

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



## *LANXESS Aktiengesellschaft*

(incorporated in the Federal Republic of Germany)

as Issuer

EUR 5,000,000,000

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

Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (as defined below) during a period of 12 months from the date of approval. Notes may also be listed on the Frankfurt Stock Exchange or any other stock exchange or will not be listed at all as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree.

The Issuer has requested the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany ("**Germany**") and the Republic of Austria with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Law dated 10 July 2005 on prospectuses securities, as amended (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) (the "**Luxembourg Law**") which transforms Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003, as amended, into Luxembourg law ("**Notification**"). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification.

This Prospectus has been approved by the CSSF, has been filed with said authority and will be published in electronic form together with all documents incorporated by reference on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of LANXESS Aktiengesellschaft ([www.lanxess.com](http://www.lanxess.com)). By approving a prospectus, the CSSF shall give no undertaking as to the economic and financial soundness of the transaction and the quality or solvency of the Issuer in line with the provisions of Article 7 (7) of the Luxembourg Law. This Prospectus is valid for a period of 12 months from its date of approval.

*Arranger*

**Deutsche Bank**

Dealers

**BayernLB**

**Barclays**

**Citigroup**

**Deutsche Bank**

**Helaba**

**Mizuho Securities**

**Société Générale Corporate and Investment**

**Banking**

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

**BofA Merrill Lynch**

**Commerzbank**

**DZ BANK AG**

**J.P. Morgan**

**Santander Global Banking**

**Standard Chartered Bank**

**UniCredit Bank**

## NOTICE

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

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

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

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

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

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

The distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession the Prospectus or any Final Terms comes are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions applicable in the United States of America, the European Economic Area in general, the United Kingdom and Northern Ireland, Luxembourg and Japan see "Selling Restrictions" on pages 154 to 158 of this Prospectus. In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and are subject to tax law requirements of the United States of America; subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons.

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

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

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

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

**In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of a stabilising manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation or over-allotment must be conducted by the relevant Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.**

In this Prospectus all references to "€", "**EUR**", "**Euro**", "**euro**" and "**EURO**" are to the currency introduced at the start of the third stage of the European Economic and Monetary Union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended, and all references to "**U.S. dollars**" and "**US \$**" are to the lawful currency of the United States of America.

Any descriptions or references to business figures or developments refer to the business years 2014/2015, unless specified otherwise. References to "we" or "our" should be read as references to the LANXESS Group.

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

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

Forward-looking statements in this Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuer makes to the best of its present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including LANXESS Group's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. LANXESS Group's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Prospectus to

become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the following sections of this Prospectus: "*Risk Factors*" and "*LANXESS AG*". These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on LANXESS Group's business and the markets in which it operates.

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

## TABLE OF CONTENTS

<b>SUMMARY</b> .....	1
<b>GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY</b> .....	15
<b>RISK FACTORS</b> .....	30
<b>RESPONSIBILITY STATEMENT</b> .....	38
<b>CONSENT TO USE THE PROSPECTUS</b> .....	38
<b>GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME</b> .....	39
<b>TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES</b> .....	44
<b>FORM OF FINAL TERMS</b> .....	111
<b>DESCRIPTION OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS</b> .....	128
<b>LANXESS AG</b> .....	130
<b>TAXATION</b> .....	147
<b>SUBSCRIPTION AND SALE</b> .....	154
<b>GENERAL INFORMATION</b> .....	159
<b>INCORPORATION BY REFERENCE</b> .....	161
<b>NAMES AND ADDRESSES</b> .....	163

## SUMMARY

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

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

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

### Section A – Introduction and warnings

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

		<p>When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p>[Such consent is also subject to and given under the condition [•].]</p> <p><b>In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary, the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.]</b></p> <p>[Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes to any Dealer or financial intermediary.]</p>
--	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## Section B – LANXESS Aktiengesellschaft

<b>Element</b>		
<b>B.1</b>	<b>Legal and commercial name of the Issuer</b>	LANXESS Aktiengesellschaft is the legal and commercial name.
<b>B.2</b>	<b>Domicile, legal form, legislation, country of incorporation</b>	LANXESS AG is a German stock corporation ( <i>Aktiengesellschaft</i> ) incorporated under the laws of and domiciled in the Federal Republic of Germany.
<b>B.4b</b>	<b>Description of any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates</b>	Not applicable; there are no known trends affecting LANXESS AG.
<b>B.5</b>	<b>Description of the Group and the Issuer's position within the Group</b>	LANXESS AG is the ultimate parent company of the LANXESS Group, which consists of numerous subsidiaries and affiliates in Germany and elsewhere.
<b>B.9</b>	<b>Profit forecast or estimate</b>	Not applicable; no profit forecast or estimate is made.
<b>B.10</b>	<b>Qualifications in the audit report on the historical financial information</b>	Not applicable; PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft has audited the consolidated financial statements prepared by the LANXESS AG for the business years from 1 January to 31 December 2015 and 1 January to 31 December 2014 and has issued unqualified auditor's reports ( <i>uneingeschränkte Bestätigungsvermerke</i> ) in each case.
<b>B.12</b>	<b>Selected historical key financial information</b>	
	<b>In € million</b>	<b>As of and for the year ended</b>
		<b>31 December 2015</b> <b>31 December 2014</b>
	Sales	7,902      8,006
	Operating result (EBIT)	415      218
	Income after income taxes	167      44
	Net cash provided by operating activities	692      797
	Cash outflows for purchases of intangible assets, property, plant and equipment	434      614
	Total assets	7,219      7,250
	Equity	2,323      2,161

	<b>Material adverse change</b>	There has been no material adverse change in the prospects of LANXESS AG since 31 December 2015.
	<b>Significant changes in the financial or trading position</b>	Not applicable; there has been no significant change in the financial or trading position of LANXESS AG since 31 December 2015.
<b>B.13</b>	<b>Recent Events</b>	<p>In 2015, LANXESS continued to implement its extensive realignment programme. In connection with the therefore established "Let's LANXESS again" programme established to this end, LANXESS discontinued production of ethylene propylene diene monomer (EPDM) rubber at the site in Marl, Germany, by the end of the first quarter of 2016.</p> <p>Also in this context in September 2015 LANXESS entered into a 50-50 joint venture agreement with Aramco Overseas Company B.V. to form a strategic alliance named ARLANXEO. This strategic alliance comprises the global synthetic rubber business of the LANXESS Business Units Tire &amp; Specialty Rubbers and High Performance Elastomers carved-out by LANXESS into the joint venture ARLANXEO. LANXESS believes this alliance offers the Business Units concerned potential access to strategic raw materials in the medium term. The transaction has been approved by all relevant antitrust authorities and was completed on 1 April 2016. With the completion of the transaction LANXESS has received cash proceeds of approximately €1.2 billion and the 50 percent share in ARLANXEO was transferred to Aramco Overseas Holdings Coöperatief U.A.</p> <p>In April 2016 LANXESS announced to acquire the Clean &amp; Disinfect business of The Chemours Company which will be integrated into the LANXESS Business Unit Material Protection Products. The business is expected to contribute approximately €100 million of sales based on 2015 figures. The purchase price of approximately €210 million will be financed through existing liquidity. Closing of the transaction is expected for the second half of 2016 and is subject to approval from anti-trust authorities.</p>
<b>B.14</b>	Please read Element B.5 together with the information below	
	<b>Dependence upon other entities within the group</b>	Not applicable; LANXESS AG is the parent company of the LANXESS Group.
<b>B.15</b>	<b>A description of the Issuer's principal activities</b>	<p>LANXESS AG is a globally operating chemicals enterprise organized in three business segments until the first quarter of 2016. The Performance Polymers segment combines LANXESS' synthetic rubber and engineering plastics activities. The Advanced Intermediates segment is one of the world's leading suppliers of industrial chemical intermediates and a key player in the custom synthesis and manufacturing of chemical precursors and specialty active ingredients. The Performance Chemicals segment combines LANXESS' application-oriented process and functional chemicals operations. The start of the joint venture ARLANXEO will impact LANXESS' reporting structure from the second quarter of 2016 onwards. The Performance Polymers segment will be replaced by the ARLANXEO segment (comprising the Tire &amp; Specialty Rubbers and High Performance Elastomers Business Units) and the High Performance Materials segment (comprising the High Performance Materials Business Unit). The Advanced Intermediates and Performance Chemicals segments will remain unchanged.</p>

<b>B.16</b>	<b>Controlling Persons</b>	Not applicable; LANXESS AG is to its knowledge neither directly nor indirectly owned or controlled.
<b>B.17</b>	<b>Credit ratings assigned to the Issuer</b>	Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited (" <b>Standard &amp; Poor's</b> ") <sup>1,2</sup> has assigned the long-term credit rating BBB- (outlook positive) and Moody's Investors Service Ltd. (" <b>Moody's</b> ") <sup>3,2</sup> has assigned an Baa3 (outlook stable) rating to the Issuer. <sup>4</sup>

---

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

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

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

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

## Section C – Securities

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

		<p><b>Cross Default</b></p> <p>The Terms and Conditions of the Notes provide for cross default provisions.</p> <p><i>[In case of a Change of Control provision insert: Change of Control</i></p> <p>The Terms and Conditions provide for a change of control clause.]</p> <p><b>Resolutions of Holders</b></p> <p>In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (Schuldverschreibungs-gesetz – "SchVG") the Notes contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted, either in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions, are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75% of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.</p> <p><b>Ranking of the Notes (Status)</b></p> <p>The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.</p> <p><b>Negative Pledge</b></p> <p>The Terms and Conditions of the Notes contain a negative pledge provision.</p>
<p><b>C.9</b></p>	<p>Please read Element C.8 together with the information below</p>	<p><b>Interest / Fixed Rate Notes / Floating Rate Notes / Maturity Date / Yield</b></p> <p><b>Interest</b></p> <p><i>[In case of fixed rate notes insert: Fixed Rate Notes bear interest from [•] at a fixed rate of [•] per cent. per annum payable in arrears on [•].]</i></p> <p><i>[In case of floating rate notes insert: The Notes shall bear interest on their principal amount from [•] (inclusive) to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date. The rate of interest for each Interest Period (as defined below) will be the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. [(Brussels time)] [(London time)] on the Interest Determination Date (as defined below) [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.]</i></p> <p><b>"Interest Payment Date[s]"</b> shall mean [•].</p> <p><b>"Interest Period"</b> shall mean [•].</p> <p><b>"Margin"</b> shall mean [•] per cent. per annum</p>

