Yes/No**]**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung **[***Ja/Nein***]**

---

[20] Complete only for Fixed Rate Notes.
Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.
[21] Minimum notice period of five Business Days required.
Mindestkündigungsfrist von fünf Geschäftstagen erforderlich.
[22] Complete for Fixed Rate Notes.
Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.
[23] Complete for fixed rate Notes.
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen

☐	Trigger Call Redemption Amount *Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag*	**[•]**
☐	Transaction Trigger Event *Transaktionsauslösendes Ereignis*	**[**specify details**]** **[***Einzelheiten einfügen***]**
☐	Transaction Notice Period *Transaktionskündigungsfrist*	from **[**issue date**]** to **[**date end of period**]** *vom **[**Begebungstag**]** bis zum **[**Datum Ende des Zeitraums**]***
☐	Description of transaction in respect of which the Notes are issued for refinancing purposes or description of Disposal in respect of which the signing or completion shall give rise to early redemption at the option of the Issuer *Beschreibung der Transaktion bezüglich derer die Schuldverschreibungen zu Finanzierungszwecken begeben wurden oder Beschreibung der Veräußerung, deren Vertragsunterzeichung oder Vollzug die vorzeitige Kündigung nach Wahl der Emittentin auslöst*	**[**specify details**]** **[***Einzelheiten einfügen***]**

Early Redemption at the Option of the Issuer at Final Redemption Amount[24] ***Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag***	**[**Yes/No**]** **[***Ja/Nein***]**
Interest payment date **[**number**]** year**[**s**]** after the Interest Commencement Date and each Interest Payment Date thereafter *Zinszahlungstag **[**Zahl**]** Jahr**[**e**]** nach dem Verzinsungsbeginn und an jedem Zinszahlungstag danach*	
Minimum Notice to Holders[25] *Mindestkündigungsfrist*	**[•]**
Maximum Notice to Holders *Höchstkündigungsfrist*	**[•]**
Early Redemption at the Option of a Holder[26]	**[**Yes/No**]**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers	**[***Ja/Nein***]**
Put Redemption Date(s) *Wahlrückzahlungstag(e) (Put)*	**[•]**
Put Redemption Amount(s) *Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)*	**[•]**
Minimum Notice to Issuer[27]	**[•]** days
Mindestkündigungsfrist	**[•]** *Tage*
Maximum Notice to Issuer (not more than 60 days)	**[•]** days
Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)	**[•]** *Tage*
Early Redemption as a result of a Change of Control[28]	**[**Yes/No**]**
Vorzeitige Rückzahlung im Falle eines Kontrollwechsels	**[***Ja/Nein***]**
Rating downgrade	**[**applicable/not applicable**]**
Ratingherabstufung	**[***anwendbar/nicht anwendbar***]**

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Early Redemption Amount	**[•]**
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag	**[•]**
Reference Price	**[•]**
Referenzpreis	**[•]**
Amortisation Yield	**[•]**

[24] Complete for floating rate Notes.
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.
[25] Minimum notice period of five Business Days required.
Mindestkündigungsfrist von fünf Geschäftstagen erforderlich.
[26] Complete for Fixed Rate Notes.
Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.
[27] Minimum notice period of fifteen Business Days required.
Mindestkündigungsfrist von fünfzehn Geschäftstagen erforderlich.
[28] Complete for all Notes.
Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.

Emissionsrendite **[•]**

THE FISCAL AGENT AND PAYING AGENT [AND THE CALCULATION AGENT] (§ 6) **[•]**
DIE EMISSIONSSTELLEUND ZAHLSTELLE [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)

Calculation Agent/specified office[29] **[•]**
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

Required location of Calculation Agent (specify) **[•]**
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle(angeben)

NOTICES (§ 12)
MITTEILUNGEN (§ 12)
Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

☐ Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com)
Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com)

☐ Clearing System
Clearing System

GERMAN BOND ACT (§ 13)
SCHULDVERSCHREIBUNGSGESETZ (§ 13)

☐ Appointment of a Holders' Representative by resolution passed by Holders and not in the Terms and Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger und nicht in den Anleihebedingungen

☐ Appointment of a Holders' Representative in the Terms and Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Anleihebedingungen

Name and address of the Holders' Representative **[**specify details**]**
Name und Anschrift des gemeinsamen Vertreters ***[****Einzelheiten einfügen****]***

LANGUAGE OF THE TERMS AND CONDITIONS[30]
SPRACHE DER ANLEIHEBEDINGUNGEN

☐ German and English (German binding)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

☐ English and German (English binding)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)

☐ English only
ausschließlich Englisch

---

[29] Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.
Nicht auszufüllen, falls Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll.

[30] To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes in bearer form sold and distributed on a syndicated basis, German will be the controlling language. In the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-professional investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal offices of the Fiscal Agent and LANXESS AG.
In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die auf syndizierter Basis verkauft und vertrieben werden. Falls Inhaberschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten oder an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden, wird die deutsche Sprache maßgeblich sein. Falls es bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei den Hauptniederlassungen der Emissionsstelle und der LANXESS AG erhältlich sein.

PART II – ADDITIONAL INFORMATION[31]
Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

A. Essential information
Grundlegende Angaben

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

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

☐ Other interest / *Andere Interessen* — **[**Specify details**]** / ***[****Einzelheiten einfügen****]***

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

Reasons for the offer to the public or for the admission to trading [32] / *Gründe für das öffentliche Angebot oder die Zulassung zum Handel* — **[**Specify details**]** / ***[****Einzelheiten einfügen****]***

Use and estimated net amount of proceeds[33] / *Zweckbestimmung und geschätzter Nettobetrag der Erträge* — **[**Specify details**]** / ***[****Einzelheiten einfügen****]***

Estimated total expenses of the issue[34] / *Geschätzte Gesamtkosten der Emission* — **[•]**

---

[31] There is no obligation to complete Part II of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.
Es besteht keine Verpflichtung, Teil II der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.

[32] See paragraph "*Use of Proceeds*" in the Prospectus. If reasons for the offer are different from the disclosure in the Prospectus include those reasons here. Not to be completed in case of Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000.
Siehe Abschnitt "Use of Proceeds" im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot von den im Prospekt beschriebenen abweichen, sind die Gründe hier anzugeben. Nicht auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 100.000.

[33] 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.

[34] If estimated total expenses are intended for more than one use, they shall be broken into each principal intended use and presented in order of priority of such uses. Not to be completed in case of Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000.
Sofern die geschätzten Gesamtkosten für verschiedene Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese jeweils nach den einzelnen wichtigsten Zweckbestimmungen aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen. Nicht auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 100.000.

Eurosystem eligibility[35]
EZB-Fähigkeit

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

[Yes/No/Not applicable**]**
[*Ja/Nein/Nicht anwendbar***]**

[Note that the designation "yes" in the case of an NGN means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.**]**

[Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes in the case of an NGN may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.**]**

[*Es wird darauf hingewiesen, dass "ja" im Fall einer NGN hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden; es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.****]***

[*Auch wenn die Bezeichnung mit Datum dieser Endgültigen Bedingungen "nein" lautet, sollten die Zulassungskriterien des Eurosystems sich zukünftig dergestalt ändern, dass die Schuldverschreibungen diese erfüllen können, könnten die Schuldverschreibungen im Fall einer NGN dann bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden. Es wird darauf hingewiesen, dass dies jedoch nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen dann zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.****]***

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

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code *Common Code*	**[•]**
ISIN Code *ISIN Code*	**[•]**
German Securities Code *Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)*	**[•]**

[35] Select "Yes" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper. Select "No" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by the common service provider as common safekeeper. Select "Not applicable" if the Notes are in CGN form.
"Ja" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und von einem ICSD als common safekeeper gehalten werden sollen. "Nein" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und vom common service provider als common safekeeper gehalten werden sollen. "Nicht anwendbar" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer CGN begeben werden.