		<p><b>"Interest Determination Date"</b> means the [if same-day fixing applies, insert: first [London] [TARGET] [insert other relevant location] Business Day] [[if same-day fixing does not apply, insert: [second] [insert other applicable number of days] [London] [TARGET] [insert other relevant location] Business Day prior to the commencement] of the relevant Interest Period. <b>["[London] [insert other relevant location] Business Day"</b> means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [insert other relevant location].] <b>["TARGET Business Day"</b> means a day on which TARGET is open.]</p> <p><b>Maturity Date</b></p> <p>Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on [•].</p> <p><i>[In case of fixed rate notes insert: Yield</i></p> <p>The yield equals [•] per cent. <i>per annum.</i>]</p> <p><b>Holders' Representative</b></p> <p>[Not applicable, there is no Holders' Representative designated in the Terms and Conditions of the Notes.] [•]</p>
<b>[C.10]</b>	Please read Element C.9 together with the information below	
	<b>Derivative Component in the Interest Payment</b>	Not applicable, there is no derivative component in the interest payment.]
<b>[C.11]</b>	<b>Admission to trading on a regulated market</b>	<p>[Application has been made to admit Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange [and the Frankfurt Stock Exchange] [and [•]].</p> <p>[Not applicable, the Issuer does not intend to make any application for the Notes to be admitted to trading on any stock exchange.]</p>
<b>[C.21]</b>	<b>Indication of the market where the Notes will be traded and for which the Prospectus has been published</b>	<p>[Application has been made to admit Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange [and the Frankfurt Stock Exchange] [and [•]].</p> <p>[Not applicable, the Issuer does not intend to make any application for the Notes to be admitted to trading on any stock exchange.]</p>

## Section D – Risks

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

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• The future strategy of the newly founded joint venture ARLANXEO will be jointly developed and implemented with the joint venture partner. The future development is therefore dependent on decisions made within the jointly agreed governance framework for the joint venture.</li> </ul> <p><b>Sales markets</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• General economic developments and political change in the countries and regions in which the LANXESS Group operates. Regional differences in economic performance and the associated demand trends can affect the Group's pricing and sales potential in its various geographical markets.</li> <li>• The volatility and cyclicity that are typical of the global chemical and polymer markets and their dependence on developments in customer industries. In particular, the influence of general economic development and the dependence of the rubber business on customers in the tire and automotive industries.</li> <li>• Structural changes in markets, such as the disappearance of existing competitors or the entry of new ones and the availability of additional capacities, regional shifts, the migration of customers to countries with lower costs, and product substitution or market consolidation trends in some sectors.</li> </ul> <p><b>Finance</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Since the LANXESS Group undertakes transactions in various currencies, it is exposed to fluctuations in the exchange rate of these currencies.</li> <li>• Currency risks from potential declines in the value of financial instruments due to exchange rate fluctuations (transaction risks).</li> <li>• Market interest rate movements can cause fluctuations in the fair value of a financial instrument. Interest rate fluctuations affect both financial assets and financial liabilities.</li> <li>• Certain market-price risks for energies and raw materials may not be passed on to customers in their entirety.</li> <li>• Access to the capital markets and solvency may deteriorate over time.</li> <li>• 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.</li> <li>• Risks may be associated with the investment of pension assets.</li> <li>• Risks may arise from property damage, business interruption and product liability.</li> </ul>
--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<p><b>Legal, regulatory and political environment</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The outcome of individual legal proceedings cannot be predicted with assurance due to the uncertainties always associated with legal disputes.</li> <li>• Regulatory measures may lead to the tightening of safety, quality and environmental regulations and standards.</li> <li>• Additional requirements imposed by energy and environmental policy, such as the new emission trading regulations, new environmental taxes and the redistribution of costs associated with the German Renewable Energy Act.</li> <li>• LANXESS was and is responsible for numerous sites at which chemicals have been produced for periods that in some cases exceed 140 years. This responsibility also extends to waste disposal facilities. The possibility cannot be ruled out that pollution occurred during this time that has not been discovered to date.</li> <li>• Violations of foreign trade regulations.</li> <li>• Tax matters are subject to a degree of uncertainty in terms of their assessment by the tax authorities in Germany and other countries. Even if LANXESS believes that all circumstances have been reported correctly and in compliance with the law, the possibility cannot be ruled out that the tax authorities may come to a different conclusion in individual cases.</li> </ul> <p><b>Change of Control</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• In the event of a change of control the LANXESS Group may be obliged to effect significant payments.</li> </ul> <p>There may be risks which are unknown to the LANXESS Group or which are currently believed to be immaterial which could have a material adverse effect on the business of the LANXESS Group, financial conditions and results of operations of the LANXESS Group.</p>
--	--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p><b>D.3</b></p>	<p><b>Key information on the key risks that are specific to the securities</b></p>	<p><b>Notes may not be a suitable investment for all investors</b></p> <p>A potential investor should not invest in Notes which are complex financial Notes unless the investor has the expertise (either alone or with a financial advisor) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.</p> <p><b>Liquidity Risk</b></p> <p>There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.</p> <p><b>Market Price Risk</b></p> <p>The holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of his Notes which materializes if such holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.</p> <p><i>[In case of an early redemption at the option of the Issuer insert: Risk of Early Redemption</i></p> <p>If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity or if] [If] the Notes are redeemed prior to maturity due to the occurrence of an event set out in the Conditions of the Notes, the holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.]</p> <p><b>Currency Risk</b></p> <p>The holder of a Note denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes.</p> <p><i>[In case of fixed rate notes insert: Fixed Rate Notes</i></p> <p>The holder of a fixed rate Note ("<b>Fixed Rate Note</b>") is exposed to the risk that the price of such Fixed Rate Note falls as a result of changes in the market interest rate.]</p> <p><i>[In case of floating rate notes insert: Floating Rate Notes</i></p> <p>The holder of a floating rate Note ("<b>FRN</b>") is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of FRNs.]</p>
-------------------	------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<p><b>Taxation</b></p> <p>Potential purchasers of Notes should be aware that stamp duty and other taxes and/or charges may be levied in accordance with the laws and practices in the countries where the Notes are transferred and other relevant jurisdictions.</p> <p><b>FATCA</b></p> <p>Payments on the Notes could be subject to U.S. withholding pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (commonly referred to as "FATCA"), although this is currently not expected.</p> <p><b>Amendments to the Terms and Conditions by resolution of the Holders; Holders' Representative</b></p> <p>A Holder is subject to the risk of being outvoted and to lose rights against the Issuer in the case that other Holders agree pursuant to the Terms and Conditions of the Notes to amendments of the Terms and Conditions of the Notes by majority vote according to the German Act on Issues of Debt Securities (<i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"</i>). In the case of an appointment of a noteholders' representative for all Holders a particular Holder may lose, in whole or in part, the possibility to enforce and claim his rights against the Issuer regardless of other Holders.</p>
--	--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Section E – Offer**

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

## GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

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

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

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

### Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

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

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

## Abschnitt B – LANXESS Aktiengesellschaft

Punkt																												
<b>B.1</b>	<b>Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin.</b>	LANXESS Aktiengesellschaft ist sowohl der gesetzliche als auch der kommerzielle Name.																										
<b>B.2</b>	<b>Sitz, Rechtsform, geltendes Recht, Land der Gründung</b>	LANXESS AG ist eine nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland gegründete deutsche Aktiengesellschaft mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland.																										
<b>B.4b</b>	<b>Bereits bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken</b>	Entfällt; es liegen keine Trends vor, die sich auf die LANXESS AG auswirken.																										
<b>B.5</b>	<b>Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe</b>	Die LANXESS AG ist die Konzernobergesellschaft des LANXESS Konzerns, bestehend aus zahlreichen Tochter- und Beteiligungsgesellschaften in Deutschland und im Ausland.																										
<b>B.9</b>	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>	Entfällt; es erfolgt keine Gewinnprognose oder -schätzung.																										
<b>B.10</b>	<b>Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen</b>	Entfällt; PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft hat den konsolidierten Konzernabschluss der LANXESS AG für die zum 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2014 endenden Geschäftsjahre geprüft und jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.																										
<b>B.12</b>	<b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</b>																											
		<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">In Millionen €</th> </tr> <tr> <th>zum und für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2015</th> <th>31. Dezember 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>7.902</td> <td>8.006</td> </tr> <tr> <td>Operatives Ergebnis (EBIT)</td> <td>415</td> <td>218</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis nach Ertragsteuern</td> <td>167</td> <td>44</td> </tr> <tr> <td>Zufluss aus operativer Tätigkeit</td> <td>692</td> <td>797</td> </tr> <tr> <td>Auszahlungen für den Erwerb von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen</td> <td>434</td> <td>614</td> </tr> <tr> <td>Summe Aktiva</td> <td>7.219</td> <td>7.250</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapital</td> <td>2.323</td> <td>2.161</td> </tr> </tbody> </table>		In Millionen €		zum und für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	Umsatzerlöse	7.902	8.006	Operatives Ergebnis (EBIT)	415	218	Ergebnis nach Ertragsteuern	167	44	Zufluss aus operativer Tätigkeit	692	797	Auszahlungen für den Erwerb von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	434	614	Summe Aktiva	7.219	7.250	Eigenkapital	2.323	2.161
	In Millionen €																											
	zum und für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2015	31. Dezember 2014																										
Umsatzerlöse	7.902	8.006																										
Operatives Ergebnis (EBIT)	415	218																										
Ergebnis nach Ertragsteuern	167	44																										
Zufluss aus operativer Tätigkeit	692	797																										
Auszahlungen für den Erwerb von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	434	614																										
Summe Aktiva	7.219	7.250																										
Eigenkapital	2.323	2.161																										

	<b>Wesentliche Verschlechterungen der Aussichten</b>	Seit dem 31. Dezember 2015 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der LANXESS AG eingetreten.
	<b>Wesentliche Veränderungen bei Finanzlage oder Handelsposition</b>	Entfällt; seit dem 31. Dezember 2015 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der LANXESS AG eingetreten.
<b>B.13</b>	<b>Jüngste Entwicklungen</b>	<p>In 2015 führte LANXESS die umfassende Neuausrichtung des Konzerns fort. Im Rahmen des dazu etablierten Programms "Let's LANXESS again" hat LANXESS die Produktion von Ethylen-Propylen-Dien-Monomer-Kautschuk am Standort Marl (Deutschland) zum Ende des ersten Quartals 2016 beendet.</p> <p>In diesem Kontext hat LANXESS im September 2015 die Gründung eines 50-50 Joint Ventures mit Aramco Overseas Company B.V. in Form einer strategischen Allianz unter dem Namen ARLANXEO vereinbart. Das Joint Venture setzt sich aus dem globalen Kautschukgeschäft der LANXESS Business Units Tire &amp; Specialty Rubbers und High Performance Elastomers zusammen, welche von LANXESS in das Joint Venture überführt wurden. LANXESS glaubt, dass die Allianz den betroffenen Geschäftsbereichen mittelfristig Optionen für den Zugang zu strategischen Rohstoffen ermöglicht. Alle zuständigen Kartellbehörden haben der Transaktion ihre Freigabe erteilt. Die Transaktion wurde am 1. April 2016 wirtschaftlich abgeschlossen. Mit dem Abschluss der Transaktion hat LANXESS ca. 1,2 Milliarden € vereinnahmt und 50 Prozent der Anteile an ARLANXEO an die Aramco Overseas Holdings Coöperatief U.A. übertragen.</p> <p>Im April 2016 hat LANXESS die Akquisition des Clean &amp; Disinfect Geschäftsbereichs von The Chemours Company angekündigt, welcher in die LANXESS Business Unit Material Protection Products eingegliedert wird. Es wird erwartet, dass das Geschäft auf Basis von 2015 einen jährlichen Umsatzbeitrag in Höhe von ca. 100 Millionen € beisteuert. Der Kaufpreis in Höhe von ca. 210 Millionen € wird aus der bestehenden Liquidität finanziert. Der Abschluss der Transaktion wird in der zweiten Jahreshälfte 2016 erwartet und erfolgt vorbehaltlich der Zustimmung der Kartellbehörden.</p>
<b>B.14</b>	Bitte Punkt B.5 zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.	
	<b>Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe</b>	Entfällt; die LANXESS AG ist die Muttergesellschaft des LANXESS Konzerns.
<b>B.15</b>	<b>Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin</b>	LANXESS ist ein global agierendes, bis zum ersten Quartal 2016 in drei Segmenten organisiertes Chemieunternehmen. Im Segment Performance Polymers bündelt LANXESS seine Aktivitäten auf dem Gebiet synthetischer Kautschuke und technischer Kunststoffe. Mit seinen im Segment Advanced Intermediates zusammengefassten Geschäften gehört LANXESS zu den weltweit führenden Anbietern auf dem Gebiet chemischer Zwischenprodukte für die Industrie sowie der Herstellung von chemischen Vorprodukten und speziellen chemischen

		Wirkstoffen im Kundenauftrag. Im Segment Performance Chemicals fasst LANXESS seine anwendungsorientierten Geschäfte auf dem Gebiet der Prozess- und Funktionschemikalien zusammen. Mit Start des Joint Ventures ARLANXEO wird die Reportingstruktur von LANXESS vom zweiten Quartal 2016 an angepasst. Das Segment Performance Polymers wird ersetzt durch das Segment ARLANXEO (bestehend aus den Business Units Tire & Specialty Rubbers und High Performance Elastomers) und das Segment High Performance Materials (bestehend aus der High Performance Materials Business Unit). Die Segmente Advanced Intermediates und Performance Chemicals bleiben unverändert.
<b>B.16</b>	<b>Beteiligung; Beherrschungs- verhältnis</b>	Entfällt; nach Wissen der LANXESS AG wird sie weder direkt noch indirekt kontrolliert oder beherrscht.
<b>B.17</b>	<b>Kreditratings der Emittentin</b>	LANXESS AG wurde von Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited (" <b>Standard &amp; Poor's</b> ") <sup>1,2</sup> das langfristige Kreditrating BBB- (Ausblick positiv) und von Moody's Investors Service Ltd. (" <b>Moody's</b> ") <sup>3,2</sup> ein Baa3 (Ausblick stabil) Rating erteilt. <sup>4</sup>

---

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

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

<sup>3</sup> Moody's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung, (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert.

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

## Abschnitt C – Wertpapiere

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

		<p><b>Kündigungsgründe</b></p> <p>Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.</p> <p><b>Cross-Default</b></p> <p>Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Cross-Default-Bestimmung.</p> <p><i>[Im Falle einer Bestimmung zu Kontrollwechseln, einfügen:</i>  <b>Kontrollwechsel</b>  Die Anleihebedingungen enthalten eine Kontrollwechselbestimmung.]</p> <p><b>Gläubigerversammlung</b></p> <p>In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz 2009 ("SchVG") sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss (mit Zustimmung der Emittentin) Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen. Beschlüsse der Gläubiger können nach Maßgabe der Anleihebedingungen entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden und sind für alle Gläubiger verbindlich. Beschlüsse der Gläubiger, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Sonstige Beschlüsse bedürfen der einfachen Mehrheit der teilnehmenden Stimmrechte.</p> <p><b>Rangfolge der Schuldverschreibungen (Status)</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen stellen ungesicherte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen ungesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.</p> <p><b>Negativerklärung</b></p> <p>Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung.</p>
C.9	Bitte Punkt C.8 zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.	<p><b>Verzinsung</b></p> <p><i>[Falls festverzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen:</i>  Festverzinsliche Schuldverschreibungen beinhalten Zinsen vom [•] an, zu einem festen Zinssatz von [•] Prozent <i>per annum</i>, nachträglich zahlbar am [•].]</p> <p><i>[Falls variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen:</i>  Die Schuldverschreibungen werden für Zeiträume ab dem [•] (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich), danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) bezogen auf ihren Nennwert verzinst. Die Zinsen der Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zu</p>
	<p><b>Zinssatz /  Festverzinsliche  Schuldverschreibungen/  Variabel verzinsliche  Schuldverschreibungen  / Fälligkeitstag /  Rendite</b></p>	

entrichten. Der Zinssatz für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr [(Brüsseler Ortszeit)] [(Londoner Ortszeit)] angezeigt wird [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen]

"**Zinszahlungstag**" ist [•]

"**Zinsperiode**" ist [•]

"**Marge**" ist [•] % *per annum*.

**Fälligkeitstag**

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am [•] zurückgezahlt.

*[Im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen, einfügen:*  
**Rendite**

Die Rendite entspricht [•] % *per annum*.

**Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen**

[Entfällt; in den Anleihebedingungen ist kein gemeinsamer Vertreter bestimmt.] [•]

<b>[C.10]</b>	Bitte Punkt C.9 zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.	
	<b>Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen</b>	Entfällt. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.]
<b>[C.11]</b>	<b>Einführung in einen regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt</b>	[Für die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse [und der Frankfurter Wertpapierbörse] [und [•]] gestellt worden.]  [Entfällt. Die Emittentin beabsichtigt nicht einen Antrag auf Handel der Schuldverschreibungen an einer Börse zu stellen.]]
<b>[C.21]</b>	<b>Angabe des Markts, an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt werden und für den ein Prospekt veröffentlicht wurde</b>	[Für die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse [und der Frankfurter Wertpapierbörse] [und [•]] gestellt worden.]  [Entfällt. Die Emittentin beabsichtigt nicht einen Antrag auf Handel der Schuldverschreibungen an einer Börse zu stellen.]]

## Abschnitt D – Risiken

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

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Die zukünftige Strategie des neu gegründeten Joint Ventures ARLANXEO wird mit dem Joint Venture Partner gemeinsam entwickelt und umgesetzt. Die zukünftige Entwicklung hängt daher wesentlich von den Entscheidungen innerhalb der gemeinsam vereinbarten Rahmenbedingungen für die Führung des Joint Ventures ab.</li> </ul> <p><b>Absatzmärkte</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Allgemeine wirtschaftliche Entwicklungen und politische Veränderungen in den Ländern und Regionen, in denen der Konzern tätig ist. Regional unterschiedliche wirtschaftliche Entwicklungen und die entsprechende Nachfrageentwicklung können dort die Preisstellungs- und Absatzmöglichkeiten des Konzerns beeinflussen, mit entsprechenden positiven bzw. negativen Auswirkungen auf das Ergebnis.</li> <li>• Auf der Absatzseite bergen die branchentypische Volatilität und Zyklizität der weltweiten Chemie- und Polymermärkte sowie deren Abhängigkeit von den Entwicklungen der Abnehmerbranchen Unsicherheiten. Insbesondere betrifft dies den Einfluss der allgemeinen wirtschaftlichen Entwicklung und die Abhängigkeit des Kautschukgeschäfts von der Nachfrage der Reifen- und Automobilindustrie.</li> <li>• Strukturelle Marktveränderungen, etwa durch das Verschwinden von bestehenden oder das Auftreten neuer Wettbewerber bzw. zusätzlicher Kapazitäten sowie regionale Verschiebungen, die Migration von Abnehmern in Länder mit niedrigem Kostenniveau, Produktsubstitution oder Konsolidierungstrends auf Absatzmärkten.</li> </ul> <p><b>Finanzbereich</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Da der LANXESS Konzern Geschäfte in verschiedenen Währungen durchführt, ist er Schwankungen der Wechselkurse dieser Währungen ausgesetzt.</li> <li>• Währungsrisiken aus potenziellen Wertminderungen eines Finanzinstruments aufgrund von Wechselkursänderungen (Transaktionsrisiken).</li> <li>• Bewegungen des Marktzinssatzes können Marktwertänderungen eines Finanzinstruments bewirken. Diese Zinsänderungen betreffen sowohl Finanzanlagen als auch Finanzschulden.</li> <li>• Die Weitergabe bestimmter Marktpreisrisiken aus Energien und Rohstoffen an den Kunden kann unter Umständen nur eingeschränkt möglich sein.</li> <li>• Der Zugang zu Kapitalmärkten und die Zahlungsfähigkeit des Konzerns können sich im Zeitablauf verschlechtern.</li> </ul>
--	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kontrahentenrisiken (Kreditrisiken) bestehen aufgrund von Liefer- und Leistungsbeziehungen sowohl mit den Kunden von LANXESS als auch mit Bank- und Finanzpartnern, insbesondere im Rahmen von Geldanlagegeschäften und Transaktionen mit Finanzinstrumenten.</li> <li>• Aus der Anlage von Pensionsvermögen können Risiken entstehen.</li> <li>• Risiken können u.a. aus Sachschäden, Betriebsunterbrechungen und Produkthaftungen entstehen.</li> </ul> <p><b>Rechtliches, regulatorisches und politisches Umfeld</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Der Ausgang einzelner Rechtsstreitigkeiten kann wegen der mit Rechtsstreitigkeiten stets verbundenen Unwägbarkeiten nicht mit Sicherheit beurteilt werden.</li> <li>• Regulatorische Maßnahmen können zu einer Verschärfung von Sicherheits-, Qualitäts- und Umweltbestimmungen und -standards führen.</li> <li>• Zusätzliche Belastungen im Bereich der Energie- und Umweltpolitik, wie z. B. durch neue Regelungen im Emissionshandel, neue Ökosteuern oder die Neuverteilung der Kosten beim Erneuerbare-Energien-Gesetz.</li> <li>• LANXESS war und ist für zahlreiche Standorte, an denen teilweise seit über 140 Jahren chemische Produktion stattgefunden hat, und Abfallentsorgungseinrichtungen zuständig. Es lässt sich nicht ausschließen, dass in dieser Zeit auch Verunreinigungen verursacht wurden, die bisher noch nicht bekannt sind.</li> <li>• Verstöße im Außenwirtschaftsrecht.</li> <li>• Steuersachverhalte unterliegen gewissen Unsicherheiten hinsichtlich der Beurteilung durch in- oder ausländische Steuerbehörden. Auch wenn LANXESS der Überzeugung ist, alle Sachverhalte korrekt und gesetzeskonform dargestellt zu haben, ist nicht auszuschließen, dass die Steuerbehörden in Einzelfällen zu anderen Ergebnissen kommen.</li> </ul> <p><b>Kontrollwechsel</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Im Falle eines Kontrollwechsels kann der LANXESS Konzern verpflichtet sein, erhebliche Zahlungen zu leisten.</li> </ul> <p>Es kann Risiken geben, die dem LANXESS Konzern nicht bekannt sind oder die momentan als nicht wesentlich eingeschätzt werden, die jedoch einen wesentlichen nachteiligen Effekt auf das Geschäft, die finanzielle Lage oder das operative Ergebnis des LANXESS Konzerns haben können.</p>
--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