Any other securities number **[•]**
Sonstige Wertpapierkennnummer

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility[36]
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität

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

Description of any market disruption or settlement disruption events
that effect the EURIBOR rates **[**Not applicable**][**Please see § 3 of the Terms and Conditions**]**

Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder
der Abrechnung bewirken und die EURIBOR Sätze beeinflussen ***[****Nicht anwendbar****][****Bitte siehe § 3 der Anleihebedingungen****]***

Yield to final maturity[37] **[•]**
Rendite bei Endfälligkeit

Representation of debt security holders including an identification
of the organisation representing the investors and provisions applying
to such representation. Indication of the website where the public may have
free access to the contracts relation to these forms of representation[38] **[**Not applicable**][**Specify details**]**
Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die
Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung
geltenden Bestimmungen. Angabe der Internetseite, auf der die
Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln,
kostenlos einsehen kann ***[****Nicht anwendbar****][****Einzelheiten einfügen****]***

If different from the issuer, the identity and contact details of the offeror
of the Notes and/or the person asking for admission to trading,
including the legal entity identifier (LEI), if any **[**Specify details**]**
Sofern Anbieter und Emittent nicht identisch sind, Angabe der Identität,
der Kontaktdaten des Anbieters der Schuldtitel
und/oder der die Zulassung zum Handel beantragenden Person
einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI), wenn vorhanden. ***[****Einzelheiten einfügen****]***

C. Terms and conditions of the offer of Notes to the public[39] **[Not applicable]**
Bedingungen und Konditionen des öffentlichen Angebots von Schuldverschreibungen ***[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 **[**Specify details**]**
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt ***[****Einzelheiten einfügen****]***

---

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

[37] Only applicable for Fixed Rate Notes.
Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

[38] 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.

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

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

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

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

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes **[**Specify details**]**
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung ***[****Einzelheiten einfügen****]***

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

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

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

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

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

C.3 Pricing
Kursfeststellung

Expected price at which the Notes will be offered **[**Not applicable**] [**Issue Price**] [**Specify details**]**
Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich
angeboten werden ***[****Nicht anwendbar****] [****Ausgabepreis****] [****Einzelheiten einfügen****]***

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser **[**Not applicable**] [**Specify details**]**
Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt
werden ***[****Nicht anwendbar****] [****Einzelheiten einfügen****]***

C.4 Placing and underwriting
Platzierung und Emission

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

Method of distribution
Vertriebsmethode

☐ Non-syndicated
Nicht syndiziert

☐ Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement *Datum des Übernahmevertrages*	**[•]**
General features of the Subscription Agreement *Hauptmerkmale des Übernahmevertrages*	**[•]**

Management Details including form of commitment[40]
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[41]
Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify) *Management- und Übernahmeprovision (angeben)*	**[•]**
Selling Concession (specify) *Verkaufsprovision (angeben)*	**[•]**
Prohibition of Sales to EEA Retail Investors[42] *Verbot des Verkaufs an EWR- Privatanleger*	**[**Applicable**] [**Not Applicable**]** ***[****Anwendbar****] [****Nicht anwendbar****]***
Prohibition of Sales to UK Retail Investors[43] *Verbot des Verkaufs an UK Privatanleger*	**[**Applicable**] [**Not Applicable**]** ***[****Anwendbar****] [****Nicht anwendbar****]***

[40] Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 100.000.

[41] To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszufüllen.

[42] Specify "Applicable" if the Notes clearly do not constitute "packaged" products. Specify "Applicable" if the Notes may constitute "packaged" products pursuant to PRIIPs Regulation and no key information document will be prepared in the EEA.
"Anwendbar" wählen, wenn die Schuldverschreibungen als "verpackte Produkte" nach der PRIIPs Verordnung einzuordnen sein könnten und kein Basisinformationsblatt im EWR erstellt wird.

[43] Specify "Applicable" if the Notes may constitute "packaged" products pursuant to the PRIIPs Regulation and no key information document

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

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

☐ Regulated Market and Official List of the Luxembourg Stock Exchange
Geregelter Markt und amtliches Kursblatt der Luxemburger Wertpapierbörse

☐ Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Professionelles Segment des Geregelten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse

☐ Frankfurt am Main
Frankfurt am Main

Date of admission **[•]**
Datum der Zulassung

Estimate of the total expenses related to admission to trading[44] **[•]**
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

All regulated markets or third-country markets, SME Growth Market or MTFs on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered to the public or admitted to trading are already admitted to trading[45]
Angabe sämtlicher geregelter Märkte oder Märkte in Drittstaaten, KMU-Wachstumsmärkte oder MTFs, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die öffentlich angeboten oder zum Handel zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind

☐ Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Geregelter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse

☐ Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Professionelles Segment des Geregelten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse

☐ Frankfurt am Main
Frankfurt am Main

☐ not applicable
Nicht anwendbar

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

will be prepared in the UK.
"Anwendbar" wählen, wenn die Schuldverschreibungen als "verpackte Produkte" nach der PRIIPs Verordnung einzuordnen sein könnten und kein Basisinformationsblatt in UK erstellt wird.

[44] Not required for Notes with a Specified Denomination of less than € 100,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 100.000.

[45] In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000.
Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 100.000.

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment *Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung*	**[**Not applicable**] [**Specify details**]** ***[****Nicht anwendbar****] [****Einzelheiten einfügen****]***

E. Additional Information
Zusätzliche Informationen

Rating[46] *Rating*	**[**S&P Global Ratings Europe Limited**] [•]** **[**Moody's Investors Service Ltd.**] [•]** **[**Scope Ratings GmbH**] [•]** ***[****S&P Global Ratings Europe Limited****] [•]*** ***[****Moody's Investors Service Ltd.****] [•]*** ***[****Scope Ratings GmbH****] [•]***

[Each such / The**]** rating agency is established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament, as amended, and is included in the list of registered rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority at https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation.**]**
[*Jede dieser / Die****]*** *Ratingagentur****[****en****]*** *ist in der Europäischen Union ansässig und unter der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen in der jeweils aktuellen Fassung, registriert und in der Liste der registrierten Ratingagenturen enthalten, die auf der Internetseite https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation 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****]***

[46] Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. Include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.
Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings einfügen, wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde.

THIRD PARTY INFORMATION **[Not applicable]**
INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER ***[Nicht anwendbar]***

[[*specify relevant information*] has been extracted from **[*specify relevant source of information*]**. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, as far as it is aware and is able to ascertain from information published by **[*specify relevant source of information*]**, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.**]**
[[relevante Informationen angeben] *wurde[n] aus* ***[relevante Informationsquelle angeben]*** *extrahiert. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und nach Wissen der Emittentin und – soweit für sie aus den von* ***[relevante Informationsquelle angeben]*** *veröffentlichten Angaben ersichtlich – keine Auslassungen beinhalten, die die wiedergegebenen Angaben inkorrekt oder irreführend gestalten würden.*

LANXESS Aktiengesellschaft

_____

LANXESS AG

1. STATUTORY AUDITORS

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Luise-Straus-Ernst-Strasse 2, 50679 Cologne, Germany (hereinafter referred to as "**KPMG**"), was appointed as the statutory auditor of LANXESS AG for the financial year ended 31 December 2024. KPMG has audited the consolidated financial statements of LANXESS AG as of and for the financial year ended 31 December 2024, while PricewaterhouseCoopers GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Konrad-Adenauer-Ufer 11, 50668 Cologne, Germany (hereinafter referred to as "**PwC**") as the statutory auditor of LANXESS AG for the financial year ended 31 December 2023 has audited the consolidated financial statements of LANXESS AG as of and for the financial year ended 31 December 2023. Unqualified auditor's reports (*uneingeschränkte Bestätigungsvermerke*) have been issued in each case.

KPMG and PwC are both members 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 as of and for the year ended 31 December 2024. These consolidated financial statements of LANXESS AG have been prepared in accordance with the IFRS.

	1 January to 31 December	
In € million	**2024**	**2023**
Sales	6,366	6,714
EBITDA[1] (pre exceptionals)[2]	614	512
Operating result (EBIT)	(28)	(668)
Income after income taxes of which attributable to LANXESS AG stockholders (net income)	(177)	443
Net cash provided by operating activities - continuing operations	508	852
Net cash provided by operating activities – total	508	838
Cash outflows for purchases of intangible assets and property, plant and equipment	(320)	(326)
Net cash used in investing activities – total	(263)	423
Net cash used in/provided by financing activities – total	(97)	(1,466)

In € million	**31 December 2024**	**31 December 2023***
Total assets	9,711	9,665
Equity	4,592	4,507
Net financial liabilities[3]	2,381	2,498

* Figures as of 31 December 2023 are shown as presented in the audited consolidated financial statements of LANXESS AG as of and for the year ended 31 December 2023 before the remeasurement in accordance with IFRS 3.

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

2 EBITDA pre exceptionals is EBITDA disregarding exceptional items. Such exceptional items are effects of an unusual nature or magnitude but for which inclusion in the evaluation of business performance over several reporting periods does not seem to be appropriate. They may include write-downs reversals of impairment charges or the proceeds from the disposal of assets, certain expenses for strategic projects in the fields of IT and digitalization, restructuring expenses and income from the reversal of provisions established in this connection, and reductions in earnings resulting from portfolio adjustments or purchase price allocations.
For the reconciliation of EBITDA pre exceptionals to operating result (EBIT), see the table on page 108 below.

3 For the reconciliation of net financial liabilities, see table on page 108 below.

Reconciliation of EBITDA Pre Exceptionals to Operating Result (EBIT)

The line items "EBITDA pre exceptionals" in the table above have been reconciled as follows:

	1 January to 31 December	
In € million	**2024**	**2023**
EBITDA[1] (pre exceptionals)[2]	614	512
Amortization, depreciation, write-downs and reversals of impairment charges of intangible assets, property, plant and equipment	(566)	(996)
Exceptional items in EBITDA	(76)	(184)
Operating result (EBIT)	(28)	(668)

EBITDA pre exceptionals is the central indicator that LANXESS uses to steer the business operations of the LANXESS Group and the individual segments. Every operational decision or achievement is judged in the short and long term by its sustainable impact on EBITDA pre exceptionals. LANXESS uses EBITDA pre exceptionals as key controlling parameter because it facilitates assessment of the company's development over several reporting periods.

Reconciliation of net financial liabilities

In € million	**31 December 2024**	**31 December 2023**
Non-current financial liabilities	2,428	2,938
Current financial liabilities	584	72
Less:		
Liabilities for accrued interest	(16)	(16)
Cash and cash equivalents	(299)	(146)
Near-cash assets	(316)	(350)
Net financial liabilities	**2,381**	**2,498**

Margin on EBITDA Pre Exceptionals per segment and for the Group

	1 January to 31 December	
In per cent.	**2024**	**2023**
Advanced Intermediates	11.6%	6.8%
Specialty Additives	10.3%	9.0%
Consumer Protection	13.7%	13.2%
Group	9.6%	7.6%

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

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

3. SELECTED QUARTERLY INFORMATION

The following table presents additional and voluntary financial information of LANXESS Group for the periods from 1 January 2024 until 31 March 2024 and from 1 January 2025 until 31 March 2025 that have been derived from the unaudited consolidated interim financial information of the Issuer contained in LANXESS' Quarterly Statement (*Quartalsmitteilung*) as of and for the three-month period ended on 31 March 2025. This unaudited consolidated interim financial information of LANXESS AG has been prepared pursuant to Section 53 of the Exchange Rules for the Frankfurter Wertpapierbörse (BörsO FWB), as amended, and includes financial information prepared in conformity with the recognition and measurement principles of IFRS, but does not constitute a complete set of interim financial statements as defined in International Accounting Standards (IAS) No. 34. This financial information has not been audited or reviewed by independent auditors.

	1 January to 31 March	
In € million	**2025 (unaudited)**	**2024 (unaudited)**
Sales	1,601	1,607
EBITDA[1] (pre exceptionals)[2]	133	101
Operating result (EBIT)	(23)	(57)
Income after income taxes of which attributable to LANXESS AG stockholders (net income)	(57)	(98)
Cash inflow/outflow from operating activities – continuing operations	(66)	(48)
Cash outflows for purchases of intangible assets, property, plant and equipment	(45)	(39)

In € million	**31 March 2025 (unaudited)**	**31 December 2024 (unaudited)**
Total assets	9,512	9,711
Equity	4,364	4,592

Reconciliation of EBITDA Pre Exceptionals to Operating Result (EBIT)

The line items "EBITDA pre exceptionals" in the table above have been reconciled as follows:

	1 January to 31 March	
In € million	**2025 (unaudited)**	**2024 (unaudited)**
EBITDA[1] (pre exceptionals)[2]	133	101
Depreciation and amortization	(135)	(140)
Exceptional items in EBITDA	(21)	(18)
Operating result (EBIT)	(23)	(57)

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

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

EBITDA pre exceptionals is the central indicator that LANXESS uses to steer the business operations of the LANXESS Group and the individual segments. Every operational decision or achievement is judged in the short and long term by its sustainable impact on EBITDA pre exceptionals. LANXESS uses EBITDA pre exceptionals as key controlling parameter because it facilitates assessment of the company's development over several reporting periods.

4. GENERAL INFORMATION ABOUT LANXESS

A. INCORPORATION, REGISTRATION, REGISTERED OFFICE

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

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

LANXESS AG operates under German law and is listed on the Frankfurt Stock Exchange since 31 January 2005. Its registered and head office is at Kennedyplatz 1, 50569 Cologne, Germany (phone: +49-221-8885-0), the Legal Entity Identifier (LEI) is 529900PTLRE72EMYIJ77. The Issuer's internet address is www.lanxess.com. The information on the website does not form part of the Prospectus unless that information is incorporated by reference into the Prospectus.