D.3	<p><b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</b></p>	<p><b>Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment für jeden Anleger</b></p> <p>Potentielle Anleger sollten in Schuldverschreibungen, die komplexe Finanzinstrumente sind, nur investieren, wenn sie (selbst oder durch ihre Finanzberater) über die nötige Expertise verfügen, um die Performance der Schuldverschreibungen unter den wechselnden Bedingungen, die resultierenden Wertveränderungen der Schuldverschreibungen sowie die Auswirkungen einer solchen Anlage auf ihr Gesamtportfolio einzuschätzen.</p> <p><b>Liquiditätsrisiken</b></p> <p>Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird oder, sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <p><b>Marktpreisrisiko</b></p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.</p> <p><i>[Falls eine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin, einzufügen: Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung</i></p> <p>Falls die Emittentin das Recht hat die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zu tilgen oder falls] [Falls] die Schuldverschreibungen auf Grund eines Ereignisses, wie sie in den Anleihebedingungen ausgeführt sind, vorzeitig getilgt werden, trägt der Gläubiger dieser Schuldverschreibungen das Risiko, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem können die Gläubiger im Vergleich zur ursprünglichen Kapitalanlage nur zu ungünstigeren Konditionen reinvestieren.]</p> <p><b>Währungsrisiko</b></p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten, sind dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt, welche die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.</p> <p><i>[Falls festverzinsliche Schuldverschreibungen: Festverzinsliche Schuldverschreibungen</i></p> <p>Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.]</p> <p><i>[Falls variabel verzinsliche Schuldverschreibungen: Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</i></p>
-----	------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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

## Abschnitt E – Angebot

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

## **RISK FACTORS**

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

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

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

#### **Procurement markets**

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

#### **Human resources**

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

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

#### **Plant operations and hazards**

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

Although LANXESS applies high technical and safety standards to the construction, operation and maintenance of production facilities, interruptions in operations, including those due to external factors, such as natural disasters or terrorism, cannot be ruled out. These can lead to explosions, the release of materials hazardous to health, or accidents in which people, property or the environment are harmed.

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

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

### **Corporate strategy**

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

The success of the decisions associated with these efforts is naturally subject to forecasting risk in respect of predicting future (market) developments and making assumptions about the feasibility of planned measures. For example, the entry into or exit from a business segment could be based on profitability or growth expectations that prove to be unrealistic over time and consequently do not materialize, resulting in lower than expected profitability.

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

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

The future strategy of the newly founded joint venture ARLANXEO will be jointly developed and implemented with the joint venture partner. The future development is therefore dependent on decisions made within the jointly agreed governance framework for the joint venture.

### **Sales markets**

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

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

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

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

## **Finance**

### *Price changes*

#### Currencies

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

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

#### Interest rates

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

#### Raw materials/energies

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

### *Liquidity and refinancing*

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

### *Counterparty risks*

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

### *Capital investments*

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

### *Insurance*

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

## **Legal, regulatory and political environment**

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Overall Risk**

The chemical industry worldwide is in a phase of radical change which entails economic risks. Despite mixed economic developments across regions and sectors, LANXESS risk exposure during the business year 2015 was not fundamentally or materially different from the risk exposure during the previous year due to LANXESS' broadly diversified product and customer portfolios. LANXESS continues to point to the intense competitive pressure facing its synthetic rubber businesses. As part of the realignment, LANXESS will strengthen its future competitiveness through the partnership with Aramco Overseas Holdings Coöperatief U.A. on ARLANXEO. All planning is subject to a certain degree of forecasting risk, which could necessitate flexible adjustments to rapidly changing business conditions over the course of the year. This is particularly true in view of the fact that

planning and forecasts in general have become somewhat less reliable due to the changes observed recently in LANXESS' procurement and customer markets.

## **Risk Factors regarding the Notes**

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

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

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

Some Notes are complex financial instruments. Sophisticated institutional investors generally do not purchase complex financial instruments as stand-alone investments. They purchase complex financial instruments as a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall portfolio. A potential investor should not invest in Notes which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

### **Liquidity Risk**

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

### **Market Price Risk**

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

## **Risk of Early Redemption**

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

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

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

## **Currency Risk**

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

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

## **Fixed Rate Notes**

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

## **Floating Rate Notes**

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

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

## **Taxation**

### *General*

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

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

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

## RESPONSIBILITY STATEMENT

LANXESS AG, with its registered offices in Cologne at Kennedyplatz 1, 50569 Cologne, Federal Republic of Germany is solely responsible for the information given in this Prospectus and for the information which will be contained in the Final Terms.

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

## CONSENT TO USE THE PROSPECTUS

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes – if and to the extent this is so expressed in the Final Terms relating to a particular issue of Notes – is entitled to use the Prospectus in Luxembourg, the Federal Republic of Germany and the Republic of Austria whose competent authorities have been notified of the approval of this Prospectus, for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms), provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 (2) of the Luxembourg law on prospectuses for securities, as amended (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements the Prospectus Directive. The Issuer accepts responsibility for the information given in the Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

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

The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of LANXESS Aktiengesellschaft ([www.lanxess.com](http://www.lanxess.com)).

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

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

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

## GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

### I. General

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## II. Issue Procedures

### General

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

#### *Options for sets of Terms and Conditions*

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

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

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

#### *Documentation of the Conditions*

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

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

#### *Determination of Options / Completion of Placeholders*

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

#### *Determination of Options*

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

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

#### *Completion of Placeholders*

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

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

#### *Controlling Language*

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

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

## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

### English Language Version

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

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

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

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

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

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

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

### German Language Version (Deutsche Fassung der Emissionsbedingungen)

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

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

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

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

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

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

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

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

**[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 Emissionsbedingungen enthaltenen Optionen I und II bestimmt werden:**

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

## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

### EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

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

##### English Language Version

This Series of Notes is issued pursuant to the Fiscal Agency Agreement dated 3 May 2016 (the "**Agency Agreement**") between LANXESS Aktiengesellschaft ("**LANXESS AG**") (the "**Issuer**") and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the head office of the Issuer.

#### § 1

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

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

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

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

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by two authorized signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons

#### OPTION I – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

##### German Language Version

##### (DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN)

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem Fiscal Agency Agreement vom 3. Mai 2016 (das "**Agency Agreement**") zwischen LANXESS Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle (die "**Emissionsstelle**", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Kopien des Agency Agreement sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz der Emittentin erhältlich.

#### § 1

##### WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

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

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

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

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in

will not be issued.]

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

*(3) Temporary Global Note — Exchange.*

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

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]

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

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

*(3) Vorläufige Globalurkunde — Austausch.*

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

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

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

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

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

*[In the case the Global Note is an CGN insert:* The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common 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 insert:*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## § 2

### STATUS; NEGATIVE PLEDGE

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

(2) *Negative Pledge of the Issuer.* So long as any of the Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes (i) not to grant or permit to subsist any encumbrance over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness (as defined below) issued or guaranteed

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

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

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

## § 2

### STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

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

(2) *Negativverpflichtung der Emittentin.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, (i) weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen

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

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

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

The expressions "assets" and "obligations for the payment of borrowed money" as used in this § 2 do

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

Die in diesem § 2 benutzten Worte "Vermögen" und "Verbindlichkeiten zur Zahlung aufgenommener

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

### § 3 INTEREST

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

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

### § 3 ZINSEN

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

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

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

<sup>1</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* from time to time, §§ 288(1), 247 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch.

(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).

(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) 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**"):

(4) 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) insert:* the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.]

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

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

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

*[if Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods (including the case of short coupons) within an interest year insert:* the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Interest Payment Dates that would occur in one

*[Im Falle von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres einfügen:* die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode in die der Zinsberechnungszeitraum

calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year.]

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

the sum of:

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

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

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

fällt und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, 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) einfügen:*

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

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

**Zinszahlungstag]** als Zinszahlungstage].]

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

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

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

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

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

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

#### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und, (soweit es sich nicht um eine Teilzahlung handelt) Übergabe der Globalurkunde, mit der die Schuldverschreibungen verbrieft werden, zum Zeitpunkt der Zahlung in der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von

Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

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

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

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

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

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

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

Absatz 2 an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

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

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

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

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

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

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

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

## § 5 REDEMPTION

### (1) *Redemption at Maturity.*

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

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any Tax Law Change (as hereinafter defined) the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)) and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption. A "**Tax Law Change**" is (i) any change in, or amendment to, the laws or regulations of

weiterzuleiten.]

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

## § 5 RÜCKZAHLUNG

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

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

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Sollte die Emittentin zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Emissionsbedingungen definiert) aufgrund einer Änderung des Steuerrechts (wie nachstehend definiert) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) verpflichtet sein und kann diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen angemessener, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden, können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen

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 or make such deduction or withholding does not remain in effect.

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

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

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

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

Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden. Eine "**Änderung des Steuerrechts**" ist (i) eine Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, (ii) die Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften, (iii) jede von den Steuerbehörden oder der zuständigen Gerichtsbarkeit in der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden getroffene Maßnahme/Entscheidung, unabhängig davon, ob eine derartige Maßnahme in Zusammenhang mit der Emittentin steht, oder (iv) jede Änderung, jeder Zusatz, jede Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung der Gesetze der Bundesrepublik Deutschland (oder jeder dazu ergangenen Verordnung oder Regelung), der oder die offiziell vorgeschlagen wurde (vorausgesetzt, diese Änderung, dieser Zusatz, diese Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung würde am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam werden).