B. OBJECTS

The objects of LANXESS AG (as set out in § 2 of its Articles of Association) are to engage in manufacturing, distribution and other industrial activities or the provision of services in the chemicals and polymers areas.

LANXESS AG is authorised to engage in any business that is related to, or directly or indirectly serves, that purpose.

LANXESS AG may establish, acquire and take participating interests in other enterprises, in particular those whose corporate purposes fully or partially cover the areas set forth above.

LANXESS AG may bring companies in which it holds a participating interest under its uniform control or confine itself to the administration of such interest. LANXESS AG may carve out its operations, in whole or in part, to affiliated companies or may permit affiliated companies to perform its operations.

C. CAPITAL STOCK

The capital stock of LANXESS AG amounts to € 86,346,303 as of 31 December 2024. It is composed of 86,346,303 no-par value bearer shares and is fully paid up. All shares carry the same rights and obligations. One vote is granted per share, and profit is distributed per share. The rights and obligations arising from the shares are governed by the German Stock Corporation Act.

D. INVESTMENTS & INVESTMENT POLICY

The investment policy of the LANXESS Group takes account of the specific requirements of its business segments. It is aimed to increase competitiveness in areas of business where LANXESS sees growth opportunities.

Cash outflows for purchases of intangible assets and property, plant and equipment decreased from € 326 million in 2023 to € 320 million in 2024.

In the future, as in the year 2024, LANXESS' capital expenditures will be primarily directed toward the maintenance of existing production facilities as well as efficiency improvements and the expansion of existing plants. In 2025, LANXESS expects total cash outflows for capital expenditures of around € 330 million.

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

5. ORGANISATIONAL STRUCTURE

LANXESS AG is the parent company of the LANXESS Group and functions largely as a management holding company. Each Business Unit has global responsibility for its own operations. The Business Units are complemented by service-providing Group Functions with international responsibility.

LANXESS Deutschland GmbH is a wholly owned subsidiary of LANXESS AG, and in turn controls the other subsidiaries and affiliates both in Germany and abroad.

The following were the principal companies wholly owned either directly or indirectly by LANXESS AG as of 31 December 2024:

- LANXESS AG, Cologne, Germany
- LANXESS Deutschland GmbH, Cologne, Germany
- LANXESS Chemical B.V., Rotterdam, Netherlands
- LANXESS Corporation, Pittsburgh, Pennsylvania, United States
- LANXESS India Private Limited, Thane, India
- LANXESS S.r.l., Milan, Italy
- LANXESS Sales Netherlands B.V., Amsterdam, Netherlands*
- LANXESS Trademark GmbH & Co. KG, Leverkusen, Germany
- Saltigo GmbH, Leverkusen, Germany

* This company was divested on 1 April 2025.

6. BUSINESS OVERVIEW

A. OVERVIEW

LANXESS Group is a globally operating chemicals company with a portfolio ranging from polymers to industrial, specialty and fine chemicals. As of 31 December 2024, LANXESS Group operates with about 12,350 employees. The Company is represented at 54 production sites in 16 countries across the globe.

B. PRINCIPAL MARKETS

CUSTOMERS

Because of the LANXESS Group's broad offering, it has business relationships with a large number of customers all over the world. These customers need an individualised, well-focused approach, which LANXESS is able to provide because its sales organisations are managed through the business units. LANXESS serves the following industries in particular: chemicals, mobility, agriculture, animal health, nutrition, health, consumer goods, energy, natural resources, industrial applications and construction.

REGIONS

Sales in the **EMEA** region (excluding Germany) decreased by € 77 million, or 3.9%, to € 1,895 million. Shifts in exchange rates did not have a relevant effect. The declining business development was related to the Consumer Protection segment, with an almost double-digit percentage decline, and the Specialty Additives segment, with a mid-single-digit percentage decline. By contrast, sales in the Advanced Intermediates segment increased by a mid-single-digit percentage. The negative development in the region resulted primarily from the business performance in Switzerland, the United Kingdom and France. An opposing positive trend was registered mainly in Belgium and Italy.

In **Germany**, the Group generated sales of € 1,043 million, which was € 55 million, or 5.0%, below the previous year. All segments were affected and recorded a sales decline of a low to mid-single-digit percentage.

Sales in the **Americas** region came to € 2,204 million, which was € 158 million, or 6.7%, below the previous year. After adjustment for currency effects, the sales decline amounted to 6.3%. This was mainly due to the Consumer Protection segment, which posted a decline of a low double-digit percentage. The business performance of the Advanced Intermediates and Specialty Additives segments declined with a percentage decrease in sales in the low single-digit

range. The development in the region was mainly driven by the United States. There was a moderately positive business performance in Brazil and Argentina.

Sales in the **Asia-Pacific** region decreased by € 58 million, or 4.5%, to € 1,224 million. After adjustment for currency effects, the decline amounted to 3.4%. The declining business performance was attributable to the Specialty Additives segment and, to a lesser extent, the Consumer Protection segment, with high and mid-single-digit percentage declines, respectively. By contrast, sales in the Advanced Intermediates segment grew by a high single-digit percentage. The primary negative impulse in the region came from China by a wide margin, followed by Singapore and India. A positive trend in South Korea, Thailand and other countries provided a modest opposing effect.

C. THE SEGMENTS AND BUSINESS UNITS OF THE LANXESS GROUP

As of 31 December 2024, LANXESS reports in a structure of four segments. These are:

- Consumer Protection
- Specialty Additives
- Advanced Intermediates
- All other segments

The Consumer Protection segment, consumer protection products are manufactured through chemical production processes. The products are subject to high regulatory requirements and are highly variable with options for configuration or are manufactured especially for individual customers in campaigns, batches, or specific chemical production processes. The products essentially comprise disinfectant, hygiene and preservative solutions, flavors and fragrances, technologies for the treatment of water and other liquids, and precursors and intermediates for the agrochemicals, pharmaceuticals and specialty chemicals industries.

The Specialty Additives segment, additives are manufactured through chemical production processes. The product portfolio includes additives for the rubber, plastic and paint industries, construction and electrical/electronics industry, such as lubricants, flame retardants, plasticizers and bromine derivatives for a variety of applications.

The Advanced Intermediates segment, standardized and high-volume products are manufactured through capital-intensive and predominantly continuous production processes. The products manufactured essentially comprise basic and fine chemicals, organometallics, and inorganic pigments for the coloring of construction materials as well as paints and coatings.

The "All other segments" category eliminates inter-segment sales and reflects assets, liabilities and results not allocable to the core segments including, in particular, those pertaining to the Corporate Center and the Urethane Systems business unit.

7. RESEARCH AND DEVELOPMENT

Research and development makes an important contribution toward increasing LANXESS' competitiveness and expanding its product portfolio through the development of innovative products and processes as well as the ongoing optimisation of existing production processes.

LANXESS' research programs are aligned with the needs of customers in the end markets. LANXESS has therefore consolidated its product innovation activities in the respective business units. The business units focus their activities on optimising products and product quality, as well as on developing new products. The Global Technology & Innovation department within the Production, Technology, Safety & Environment Group function supports and complements the business units' research and development activities, with the focus on process innovation.

The total research and development expenditures in 2024 amounted to € 104 million, or 1.6% of sales (2023; € 99 million, or 1.5% of sales).

8. PATENT TRADEMARKS AND LICENCES

The internationally-oriented intellectual property rights strategy of LANXESS aims at the effective patent protection for its own inventions and effective trademark protection for its own product names. LANXESS places high priority on protecting its own inventions through intellectual property rights.

The patent portfolio of LANXESS currently includes approximately 640 patent families covering around 5,260 property rights.

9. MATERIAL CONTRACTS

There are no material contracts which LANXESS Group did not enter in the ordinary course of its business, which could result in any member of LANXESS Group being under an obligation or entitlement that is material to LANXESS AG's ability to meet its obligations to the Holders in respect of the Notes.

10. TREND INFORMATION

Subject to the disclosure in the paragraph "RECENT DEVELOPMENTS" below, there has been no material adverse change in the prospects of LANXESS AG since 31 December 2024.

11. MATERIAL CHANGES IN THE BORROWING AND FUNDING STRUCTURE OF LANXESS AG

There have been no material changes in the borrowing and funding structure of LANXESS since 31 December 2024.

12. RECENT DEVELOPMENTS

LANXESS completed the sale of its Urethane Systems business to UBE Corporation on 1 April 2025. With completion of this transaction, LANXESS has received gross cash proceeds of approximately € 500 million. The enterprise value amounts to € 460 million. In 2024 the Urethanes System business contributed an EBITDA of approximately € 50 million to the Group EBITDA.

13. 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	Further Offices
Matthias Zachert (CEO)	Chairman of the Management Board of LANXESS Deutschland GmbH Member of the Supervisory Board of Siemens AG
Oliver Stratmann (CFO)	Member of the Management Board of LANXESS Deutschland GmbH Member of the Advisory Board of HDI Global SE
Dr. Hubert Fink	Member of the Management Board of LANXESS Deutschland GmbH Chairman of the Supervisory Board of Saltigo GmbH Chairman of the Board of Directors of LANXESS Private India Ltd.
Frederique van Baarle	Member of the Management Board of LANXESS Deutschland GmbH Chairwoman of the Board of Directors of LANXESS Corporation

B. SUPERVISORY BOARD

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

Member of Board	Further Offices
Dr. Rainier van Roessel (Chairman)	Chairman of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of K+S Aktiengesellschaft, Kassel Member of the Supervisory Board of K+S Mineral and Agriculture GmbH, Kassel
Birgit Biermann (from 23 May 2025)	Member of the Supervisory Board of adidas AG, Herzogenaurach Member of the Supervisory Board of Merck KGaG, Darmstadt
Hans van Bylen	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Chairman of the Board of Directors of Ontex Group NV, Erembodegem (Aalst), Belgium Member of the Board of Directors of Etex NV, Luchthaven Brussel Nationaal, Belgium Member of the Supervisory Board of Akzo Nobel NV, Amsterdam, The Netherlands
Armando Dente	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of INEOS Deutschland Holding GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of INEOS Manufacturing Deutschland GmbH, Cologne
Sadik Emiroglu* (until 22 May 2025)	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne
Dr. Hans-Dieter Gerriets* (until 22 May 2025)	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne
Cem Güner (from 23 May 2025)	None
Dr. Heike Hanagarth	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of Martur Fompak International/Automotive Seating Systems AS, Istanbul, Turkey Member of the Supervisory Board of Grillo-Werke AG, Duisburg Member of the Advisory Board of Rivean Capital Advisory GmbH, Frankfurt am Main
Dr. Carsten Hesse (from 23 May 2025)	None
Pamela Knapp	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of Douglas AG, Duisburg Member of the Board of Directors – Conseil d'Administration of Compagnie de Saint-Gobain S.A., Courbevoie, France Member of the Board of Directors of Signify NV, Eindhoven, Netherlands
Dr. Hans-Joachim Müller	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Chairman of the Supervisory Board of TIB Chemicals AG, Mannheim
Lawrence A. Rosen	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Chairman of the Supervisory Board of Qiagen N.V., Venlo, The Netherlands Member of the Supervisory Board of Deutsche Post AG
Iris Schmitz	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of Saltigo GmbH, Leverkusen

Member of Board	Further Offices
Ralf Sikorski (Vice Chairman)* (until 22 May 2025)	Vice Chairman of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of RAG AG, Herne Vice Chairman of the Supervisory Board of RWE AG, Essen Vice Chairman of the Supervisory Board of RWE Power AG, Cologne and Essen
Manuela Strauch	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne

* Based on the elections of the employee representatives in the Supervisory Board the term of office of the marked members will expire at the end of LANXESS AG's Annual Stockholder Meeting on 22 May 2025. Mrs. Biermann is supposed to be elected as Vice Chairwoman in the Supervisory Board meeting scheduled for the same day.

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

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

14. BOARD PRACTICE

The Supervisory Board has a Presidial Committee, an Audit Committee, a Committee pursuant to Section 27(3) of the German Codetermination Act (*Mitbestimmungsgesetz*) and a Nominations Committee formed from among its members. The composition of the Supervisory Board committees is shown on the LANXESS website under https://lanxess.com/en/Investors/Corporate-Governance/Work-of-the-Supervisory-Board.

15. MAJOR SHAREHOLDERS

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

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

https://lanxess.com/en/Investors/Stock/Voting-Rights-Announcements

As of the date of this Prospectus and to LANXESS AG's knowledge, Causeway Capital Holdings LLC, Wilmington, USA, is the only shareholder owning 10 per cent. or more of LANXESS' outstanding shares based on its notification pursuant to Section 33 (1) WpHG on 28 June 2024 according to which Causeway Capital Holdings LLC, at that time, indirectly held 10.08 per cent. of the voting rights in LANXESS.

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

16. HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION AND QUARTERLY INFORMATION

The audited consolidated financial statements of LANXESS AG as of and for the financial year ended 31 December 2023, prepared in accordance with IFRS, and the auditor's report (*Bestätigungsvermerk*) thereon, together contained in LANXESS' Annual Report (*Geschäftsbericht*) 2023 on pages 154 to 239 and on pages 241 to 248, respectively, are incorporated by reference into this Prospectus.

The audited consolidated financial statements of LANXESS AG as of and for the financial year ended 31 December 2024, prepared in accordance with IFRS, and the auditor's report (*Bestätigungsvermerk*) thereon, together contained in LANXESS' Annual Report (*Geschäftsbericht*) 2024 on pages 226 to 310 and on pages 312 to 319, respectively, are incorporated by reference into this Prospectus.

The unaudited consolidated interim financial information of LANXESS AG as of and for the three-month period ended 31 March 2025 contained in LANXESS' Quarterly Statement (*Quartalsmitteilung*) for the three-month period

ended on 31 March 2025 on pages 10 to 13, which has been prepared pursuant to section 53 of the Exchange Rules for the Frankfurter Wertpapierbörse (BörsO FWB), as amended, which includes financial information prepared in conformity with the recognition and measurement principles of IFRS, are incorporated by reference into this Prospectus. This unaudited consolidated interim financial information does not constitute a complete set of interim financial statements as defined in International Accounting Standard (IAS) No. 34. This financial information has not been audited or reviewed by independent auditors.