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

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

***[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum Wahl-Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen, einfügen:***

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise zurückzahlen (call). Der

**Redemption Amount**") equal to the greater of (i) 100 per cent. of the principal amount of such Notes or (ii) as determined by the Reference Dealer (as defined below), (A) the sum of the present values of the remaining scheduled payments of principal and interest thereon (not including any portion of such payments of interest accrued as of the date of early redemption) discounted to the early redemption date on an annual basis (based on the actual number of days elapsed divided by 365 or 366, as the case may be) at the Reference Dealer Rate (as defined below), plus *[insert Discount Rate]* per. cent., plus (B) in each case, accrued interest thereon to the date of early redemption.

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

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

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

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

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate

Rückzahlungsbetrag (der **"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)"**) entspricht (i) 100 % des Nennbetrags der Schuldverschreibungen, mindestens aber (ii) dem durch den Referenzhändler (wie nachstehend definiert) bestimmten Betrag, bestehend aus (A) der Summe der Barwerte der auf die Schuldverschreibungen noch ausstehenden Zahlungen an Kapital und Zinsen (ausschließlich der bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen), diskontiert zum vorzeitigen Rückzahlungstag auf jährlicher Basis (unter Zugrundelegung der tatsächlich verstrichenen Tage, geteilt durch 365 bzw. 366) unter Anwendung des Referenzhändlersatzes (wie nachstehend definiert), zzgl. *[Diskontierungsrate einfügen]* %, zzgl. (B) der jeweils bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen.

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

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

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

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

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall

principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the early redemption date, which shall be not less than *[insert Minimum Notice to Holders]* nor more than *[insert Maximum Notice to Holders]* days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

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

In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. ***[In the case of Notes in NGN form insert:*** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in principal 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) insert:*** The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or only some of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

Call Redemption Date(s)

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

[•]

Call Redemption Amount(s)

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

[•]

den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den vorzeitigen Rückzahlungstag, dessen Beginn nicht weniger als *[Mindestkündigungsfrist einfügen]* und nicht mehr als *[Höchstkündigungsfrist einfügen]* Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

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

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. ***[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:*** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags 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) einfügen:*** Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e)  
(Call)

***[Wahl-Rückzahlungstag(e)]***

[•]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/-  
beträge (Call)

***[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-  
beträge]***

[•]

[•]

[•]

[•]

[•]

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

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

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

[•]

[•]

[•]

[•]

[•]

[•]

[•]

[•]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice at the Call Redemption Amount insert:** Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice.

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung zum Wahlrückzahlungsbetrag zurückzahlen, einfügen:** Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung.

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

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

"**Transaction Trigger Notice**" means a notice within the Transaction Notice Period that the Transaction has been terminated prior to completion. "**Transaction Notice Period**" means the period from [issue date] to [end of period date]. "**Transaction**" means [description of transaction in respect of which the Notes are issued for refinancing purposes].

"**Transaktions-Mitteilung**" bezeichnet eine Mitteilung innerhalb der Transaktionskündigungsfrist, dass die Transaktion vor ihrem Abschluss beendet wurde. "**Transaktionskündigungsfrist**" bezeichnet den Zeitraum vom [Begebungstag] bis zum [Datum Ende des Zeitraums]. "**Transaktion**" bezeichnet [Beschreibung der Transaktion, bezüglich derer die Schuldverschreibungen zu Finanzierungszwecken begeben wurden].

**[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

**[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

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) insert:**

**"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 principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

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

[(5)] *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.

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) einfügen:**

**"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 Nennbetrags wiedergegeben.]]

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

[(5)] *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.

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

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

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

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

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

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

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

([6]) *Change of Control.*

([6]) *Kontrollwechsel.*

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

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

For the purposes of this option:

**[if Rating Downgrade is applicable insert:**

**[falls Ratingabsenkung anwendbar ist einfügen:**

"**Rating Agency** means Standard and Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Financial,

Bedeutet "**Rating Agentur**" Standard and Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill

Inc. ("**S&P**") and Moody's Investors Services Limited ("**Moody's**") or any of their respective successors or any other rating agency of equivalent international standing specified from time to time by the Issuer;

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

A "**Change of Control**" shall be deemed to have occurred at each time (whether or not approved by the Management Board or Supervisory Board of the Issuer) that any person or persons ("**Relevant Person(s)**") acting in concert within the meaning of section 22 para 2 of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) or any person or persons acting on behalf of any such Relevant Person(s), at any time directly or indirectly acquire(s) or come(s) to own (i) more than 50 per cent. of the 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

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

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

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

of the shareholders of the Relevant Person are, or immediately prior to the event which would otherwise have constituted a Change of Control were, the shareholders of the Issuer with the same (or substantially the same) *pro rata* interest in the share capital of the Relevant Person as such shareholders have, or as the case may be, had in the share capital of the Issuer.

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

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

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

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

If 80 per cent. or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased pursuant to the provisions of this § 5[(6)], the Issuer may, on not less than 30 or more than 60 days' notice to the Holders given within 30 days after

als eingetreten gilt, wenn alle Aktionäre der relevanten Person oder ein wesentlicher Teil davon tatsächlich Aktionäre der Emittentin sind, oder unmittelbar vor dem Ereignis, welches ansonsten einen Kontrollwechsel darstellen würde waren und denselben (oder beinahe denselben) Anteil am Grundkapital der relevanten Person haben oder hatten wie am Grundkapital der Emittentin.

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

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

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

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

Wenn 80 % oder mehr des Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen gemäß § 5 Absatz [6] zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung, die innerhalb von 30 Tagen nach

the Optional Redemption Date, redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at a redemption price of the principal amount thereof plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.]

([7]) *Early Redemption Amount.*

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

## § 6

### THE FISCAL AGENT [AND THE PAYING AGENT]

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

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

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent [or any Paying Agent] and to appoint another Fiscal Agent [or additional or other Paying Agents]. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent [*in the case of Notes listed on a stock exchange insert:* [,] and (ii) so long as the Notes are listed on the [*name of Stock Exchange*], a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in [*location of Stock Exchange*] and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange] [*in the case of payments in U.S. dollars insert:* [,] [and] [(iii)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent

dem Wahl-Rückzahlungstag erfolgen muss, gegenüber den Gläubigern mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurück zu zahlen.]

([7]) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

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

## § 6

### DIE EMISSIONSSTELLE [UND DIE ZAHLSTELLE[N]]

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

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

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle [oder einer Zahlstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle [oder zusätzliche oder andere Zahlstellen] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten [*im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:* [,] [und] (ii) solange die Schuldverschreibungen an der [*Name der Börse*] notiert sind, eine Zahlstelle (die mit der Emissionsstelle identisch sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in [*Sitz der Börse*] und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] [*im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:* [,] und [(iii)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen

with a specified office in New York City.] Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

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

#### § 7

#### TAXATION

Principal and interest shall be payable without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of any political subdivision or authority thereof having power to tax (together "**Withholding Taxes**"), unless such deduction or withholding is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts of principal and interest ("**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

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]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

#### § 7

#### STEUERN

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

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von

made by it, or

- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 12, whichever occurs later, or
- (e) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding.

### § 8

#### PRESENTATION PERIOD

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

### § 9

#### EVENTS OF DEFAULT

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

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

### § 8

#### VORLEGUNGSFRIST

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

### § 9

#### KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben),

- any) to the date of repayment, in the event that
- zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:
- (a) principal or interest is not paid within 15 days from the relevant due date, or
  - (a) Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstermin gezahlt sind; oder
  - (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
  - (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
  - (c) any Financial Indebtedness (as defined below) of the Issuer or any Principal Subsidiary (i) becomes prematurely due as a result of a breach of the terms thereof, or (ii) the Issuer or any Principal Subsidiary fails to fulfil any payment obligation in excess of EUR 50,000,000 (or nearly the equivalent thereof in another currency) under any Financial Indebtedness or under any guarantee or other indemnity given for any Financial Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or other indemnity, within 30 days after the guarantee or other indemnity has been invoked, unless the Financial Indebtedness becomes prematurely due because of the fact that the debtor of the Financial Indebtedness becomes a direct or indirect subsidiary of the Issuer; or
  - (c) eine Finanzverbindlichkeit (wie nachstehend definiert) der Emittentin oder einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften (i) nach den jeweiligen anwendbaren Bedingungen wegen Verletzung der dafür geltenden Bestimmungen vorzeitig fällig wird, oder (ii) die Emittentin oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als Euro 50.000.000 (oder ungefähr den Gegenwert in einer anderen Währung) aus einer Finanzverbindlichkeit oder aufgrund einer Garantie oder sonstigen Gewährleistung, die für eine Finanzverbindlichkeit Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Garantie oder sonstigen Gewährleistung nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Garantie oder sonstigen Gewährleistung nachkommt, es sei denn, die vorzeitige Fälligkeit unter (i) resultiert aus dem Umstand, dass die Schuldnerin der Finanzverbindlichkeit eine direkte oder indirekte Tochtergesellschaft der Emittentin geworden ist; oder
  - (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
  - (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
  - (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days.
  - (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist.

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

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

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

(4) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with sub-paragraph (1) above shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 13 (3)) or in any other appropriate manner.

## § 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal 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

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

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

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

(4) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und dieser persönlich oder per Einschreiben zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

## § 10 ERSETZUNG

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

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

without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any withholding tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes;
- (e) the Substitute Debtor, if a foreign company, has appointed an authorised agent domiciled in the Federal Republic of Germany for accepting services of process for any legal disputes or other Proceedings (as defined below) before German courts; and
- (f) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied

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

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

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

- (a) in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have

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

- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Quellensteuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert;
- (e) die Nachfolgeschuldnerin, falls sie ihren Sitz in einem anderen Land als der Bundesrepublik Deutschland hat, einen Zustellungsbevollmächtigten mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland für Rechtstreitigkeiten und andere Verfahren (wie unten definiert) vor deutschen Gerichten bestellt hat; und
- (f) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

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

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

Außerdem gilt im Falle der Ersetzung folgendes:

- (a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als

been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and

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

## § 11

### FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

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

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

aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat); und

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

## § 11

### BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

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

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

**§ 12**  
**NOTICES**

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

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

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

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The

**§ 12**  
**MITTEILUNGEN**

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

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

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

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Emittentin

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

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

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

(4) *Voting rights*. Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of

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

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

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

(4) *Stimmrecht*. Anleihegläubiger müssen den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der

voting by means of a special confirmation of the Depository Bank in accordance with § 14(3) hereof and by submission of a blocking instruction by the Depository Bank for the benefit of the Paying Agent as depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.

(5) *Holder's representative.* [**If no Holder's Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes insert:** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "**Holders' Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Holder's Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holder's Representative and a limitation of liability of the Holder's Representative. Appointment of a Holder's Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holder's Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.] [**If the Holder's Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Notes, insert:** The joint representative (the "**Holders' Representative**") shall be [•]. The Holder's Representative shall have the duties and responsibilities and powers provided for by law. The liability of the Holder's Representative shall be limited to ten times of the amount of its annual remuneration, unless the Holder's Representative has acted wilfully or with gross negligence. The provisions of the SchVG apply with respect to the dismissal of the Holder's Representative and the other rights and obligations of the Holder's Representative.]