17. RATING

Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**")[1,2] has assigned a Baa3[3,4] rating (outlook negative[5,6]) and Scope Ratings GmbH ("**Scope Ratings**")[7,2] has assigned a BBB-[3,8] rating (outlook negative[5,6]) to LANXESS.

18. SUSTAINABILITY INDICES AND RATINGS[9]

In 2024, LANXESS again took first place in the "Chemicals" category of the Dow Jones Sustainability Index (DJSI) Europe. In the DJSI World, LANXESS came in fourth place. Particularly good results are achieved in the areas of product stewardship, climate-strategy and management of water-related risks.

LANXESS' efforts in tackling climate change have again been recognized by international climate protection initiative Carbon Disclosure Project (CDP)[10]. In the evaluation published in March 2024, LANXESS is once more listed in the climate section of the "Corporate A List" as one of around 354 companies worldwide, placing it among the top 2 per cent. out of around 21,000 enterprises evaluated by CDP. In addition, LANXESS received an A- rating[11] in the area of water management and an A rating in the area of climate change and supply chain. LANXESS again reached an A- rating in the CDP Climate and an A- rating in water management and supply chain for the fiscal year 2024.

LANXESS' climate targets are in line with the Paris Climate Agreement. This has been approved by the renowned Science Based Targets initiative (SBTi) in 2022[12] and reconfirmed in December 2023 also for the net zero target in 2050[13]. Additionally, LANXESS' near-term targets (2030) have been approved by SBTi.

ISS-ESG has upgraded LANXESS by two notches from C to B- in 2020 and awarded the "prime" status for the first time to LANXESS, placing LANXESS among the top 8 per cent. of 170 companies listed in the "Chemicals" sector[14]. LANXESS achieved a score upgrade to B in 2024, placing it among the top 3 per cent of 224 companies in the chemical industry.

---

1 Moody's is established in the European Union and is registered under the CRA Regulation.

2 The European Securities and Markets Authority publishes on its website (https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation) 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 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.

4 Obligations rated "Baa" are judged to be medium grade and are subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics. Moody's appends numerical modifiers 1, 2 and 3 to each generic rating classification from "Aa" through "Caa".

5 A "stable" designation means that a rating is not likely to change. "Positive" and "negative" outlooks normally refer to a time period of 12-18 months. These outlooks do not necessarily signal that rating upgrades or downgrades, respectively, will automatically follow.

6 A rating outlook is an opinion regarding the likely rating direction over the medium term. Rating outlooks fall into four categories: Positive, Negative, Stable, and Developing.

7 Scope Ratings is established in the European Union and is registered under the CRA Regulation.

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

9 For more information in relation to ESG ratings, please also refer to the section "ESG Ratings" on page 6 of this Prospectus.

10 CDP is a non-profit organization which runs a global environmental disclosure system. Several thousand companies disclose information in CDP's climate questionnaire on an annual basis. CDP runs a scoring and recognizes the best performing companies with showing them on the climate section of the "Corporate A List". In 2024, around 354 companies were named on the climate section of the "Corporate A List".

11 https://lanxess.com/-/media/project/lanxess/corporate-internet/responsibility/references/indices-and-ratings/lanxess-ag-18-04-2025-corporate-20-25.pdf

12 The official target wording is: LANXESS AG commits to reduce absolute scope 1 and 2 GHG emissions 41.6% by 2030 from a 2021 base year.* LANXESS AG commits to reduce absolute scope 3 GHG emissions 11.1% by 2030 from a 2021 base year. *The target boundary includes land-related emissions and removals from bioenergy feedstocks. https://lanxess.com/-/media/Project/Lanxess/Corporate-Internet/Responsibility/Material-Topics/Climate-Action-and-Energy-Efficiency/Scope-3_SBTi/LANX-GER-001-OFF__Target-Approval-Certificate.pdf

13 https://lanxess.com/-/media/Project/Lanxess/Corporate-Internet/Responsibility/Material-Topics/Climate-Action-and-Energy-Efficiency/SBTi/Near-Term-Approval-Letter-Lanxess-AG.pdf

14 ISS-ESG provides ESG ratings to companies. Companies are rated on a twelve-point scale from A+ to D-. Companies are categorized as "Prime" if they achieve/exceed the sustainability performance requirements (Prime threshold) defined by ISS-ESG for a specific industry (absolute best-in-class approach) in the ESG Corporate Rating.

In 2024, LANXESS' rating of AA in the MSCI ESG ratings assessment[1] was confirmed for the fourth time after the initial upgrade in 2021.

LANXESS' ESG performance is also recognized by further ESG indices and rating providers such as S&P Global Bloomberg Gender-Equality Index, EcoVadis and Sustainalytics.

19. LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS

LANXESS is currently not aware of any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened) before administrative authorities to which either LANXESS AG or any of its subsidiaries is a party and which could have significant effects on the financial condition or profitability of LANXESS AG or LANXESS Group or has had such significant effects within the previous 12 months.

20. SIGNIFICANT CHANGES

Subject to the disclosure in the paragraph "RECENT DEVELOPMENTS" above, there has been no significant change in the financial position of LANXESS since 31 March 2025 and there has not been any significant change in the financial performance of LANXESS since 31 March 2025, the end of the last financial period for which financial information has been published, to the date of the Prospectus.

[1] MSCI provides ESG ratings to companies which are designed to measure a company's resilience to long-term, industry material environmental, social and governance risks. MSCI uses a rules-based methodology to identify industry leaders and laggards according to their exposure to ESG risks and how well they manage those risks relative to peers. The MSCI ESG Ratings range from leader (AAA, AA), average (A, BBB, BB) to laggard (B, CCC).

TAXATION WARNING

THE TAX LEGISLATION OF THE MEMBER STATE OF PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES, THE ISSUER'S COUNTRY OF INCORPORATION MAY HAVE AN IMPACT ON THE INCOME RECEIVED FROM THE NOTES. PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS APPLICABLE IN THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY AND THE REPUBLIC OF AUSTRIA AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR OTHERWISE SUBJECT TO TAXATION.

SUBSCRIPTION AND SALE

Underwriting

The Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers appointed under the Programme from time to time by the Issuer, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis. Notes may be distributed by way of public or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis to qualified or non-qualified investors. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms. Notes may be offered to non-qualified and/or qualified investors, unless the applicable Final Terms include a legend entitled "*Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors*".

Notes may be sold from time to time by the Issuer to any one or more of Deutsche Bank Aktiengesellschaft and the other Dealers specified herein (the "**Dealers**"). The arrangements under which Notes may from time to time be agreed to be sold by the Issuer to, and purchased by, Dealers are set out in an amended and restated Dealer Agreement dated 12 May 2025 (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. The Dealers are entitled in certain circumstances to be released and discharged from their obligations under the Subscription Agreement prior to the closing of the issue of the Notes, including in the event that certain conditions precedent are not delivered or met to their satisfaction on the Issue Date. In this situation, the issuance of the Notes may not be completed. Investors will have no rights against the Issuer or the Dealers in respect of any expense incurred or loss suffered in these circumstances.