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

#### § 14

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

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

Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch eine Bescheinigung der Depotbank, wie in § 14 (3) geregelt und die Vorlage einer Sperranweisung der depotführenden Bank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Zeitraum der Stimmabgabe nachweisen.

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

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

#### § 14

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

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

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

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

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

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

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

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

**§ 15**  
**LANGUAGE**

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

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

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

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

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

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

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

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

**§ 15**  
**SPRACHE**

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

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

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

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

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

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**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 3 May 2016 (the "**Agency Agreement**") between LANXESS Aktiengesellschaft (the "**Issuer**" or "**LANXESS AG**") and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the head office of the Issuer.

**§ 1**

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

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

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

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

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

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

**German Language Version**

(DEUTSCHE FASSUNG DER  
EMISSIONSBEDINGUNGEN)

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem Fiscal Agency Agreement vom 3. Mai 2016 (das "**Agency Agreement**") zwischen LANXESS Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**" oder "**LANXESS AG**") und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle (die "**Emissionsstelle**", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Kopien des Agency Agreement sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz der Emittentin erhältlich.

**§ 1**

**WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM,  
BEGRIFFSBESTIMMUNGEN**

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

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

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

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

ausgegeben.]

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

(3) *Temporary Global Note — Exchange.*

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

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]

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

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde — Austausch.*

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

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

(4) *Clearing System.* Die Schuldverschreibungen

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

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

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

*[In the case the Global Note is an CGN insert:* The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common 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 insert:*

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

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## § 2

### STATUS; NEGATIVE PLEDGE

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

(2) *Negative Pledge of the Issuer.* So long as any of the Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes (i) not to grant or permit to subsist any encumbrance over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness (as defined below) issued or guaranteed by the Issuer or by any of its Principal Subsidiaries or

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

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

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

## § 2

### STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

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

(2) *Negativverpflichtung der Emittentin.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, (i) weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit (wie nachstehend

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

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

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

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

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

### § 3 INTEREST

#### (1) *Interest Payment Dates.*

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

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

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

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

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

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

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

### § 3 ZINSEN

#### (1) *Zinszahlungstage.*

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

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

payment in respect of such delay.

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

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

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

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

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

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

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

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

werden, haben die Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung weiterer Zinsen oder sonstiger Zahlungen aufgrund dieser Verspätung.

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

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

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

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

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

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

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

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

Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to and in a representative amount to prime banks in the interbank market in the Euro-zone at approximately 11.00 a. m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations [**if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

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

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

"**representative amount**" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

As used herein, "**Reference Banks**" means four major banks in the interbank market in the Euro-Zone.

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

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten [**Im Falle einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

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

"**repräsentativer Betrag**" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"**Referenzbanken**" bezeichnet vier Großbanken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone.

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this subparagraph (2), the Rate of Interest shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed [[plus] [minus] the Margin (as defined above)], all as determined by the Calculation Agent.]

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

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

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

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

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

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

If the Screen Page is not available or no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per*

Falls der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes (2) ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie vorstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

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

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

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

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

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

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

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz

*annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to prime banks in the London interbank market at approximately 11.00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations **[if Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the London interbank market, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks offer, as at 11.00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date, loans in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to leading European banks **[if Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**.

"**representative amount**" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

As used herein, "**Reference Banks**" means four major banks in the London interbank market.

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this subparagraph (2), the Rate of Interest shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed **[[plus] [minus] the Margin (as defined above)]**, all as determined by the Calculation Agent.]

**[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest**

*per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Londoner Interbanken-Markt der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten **[im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].]**

"**repräsentativer Betrag**" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"**Referenzbanken**" bezeichnet vier Großbanken im Londoner Interbanken-Markt.

Falls der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes (2) ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde **[[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie vorstehend definiert)]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

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

***applies insert:***

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

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

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

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

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

***einfügen:***

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

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

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

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

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

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

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

<sup>1</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* from time to time, §§ 288(1), 247 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

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

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

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

*[if Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods (including the case of short coupons) within an interest year insert:* the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Interest Payment Dates that would occur in one

diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

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

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

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch.

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

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

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

*[Im Falle von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres einfügen:* die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode in die der Zinsberechnungszeitraum

calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year.]

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

the sum of:

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

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

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

fällt und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, 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) einfügen:*

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

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

**Zinszahlungstag]** als Zinszahlungstage].]

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 4  
PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

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

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

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

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

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

§ 4  
ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und, (soweit es sich nicht um eine Teilzahlung handelt) Übergabe der Globalurkunde, mit der die Schuldverschreibungen verbrieft werden, zum Zeitpunkt der Zahlung in der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

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

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

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 5  
REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.*

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

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

§ 5  
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.]

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

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

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

For the purposes of this option:

***[if Rating Downgrade is applicable insert:***

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

A "**Rating Downgrade**" shall be deemed to have occurred if a Change of Control has occurred and (a) if within the Change of Control Period any rating previously assigned to the Issuer or ***[in the case of Rating assigned to Notes insert:*** the Notes] ***[in case of Rating assigned to outstanding long-dated liabilities insert:*** outstanding long-dated liabilities of the Issuer] by any Rating Agency is (i) withdrawn or (ii) changed from an investment grade rating (BBB- by S&P/ Baa3 by Moody's, or its equivalent for the time being, or better) to a non-investment grade rating (BB+ by S&P /Ba1 by Moody's, or its equivalent for the time being, or worse) or (iii) (if the rating assigned to the Notes by any Rating Agency shall be below an investment grade rating) lowered one full rating notch (e.g. from BB+ to BB by S&P or Ba1 to Ba2 by Moody's or such similar lower of equivalent rating) or (b) if at the time of the Change of Control, there is no rating assigned to the

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

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

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

Für Zwecke dieses Wahlrechts:

***[falls Ratingabsenkung anwendbar ist einfügen:***

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

Gilt eine "**Absenkung des Ratings**" als eingetreten, wenn ein Kontrollwechsel vorliegt und, wenn (a) innerhalb des Kontrollwechselzeitraums ein vorher für die Emittentin oder ***[im Falle eines Ratings einzelner Schuldverschreibungen einfügen:*** die Schuldverschreibungen] ***[im Falle eines Ratings für ausstehende langfristige Verbindlichkeiten einfügen:*** ein für die ausstehenden langfristigen Verbindlichkeiten der Emittentin] vergebenes Rating einer Rating Agentur (i) zurückgezogen oder (ii) von einem Investment Grade Rating (BBB- von S&P/Baa3 von Moody's oder jeweils gleichwertig, oder besser) in ein non-Investment Grade Rating (BB+ von S&P/ Ba1 von Moody's oder jeweils gleichwertig, oder schlechter) geändert oder (iii) (falls das für die Schuldverschreibungen vergebene Rating einer Rating Agentur unterhalb des Investment Grade Ratings liegt) um einen ganzen Punkt (z. B. von BB+ nach BB von

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

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

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

S&P oder Ba1 nach Ba2 von Moody's oder eine ähnliche Absenkung eines gleichwertigen Ratings) abgesenkt wird oder (b) zur Zeit des Kontrollwechsels kein Rating für die Schuldverschreibungen oder die Emittentin vergeben ist und keine Rating Agentur während des Kontrollwechselzeitraums ein Investment Grade Rating für die Schuldverschreibungen vergibt (es sei denn, die Emittentin ist trotz zumutbarer Anstrengungen innerhalb dieses Zeitraums nicht in der Lage ein solches Rating zu erhalten, ohne dass dies seine Ursache im Kontrollwechsel hat);]

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

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

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

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

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

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

(6) *Early Redemption Amount.*

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

§ 6

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

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

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

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

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

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

(6) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

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

§ 6

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

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

office [s] [is] [are]:

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

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

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

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

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent [or any Paying Agent] [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent [or additional or other Paying Agents] [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent **[in the case of Notes listed on a stock exchange insert:** [,] and (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of Stock Exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of Stock Exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange **[in the case of payments in U.S. dollars insert:** [,] [and] [(iii)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City **[if any Calculation Agent is to be appointed insert:** [,] [and] [(iv)] a Calculation Agent **[if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert:** with a specified office located in **[insert Required Location]**]. Any variation, termination, appointment or change shall only take

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

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

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

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

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

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle [oder einer Zahlstelle] [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle [oder zusätzliche oder andere Zahlstellen] [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:** [,] [und] (ii) solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die mit der Emissionsstelle identisch sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:** [,] und [(iii)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:** [,] [und] [(iv)] eine

effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

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

## § 7 TAXATION

Principal and interest shall be payable without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of any political subdivision or authority thereof having power to tax (together "**Withholding Taxes**"), unless such deduction or withholding is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts of principal and interest ("**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

Berechnungsstelle [*falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:* mit bezeichneter Geschäftsstelle in [vorgeschriebenen Ort einfügen]] unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

## § 7 STEUERN

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

(a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Einbehalt vornimmt; oder                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| (b) 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                                                                                                | (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) 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 | (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) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 12, whichever occurs later, or                                                                                                                                                                                                            | (d) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird, oder                                                                                                                                 |
| (e) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding.                                                                                                                                                                                                                                                                                     | (e) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.                                                                                                                                                                                                                                                                         |

### § 8

#### PRESENTATION PERIOD

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

### § 9

#### EVENTS OF DEFAULT

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

### § 8

#### VORLEGUNGSFRIST

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

### § 9

#### KÜNDIGUNG

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

any) to the date of repayment, in the event that

aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) principal or interest is not paid within 15 days from the relevant due date, or
- (a) Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstermin gezahlt sind; oder
- (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
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) any Financial Indebtedness (as defined below) of the Issuer or any Principal Subsidiary (i) becomes prematurely due as a result of a breach of the terms thereof, or (ii) the Issuer or any Principal Subsidiary fails to fulfil any payment obligation in excess of EUR 50,000,000 (or nearly the equivalent thereof in another currency) under any Financial Indebtedness or under any guarantee or other indemnity given for any Financial Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or other indemnity, within 30 days after the guarantee or other indemnity has been invoked, unless the Financial Indebtedness becomes prematurely due because of the fact that the debtor of the Financial Indebtedness becomes a direct or indirect subsidiary of the Issuer; or
- (c) eine Finanzverbindlichkeit (wie nachstehend definiert) der Emittentin oder einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften (i) nach den jeweiligen anwendbaren Bedingungen wegen Verletzung der dafür geltenden Bestimmungen vorzeitig fällig wird, oder (ii) die Emittentin oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als Euro 50.000.000 (oder ungefähr den Gegenwert in einer anderen Währung) aus einer Finanzverbindlichkeit oder aufgrund einer Garantie oder sonstigen Gewährleistung, die für eine Finanzverbindlichkeit Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Garantie oder sonstigen Gewährleistung nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Garantie oder sonstigen Gewährleistung nachkommt, es sei denn, die vorzeitige Fälligkeit unter (i) resultiert aus dem Umstand, dass die Schuldnerin der Finanzverbindlichkeit eine direkte oder indirekte Tochtergesellschaft der Emittentin geworden ist; oder
- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings, or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days.
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist.

"**Financial Indebtedness**" means any indebtedness for "**Finanzverbindlichkeit**" bezeichnet jede

borrowed money whether or not represented or evidenced.

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

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

(4) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with sub-paragraph (1) above shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 13 (3)) or in any other appropriate manner.

## § 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer 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

Verbindlichkeit aus aufgenommenen Geldern unabhängig davon, ob sie verbrieft ist oder nicht.

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

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

(4) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und dieser persönlich oder per Einschreiben zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

## § 10 ERSETZUNG

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

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

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;
- (g) the Substitute Debtor, if a foreign company, has appointed an authorised agent domiciled in the Federal Republic of Germany for accepting services of process for any legal disputes or other Proceedings (as defined below) before German courts; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied

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

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

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

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

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;
- (g) die Nachfolgeschuldnerin, falls sie ihren Sitz in einem anderen Land als der Bundesrepublik Deutschland hat, einen Zustellungsbevollmächtigten mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland für Streitigkeiten und andere Verfahren (wie unten definiert) vor deutschen Gerichten bestellt hat; und
- (e) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

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

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

Außerdem gilt im Falle der Ersetzung folgendes:

- (a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach

the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and

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

## § 11

### FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

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

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

## § 12

### NOTICES

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

Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat); und

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

## § 11

### BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

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

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

## § 12

### MITTEILUNGEN

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

*here, if applicable]*

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

**§ 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.

*Veröffentlichungen sind, falls anwendbar, hier einzufügen]*

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

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

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

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

(5)  *Holders' representative.* [**If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes insert:** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "**Holders' Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified

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

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

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

(5) *Gemeinsamer Vertreter.* [**Im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen bestimmt ist, einfügen:** Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (**der "Gemeinsame Vertreter"**) bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Anleihegläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters

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

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

#### **§ 14 APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**

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

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

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

bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13 (2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Charakters der Anleihebedingungen zuzustimmen.]

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

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

#### **§ 14 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

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

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

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

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

**§ 15**  
**LANGUAGE**

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

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

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

**§ 15**  
**SPRACHE**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**FORM OF FINAL TERMS**  
**(MUSTER — ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)**

[Date]  
[Datum]

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

**[LANXESS Aktiengesellschaft]**

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

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

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

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

dated 3 May 2016  
*vom 3. Mai 2016*

of  
*der*

**LANXESS Aktiengesellschaft**

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

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

**Important Notice**

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 3 May 2016 (the "**Prospectus**") [and the supplement(s) dated [•]]. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of LANXESS AG ([www.lanxess.com](http://www.lanxess.com)) and copies may be obtained from LANXESS AG. Full information is only

---

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

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

### **Wichtiger Hinweis**

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 3. Mai 2016 über das Programm (der "**Prospekt**") [und [dem Nachtrag][den Nachträgen] dazu vom [•]] zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und der Internetseite der LANXESS AG (www.lanxess.com) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei LANXESS AG. Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt, etwaige Nachträge dazu zusammengefasst werden. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]<sup>2</sup>

## **PART I – TERMS AND CONDITIONS**

### **TEIL I – EMISSIONSBEDINGUNGEN**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### ***Sprache der Bedingungen<sup>3</sup>***

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

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

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

#### **Currency and Denomination**

---

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

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

<b>Währung und Nennbetrag</b>	
Specified Currency	
<i>Festgelegte Währung</i>	[•]
Aggregate Principal Amount	
<i>Gesamtnennbetrag</i>	[•]
Issue Price	
<i>Ausgabepreis</i>	[•]
Specified Denomination	
<i>Festgelegter Nennbetrag</i>	[•]
<b>Classical Global Note</b>	[Yes/No]
<i>Classical Global Note</i>	[Ja/Nein]
<b>New Global Note</b>	[Yes/No]
<i>New Global Note</i>	[Ja/Nein]
<input type="checkbox"/> <b>TEFRA C</b>	
<i>TEFRA C</i>	
Permanent Global Note	
<i>Dauerglobalurkunde</i>	
<input type="checkbox"/> <b>TEFRA D</b>	
<i>TEFRA D</i>	
Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note	
<i>Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde</i>	
<input type="checkbox"/> <b>Neither TEFRA D nor TEFRA C<sup>4</sup></b>	
<i>Weder TEFRA D noch TEFRA C<sup>4</sup></i>	
Permanent Global Note	
<i>Dauerglobalurkunde</i>	
<b>Clearing System</b>	
<input type="checkbox"/> Clearstream Banking AG	
<input type="checkbox"/> Clearstream Banking, <i>société anonyme</i>	
<input type="checkbox"/> Euroclear Bank SA/NV	
<input type="checkbox"/> Other (specify)	
<i>sonstige (angeben)</i>	[•]
<b>Calculation Agent</b>	[Yes/No]
<i>Berechnungsstelle</i>	[Ja/Nein]
<input type="checkbox"/> Fiscal Agent	
<i>Emissionsstelle</i>	
<input type="checkbox"/> Other (specify)	
<i>sonstige (angeben)</i>	[•]
<b>INTEREST (§ 3)</b>	
<b>ZINSEN (§ 3)</b>	
<input type="checkbox"/> <b>Fixed Rate Notes</b>	
<i>Festverzinsliche Schuldverschreibungen</i>	
Rate of Interest and Interest Payment Dates	
<i>Zinssatz und Zinszahlungstage</i>	

<sup>4</sup> Applicable only if Notes have an initial maturity of one year or less. Under the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities which implements the Prospectus Directive, prospectuses relating to money market instruments having a maturity at issue of less than 12 months and complying also with the definition of securities are not subject to the approval provisions of Part II of such law. *Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger. Nach dem für Wertpapierprospekte geltenden Luxemburger Recht, welches die Wertpapierprospektrichtlinie umsetzt, sind Prospekte, die sich auf Geldmarktinstrumente beziehen, nicht von dem gesetzlichen Zustimmungserfordernis nach Teil 2 erfasst, wenn sie bei der Begebung eine Laufzeit von weniger als zwölf Monaten haben und sie der geltenden Wertpapierdefinition entsprechen.*

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

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

- Maximum Rate of Interest [•] per cent. *per annum*  
*Höchstzinssatz* [•] % *per annum*

**Day Count Fraction<sup>5</sup>**

**Zinstagequotient<sup>5</sup>**

- 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 länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon)*
- reference period  
*Bezugsperiode*  
 Deemed Interest Payment Date [ ]  
*Fiktiver Zinszahlungstag*
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- 30E/360 (Eurobond Basis)

**PAYMENTS (§ 4)**

**ZAHLUNGEN (§ 4)**

**Payment Business Day**

**Zahlungstag**

- Relevant Financial Centre(s) (specify all) [•]  
*Relevante(s) Finanzzentrum (en) (alle angeben)*
- TARGET  
*TARGET*

**REDEMPTION (§ 5)**

**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

**Redemption at Maturity**

**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

- Maturity Date [•]  
*Fälligkeitstag*
- Redemption Month and Year [•]  
*Rückzahlungsmonat und Jahr*

**Early Redemption**

**Vorzeitige Rückzahlung**

- Early Redemption at the Option of the Issuer at the Call Redemption Amount<sup>6</sup>** [Yes/No]

<sup>5</sup> Complete for all Notes.  
*Für alle Schuldverschreibungen.*

<sup>6</sup> Complete only for Fixed Rate Notes.  
*Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen.*

<b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Wahl-Rückzahlungsbetrag<sup>6</sup></b>	[Ja/Nein]
Reference Dealer <i>Referenzhändler</i>	[•]
Reference Bond <i>Referenzschuldverschreibung</i>	[•]
Maturity of Reference Bond <i>Fälligkeitsdatum der Referenzschuldverschreibung</i>	[•]
Discount Rate <i>Diskontierungsrate</i>	[•]
Minimum Notice to Holders <sup>7</sup> <i>Mindestkündigungsfrist<sup>7</sup></i>	[•]
Maximum Notice to Holders <i>Höchstkündigungsfrist</i>	[•]
<b>Early Redemption at the Option of the Issuer on Call Redemption Date(s) or Call Redemption Period(s)</b>	[Yes/No] [Ja/Nein]
<b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin an/am Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) oder Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call)</b>	
<input type="checkbox"/> Call Redemption Date(s) <sup>8</sup> <i>Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)<sup>8</sup></i>	[•] [•]
<input type="checkbox"/> Call Redemption Period(s) <sup>9</sup> <i>Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call)<sup>9</sup></i>	[•] [•]
<input type="checkbox"/> Call Redemption Amount(s) <sup>10</sup> <i>Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)<sup>10</sup></i>	[•] [•]
Interest payment date following [number] years after the Interest Commencement Date and on each Interest Payment Date thereafter <sup>11</sup> <i>Zinszahlungstag [Zahl] Jahre nach dem Verzinsungsbeginn und an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag<sup>11</sup></i>	
Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice <sup>12</sup>	[Yes/No]
<b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung<sup>12</sup></b>	[Ja/Nein]
<input type="checkbox"/> Call Redemption Amount <i>Wahlrückzahlungsbetrag</i>	[ ]
<input type="checkbox"/> Transaction Notice Period  <i>Transaktionskündigungsfrist</i>	from [issue date] to [date end of period] vom [Begebungstag] bis zum [Datum Ende des Zeitraums]
<input type="checkbox"/> Description of transaction in respect of which the Notes are issued for refinancing purposes <i>Beschreibung der Transaktion bezüglich derer die</i>	[specify details] [Einzelheiten einfügen]

<sup>7</sup> Euroclear requires a minimum notice period of five Business Days.  
*Euroclear verlangt eine Mindest-Kündigungsfrist von fünf Geschäftstagen.*

<sup>8</sup> Complete for Fixed Rate Notes.  
*Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>9</sup> Complete for Floating Rate Notes.  
*Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>10</sup> Complete for Fixed Rate Notes.  
*Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>11</sup> Complete for Floating Rate Notes.  
*Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>12</sup> Complete for fixed rate Notes  
*Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen*