Description of public offer (if any) and offer mechanics

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

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

Selling Restrictions

General

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

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

Public Offer Selling Restriction Under the Prospectus Regulation

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify the "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

(a) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:

(i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); or

(ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or

(iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation; and

(b) the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

If the Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, in relation to each Member State of the European Economic Area (each, a "**Relevant State**"), that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant State except that it may make an offer of such Notes to the public in that Relevant State:

(a) *Approved prospectus*: if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant State or, where appropriate, approved in another Relevant State and notified to the competent authority in that Relevant State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(b) *Qualified investors*: at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;

(c) *Fewer than 150 offerees:* at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(d) *Other exempt offers*: at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation, or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes and the expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129.

United States of America (the "United States" or "U.S.")

(a) With regard to each Tranche, each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant

to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has further represented, warranted and undertaken that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note.

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

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

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

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

(c) With regard to each Tranche, each Dealer has represented, warranted and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

(d) Notes will be issued in accordance with the provisions of U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c) (2) (i) (C) (the "**TEFRA C Rules**"), or in accordance with the provisions of U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c) (2) (i) (D) (the "**TEFRA D Rules**") (or any successor rules in substantially the same form that are applicable for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code), as specified in the Final Terms.

In addition, where the TEFRA C Rules are specified in the Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it, in connection with the original issuance of Notes has not offered sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented, warranted and undertaken in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph

have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the TEFRA D Rules, each Dealer has represented, warranted and undertaken that:

(i) except to the extent permitted under the TEFRA D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes that are sold during the restricted period;

(ii) it has, and throughout the restricted period will have, in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the TEFRA D Rules;

(iii) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes for purposes of resale, in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and

(iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the purchaser of the Notes and the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above. Terms used in this paragraph (e) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA D Rules.

United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("United Kingdom" or "UK")

Prohibition of sales to UK Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Notes specifies "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer has represented and agreed, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the United Kingdom. For the purposes of this provision:

(a) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:

(i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Delegated Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or

(ii) a customer within the meaning of the provisions of the FSMA and any rules or regulations made under the Financial Services and Markets Act 2000, as amended ("**FSMA**") to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or

(iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation; and

(b) the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

If the Final Terms in respect of any Notes specifies "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer has represented and agreed, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in the United Kingdom except that it may make an offer of such Notes to the public in the United Kingdom:

(a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to section 86 of the FSMA (a "**Public Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which either (i) has been approved by the Financial Conduct Authority, or (ii) is to be treated as if it had been approved by the Financial Conduct Authority in accordance with the transitional provision in Regulation 74 of the Prospectus (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, provided that any such prospectus has subsequently been completed by final terms contemplating such Public Offer, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Public Offer;

(b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation;

(c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation) in the United Kingdom subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(d) at any time in any other circumstances falling within section 86 of the FSMA,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to section 85 of the FSMA or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the UK Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression "**an offer of Notes to the public**" in relation to any Notes means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes and the expression "**UK Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA.

Other regulatory restrictions

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that:

(a) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

(b) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Japan

Each Dealer has acknowledged and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to acknowledge that the Notes have not been and will not be registered under the Financial Instrument and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended; the "**FIEA**") and, accordingly, each Dealer has represented, warranted and agreed that it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 of 1949, as amended)), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

Switzerland

Unless stated otherwise in the applicable Final Terms,

(a) each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that, subject to paragraph (b) below:

(i) Notes may not be publicly offered, directly or indirectly, in Switzerland within the meaning of the Swiss Financial Services Act of 15 June 2018, as amended (the "**FinSA**") and will not be admitted to trading on a trading venue (exchange or multilateral trading facility) in Switzerland;

(ii) neither this Prospectus nor any Final Terms nor any other offering or marketing material relating to the Notes (x) constitutes a prospectus as such term is understood pursuant to the FinSA or

(y) has been or will be filed with or approved by a Swiss review body pursuant to article 52 of the FinSA; and

(iii) neither this Prospectus nor any Final Terms nor other offering or marketing material relating to any Notes may be publicly distributed or otherwise made publicly available in Switzerland.

(b) Notwithstanding paragraph (a) above, in respect of any Tranche of Notes to be issued, the Issuer and the relevant Dealers may agree that (x) such Notes may be publicly offered in Switzerland within the meaning of the FinSA and/or (y) an application will be made by (or on behalf of) the Issuer to admit such Notes to trading on a trading venue (exchange or multilateral trading facility) in Switzerland, provided that:

(i) the Issuer is able to rely, and is relying, on an exemption from the requirement to prepare and publish a prospectus under the FinSA in connection with such public offer and/or application for admission to trading;

(ii) in the case of any such public offer, the relevant Dealers have agreed to comply with any restrictions applicable to the offer and sale of such Notes that must be complied with in order for the Issuer to rely on such exemption; and

(iii) the applicable Final Terms will specify that such Notes may publicly offered in Switzerland within the meaning of the FinSA and/or the trading venue in Switzerland to which an application will be made by (or on behalf of) the Issuer to admit such Notes to trading thereon.

Republic of Singapore ("Singapore")

Each Dealer has acknowledged that the Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, each Dealer has represented, warranted and agreed that it has not offered or sold any Notes or caused the Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase and will not offer or sell any Notes or cause the Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase, and has not circulated or distributed, nor will it circulate or distribute, the Prospectus or any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Notes, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than

- to an institutional investor (as defined in Section 4A of the Securities and Futures Act 2001 of Singapore, as modified or amended from time to time (the "**SFA**")) pursuant to Section 274 of the SFA; or
- to an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA) pursuant to and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the SFA.

Product classification requirements in Singapore: The Notes are prescribed capital markets products (as defined in the CMP Regulations 2018) and Excluded Investment Products (as defined in the MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products).

Canada

The Notes have not been, and will not be, qualified for sale under the securities laws of Canada or any province or territory thereof. Each Dealer has represented, warranted and agreed that it has not offered, sold or distributed and will not offer, sell or distribute any Notes, directly or indirectly, in Canada or to or for the benefit of any resident of Canada, other than in compliance with applicable securities laws and, without limiting the generality of the foregoing, the Notes may be sold only to investors purchasing, or deemed to be purchasing, as principal that are accredited investors, as defined in National Instrument 45-106 *Prospectus Exemptions* or subsection 73.3(1) of the *Securities Act* (Ontario), and that are permitted clients, as defined in National Instrument 31-103 *Registration Requirements*. Each Dealer has also represented, warranted and agreed that it has not and will not distribute or deliver this Base Prospectus, or any other offering material in connection with any offering of Notes, in Canada other than in compliance with applicable securities laws.

GENERAL INFORMATION

Listing and Admission to Trading

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

However, Notes may be issued pursuant to the Programme which will be listed on the Frankfurt Stock Exchange or which will not be listed on the Luxembourg Stock Exchange or any other stock exchange.

Authorisation

The establishment and the subsequent annual updates of the Programme were authorised by the management board of LANXESS AG on 12 March 2009 and by the supervisory board of LANXESS AG on 16 March 2009. The increase of the Programme amount was authorised by the Board of Management of LANXESS AG on 26 February 2016 and by the Supervisory Board of LANXESS AG on 15 March 2016.

The Issuer has obtained or will obtain from time to time all necessary consents, approvals and authorisations in connection with the issue and performance of the Notes.

Interests of Natural and Legal Persons

Except as otherwise described in the relevant Final Terms, certain of the Dealers and their respective affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of LANXESS and its affiliates. In addition, certain Dealers and their respective affiliates have engaged, and may in the future engage, in lending, advisory, corporate finance services, investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for LANXESS and its affiliates in the ordinary course of business and/or for companies involved directly or indirectly in the sector in which the Issuer and/or its affiliates operate. Certain of the Dealers may also have positions, deal or make markets in the Notes issued under the Programme, related derivatives and reference obligations, including (but not limited to) entering into hedging strategies on behalf of the Issuer and its affiliates, investor clients, or as principal in order to manage their exposure, their general market risk, or other trading activities. The Dealers have received, or may in the future receive, customary fees, commissions, reimbursement of expenses and indemnification for these transactions. Furthermore, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their respective affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of LANXESS or LANXESS's affiliates. The Dealers and/or their affiliates may receive allocations of the Notes (subject to customary closing conditions), which could affect future trading of the Notes. Certain of the Dealers or their respective affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their respective affiliates would hedge such exposure by entering into transactions, which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes issued under the Programme. Any such short positions could adversely affect future trading prices of Notes issued under the Programme. The Dealers and their respective affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

Use of Proceeds

The net proceeds from each issue of Notes by LANXESS AG will be used for general corporate purposes unless stated otherwise in the applicable Final Terms.

Clearing

The Notes have been accepted for clearance through Euroclear Bank (1 Boulevard du Roi Albert II, B - 1210 Brussels), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (Mergenthaler Allee 61, D-65760 Eschborn), and Clearstream Banking S.A., Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg). The appropriate common code and the International Securities Identification Number in relation to the Notes of each Series will be specified in the Final Terms relating thereto. The relevant Final Terms shall specify any other clearing system as shall have accepted the relevant Notes for clearance together with any further appropriate information. Settlement arrangements will be agreed between

the Issuer, the relevant Dealer and the Fiscal Agent or, as the case may be, the Registrar in relation to each Tranche of Notes.

Documents Available

For a period of at least ten years after publication of this Prospectus, copies and, where appropriate, English translations of the following documents may be obtained from the Paying Agent(s) free of charge and can be found on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of the Issuer (www.lanxess.com), namely:

(a) the Prospectus and any supplement thereto;

(b) any document incorporated by reference into the Prospectus; and

(c) any Final Terms prepared in connection with the issue of Notes under the Programme.

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

INCORPORATION BY REFERENCE

The following documents are incorporated by reference into this Prospectus:

- **The audited consolidated financial statements of LANXESS Group as of and for the financial year ended 31 December 2023 consisting of**
    - Statement of Financial Position (page 154 of the Annual Report 2023)
    - Income Statement (page 155 of the Annual Report 2023)
    - Statement of Comprehensive Income (page 155 of the Annual Report 2023)
    - Statement of Changes in Equity (page 156 of the Annual Report 2023)
    - Statement of Cash Flows (page 157 of the Annual Report 2023)
    - Notes to the consolidated Financial Statements (pages 158 to 239 of the Annual Report 2023)
    - the Auditor's Report (pages 241 to 248 of the Annual Report 2023)

  (https://lanxess.com/-/media/Project/Lanxess/Corporate-Internet/Investors/Reporting/2023/2023-AR-LXS_web.pdf)
- **The audited consolidated financial statements of LANXESS Group as of and for the financial year ended 31 December 2024 consisting of**
    - Statement of Financial Position (page 226 of the Annual Report 2024)
    - Income Statement (page 227 of the Annual Report 2024)
    - Statement of Comprehensive Income (page 227 of the Annual Report 2024)
    - Statement of Changes in Equity (page 228 of the Annual Report 2024)
    - Statement of Cash Flows (page 229 of the Annual Report 2024)
    - Note to the consolidated Financial Statements (pages 230 to 310 of the Annual Report 2024)
    - the Auditor's Report (pages 312 to 319 of the Annual Report 2024)

  (https://lanxess.com/-/media/project/lanxess/corporate-internet/investors/reporting/2024/lxs_ar-2024_en_web.pdf)
- **The unaudited consolidated interim financial information of LANXESS Group as of and for the three-month period ended on 31 March 2025 consisting of**
    - Statement of Financial Position (page 10 of the Quarterly Statement Q1 2025)
    - Income Statement (page 11 of the Quarterly Statement Q1 2025)
    - Statement of Comprehensive Income (page 11 of the Quarterly Statement Q1 2025)
    - Statement of Changes in Equity (page 12 of the Quarterly Statement Q1 2025)
    - Statement of Cash Flows (page 13 of the Quarterly Statement Q1 2025)

  (https://lanxess.com/-/media/project/lanxess/corporate-internet/investors/reporting/2025/q1/2025-q1-lanxess-en_web.pdf)
- **the set of Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates** (p. 25 – p. 55 (English and German language)) ("**Option I A**") contained in the Debt Issuance Programme Prospectus dated 14 May 2021

  (https://lanxess.com/-/media/Project/Lanxess/Corporate-Internet/Investors/Fixed-Income/Debt-Issuance-Programme/2021/LANXESS_AG_DIP_Prospectus_2021.pdf).

Any information contained in the documents incorporated by reference that is not specifically set out above, is not incorporated by reference into the Prospectus and is covered elsewhere in the Prospectus or is not relevant for the investor of the Notes.

The documents incorporated by reference are available on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com), at the websites of LANXESS specified above and may be inspected and are available free of charge during normal business hours at the specified office of the Paying Agent(s) as long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and traded on the regulated market or on the professional segment of the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange appearing on the list of regulated markets issued by the European Commission (Regulated Market "Bourse de Luxembourg").

NAMES AND ADDRESSES

ISSUER

LANXESS Aktiengesellschaft
Kennedyplatz 1
50569 Cologne
Germany

FISCAL AND PAYING AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

ARRANGER

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

DEALERS

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

BNP PARIBAS
16, boulevard des Italiens
75009 Paris
France

BofA Securities Europe SA
51 rue La Boétie
75008 Paris
France

Citigroup Global Markets Europe AG
Börsenplatz 9
60313 Frankfurt am Main
Germany

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

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

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

J.P. Morgan SE
Taunustor 1 (TaunusTurm)
60310 Frankfurt am Main
Germany

Société Générale
29, boulevard Haussmann
75009 Paris
France

Standard Chartered Bank AG
Taunusanlage 16
60325 Frankfurt am Main
Germany

UniCredit Bank GmbH
Arabellastr. 12
81925 Munich
Germany

LEGAL ADVISORS

To the Dealers
As to German Law
Hengeler Mueller
Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB
Bockenheimer Landstr. 24
60323 Frankfurt am Main
Germany

To the Issuer
Legal Department of LANXESS Aktiengesellschaft
Kennedyplatz 1
50569 Cologne
Germany

LISTING AGENT

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2 Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg

AUDITORS

For the financial year ended December 31, 2023:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Konrad-Adenauer-Ufer 11
50668 Cologne
Germany

For the financial year ended December 31, 2024:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Luise-Straus-Ernst-Strasse 2
50679 Cologne
Germany