<i>Schuldverschreibungen zu Finanzierungszwecken begeben wurden</i>	
<b>Early Redemption at the Option of a Holder</b>	[Yes/No]
<b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</b>	[Ja/Nein]
Put Redemption Date(s)	[•]
<i>Wahlrückzahlungstag(e) (Put)</i>	
Put Redemption Amount(s)	[•]
<i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	
Minimum Notice to Issuer <sup>13</sup>	[•] days
<i>Mindestkündigungsfrist<sup>13</sup></i>	[•] Tage
Maximum Notice to Issuer (not more than 60 days)	[•] days
<i>Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)</i>	[•] Tage
<b>Early Redemption as a result of a Change of Control</b>	[Yes/No]
<b>Vorzeitige Rückzahlung im Falle eines Kontrollwechsels</b>	[Ja/Nein]
Rating downgrade	[applicable/not applicable]
<i>Ratingherabstufung</i>	[anwendbar/nicht anwendbar]
<b>Early Redemption Amount</b>	
<b>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</b>	
Early Redemption Amount	[•]
<i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i>	[•]
Reference Price	[•]
<i>Referenzpreis</i>	[•]
Amortisation Yield	[•]
<i>Emissionsrendite</i>	[•]
<b>AGENTS (§ 6)</b>	[•]
Calculation Agent/specified office <sup>14</sup>	[•]
<i>Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle<sup>14</sup></i>	
Required location of Calculation Agent (specify)	[•]
<i>Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle(angeben)</i>	
Paying Agents	
<i>Zahlstellen</i>	
<input type="checkbox"/> Deutsche Bank Aktiengesellschaft	
<i>Deutsche Bank Aktiengesellschaft</i>	
<input type="checkbox"/> Additional Paying Agent(s)/specified office(s)	
<i>Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)</i>	[•]
<b>NOTICES (§ 12)</b>	
<b>MITTEILUNGEN (§ 12)</b>	
Place and medium of publication	
<i>Ort und Medium der Bekanntmachung</i>	
<input type="checkbox"/> Other (specify)	[•]
<i>sonstige (angeben)</i>	
<b>GERMAN BOND ACT (§ 13)</b>	
<b>SCHULDVERSCHREIBUNGSGESETZ (§ 13)</b>	
Qualified Majority	[specify percentage]
<i>Qualifizierte Mehrheit</i>	[Prozentsatz angeben]

<sup>13</sup> Euroclear requires a minimum notice period of five Business Days.

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

<sup>14</sup> Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.

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

- 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  
*Name und Anschrift des gemeinsamen Vertreters*

[specify details]

[Einzelheiten einfügen]

**PART II – ADDITIONAL INFORMATION<sup>15</sup>**  
**Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN<sup>15</sup>**

A. Essential information  
*Grundlegende Angaben*

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

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

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

Reasons for the offer and use of proceeds<sup>16</sup> [Specify details]  
*Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge<sup>16</sup>* [Einzelheiten einfügen]

*Estimated net proceeds<sup>17</sup>* [            ]  
*Geschätzter Nettobetrag der Erträge<sup>17</sup>*

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

---

<sup>15</sup> There is no obligation to complete Part II of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.

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

<sup>16</sup> See paragraph "Use of Proceeds" in the Prospectus. If reasons for the offer are different from general financing purposes of the LANXESS Group include those reasons here. Not to be completed in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

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

<sup>17</sup> If proceeds are intended for more than one principal use will need to split up and present in order of priority.

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

Eurosystem eligibility<sup>18</sup>

*EZB-Fähigkeit<sup>18</sup>*

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]

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)*

[        ]

Any other securities number

*Sonstige Wertpapierkennnummer*

[        ]

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility<sup>19</sup>

*Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität<sup>19</sup>*

Details of historic [EURIBOR][LIBOR] rates

and the further performance as well as their volatility

can be obtained from

Reuters  
[EURIBOR01][LIBOR01]

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

*Reuters [EURIBOR01][LIBOR01]*

Description of any market disruption or settlement disruption events

that effect the [EURIBOR][LIBOR] 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][LIBOR] Sätze beeinflussen*

*[Nicht anwendbar][Bitte siehe § 3  
der Anleihebedingungen]*

Yield<sup>20</sup>

*Rendite<sup>20</sup>*

Anticipated Yield

*Erwartete Rendite*

[        ] per cent. *per annum*  
[        ] % *per annum*

<sup>18</sup> Select "Yes" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper. Select "No" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by the common service provider as common safekeeper. Select "Not applicable" if the Notes are in CGN form.

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

<sup>19</sup> Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

*Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

<sup>20</sup> Only applicable for Fixed Rate Notes.

*Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.*

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relation to these forms of representation <sup>21</sup>	[Not applicable] [Specify details]
<i>Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann<sup>21</sup></i>	[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]
C. Terms and conditions of the offer <sup>22</sup> <i>Bedingungen und Konditionen des Angebots<sup>22</sup></i>	[Not applicable] [Nicht anwendbar]
C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer <i>Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung</i>	
Conditions to which the offer is subject <i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Total amount of the offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer <i>Gesamtsumme der Emission/des Angebots wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process <i>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants <i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest) <i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes <i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Manner and date in which results of the offer are to be made public <i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised. <i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]

<sup>21</sup> Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 13 of the Conditions.

*Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 13 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.*

<sup>22</sup> Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.

*Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.*

## 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 notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made

[Specify details]

*Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist*

[Einzelheiten einfügen]

## C.3 Pricing

### *Kursfeststellung*

Expected price at which the Notes will be offered  
details]

[Not applicable] [Issue Price] [Specify

*Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden  
einfügen]*

[Nicht anwendbar] [Ausgabepreis] [Einzelheiten

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser  
details]

[Not applicable][Specify

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

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten

## C.4 Placing and underwriting

### *Platzierung und Emission*

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place

[ ]

*Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – in den einzelnen Ländern des Angebots*

Method of distribution

*Vertriebsmethode*

Non-syndicated

*Nicht syndiziert*

Syndicated

*Syndiziert*

Subscription Agreement

*Übernahmevertrag*

Date of Subscription Agreement

[ ]

*Datum des Übernahmevertrages*

General features of the Subscription Agreement

[ ]

*Hauptmerkmale des Übernahmevertrages*

Management Details including form of commitment<sup>(23)</sup>

*Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme<sup>23</sup>*

<sup>23</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

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

Dealer / Management Group (specify) [ ]  
*Platzeur / Bankenkonsortium (angeben)*

Firm commitment [ ]  
*Feste Zusage*

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

Commissions<sup>(24)</sup>  
*Provisionen<sup>24</sup>*

Management/Underwriting Commission (specify) [ ]  
*Management- und Übernahme provision (angeben)*

Selling Concession (specify) [ ]  
*Verkaufsprovision (angeben)*

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

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

Regulated Market and Official List of the Luxembourg Stock Exchange  
*Regulierter Markt und amtliches Kursblatt der Luxemburger Wertpapierbörse*

Frankfurt am Main  
*Frankfurt am Main*

Other market(s) [Specify details]  
*Anderer Markt (andere Märkte)* [Einzelheiten einfügen]

Date of admission [ ]  
*Datum der Zulassung*

Estimate of the total expenses related to admission to trading<sup>25</sup> [ ]  
*Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel<sup>25</sup>*

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading<sup>26</sup>

*Angabe sämtlicher regulierter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind<sup>26</sup>*

Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange  
*Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse*

---

<sup>24</sup> To be completed in consultation with the Issuer.  
*In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.*

<sup>25</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.  
*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.*

<sup>26</sup> In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.  
*Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

Frankfurt am Main  
*Frankfurt am Main*

not applicable  
*Nicht anwendbar*

Issue Price [ ] per cent.  
*Ausgabepreis* [ ]%

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment [Not applicable] [Specify details]

*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung* [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

E. Additional Information  
*Zusätzliche Informationen*

Rating<sup>27</sup> [Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited] [•]  
*Rating*<sup>27</sup> [Moody's Investors Service Ltd.] [•]  
[Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited] [•]  
[Moody's Investors Service Ltd.] [•]

[Each such / The] rating agency is established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament, as amended, and is included in the list of registered rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority at <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>]

[Jede dieser / Die] Ratingagentur[en] ist in der europäischen Union ansässig und unter der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen in der jeweils aktuellen Fassung, registriert und in der Liste der registrierten Ratingagenturen enthalten, die auf der Internetseite <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk> der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht ist.]

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

F. Consent to use the Prospectus  
*Einwilligung zur Nutzung des Prospekts*

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

---

<sup>27</sup> Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider. *Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde.*

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

THIRD PARTY INFORMATION  
INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER

[Not applicable]  
[Nicht anwendbar]

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

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

LANXESS Aktiengesellschaft

---

## **DESCRIPTION OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS**

The Terms and Conditions pertaining to a certain issue of Notes provide that the Holders may agree to amendments or decide on other matters relating to the Notes by way of resolution to be passed in a meeting (*Gläubigerversammlung*) or by taking votes without a meeting. Any such resolution duly adopted by resolution of the Holders shall be binding on each Holder of the respective issue of Notes, irrespective of whether such Holder took part in the vote and whether such Holder voted in favor or against such resolution.

In addition to the provisions included in the Terms and Conditions of a particular issue of Notes, the rules regarding resolutions of Holders are substantially set out in a Schedule to the Agency Agreement (as defined in "*Documents incorporated by Reference*" below) in the German language together with an English translation. If the Notes are for their life represented by Global Notes, the Terms and Conditions of such Notes fully refer to the rules pertaining to resolutions of Holders in the form of such Schedule to the Fiscal Agency Agreement. Under the German Act on Debt Securities (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**"), these rules are largely mandatory, although they permit in limited circumstances supplementary provisions set out in or incorporated into the Terms and Conditions.

Resolutions of the Holders with respect to the Notes can be passed in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with section 9 SchVG or by way of a vote without a meeting pursuant to section 18 SchVG (*Abstimmung ohne Versammlung*).

The following is a brief summary of some of the statutory rules regarding the convening and conduct of meetings of Holders and the taking of votes without meetings, the passing and publication of resolutions as well as their implementation and challenge before German courts.

### ***Rules regarding Holders' Meetings***

Meetings of Holders may be convened by the Issuer or the Holders' Representative, if any. Meetings of Holders must be convened if one or more Holders holding 5% 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. Attendance and exercise of voting rights at the meeting may be made subject to prior registration of Holders. The convening notice will provide 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% 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% of the aggregate principal amount of outstanding Notes.

All resolutions adopted must be properly published. In the case of Notes represented by one or more Global Notes, resolutions which amend or supplement the Terms and Conditions have to be implemented by supplementing or amending the relevant Global Note(s).

In insolvency proceedings instituted in Germany against an issuer, a Holders' Representative, if appointed, is obliged and exclusively entitled to assert the Holders' rights under the Notes. Any resolutions passed by the Holders are subject to the provisions of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*).

If a resolution constitutes a breach of the statute or the Terms and Conditions, Holders may bring an action to set aside such resolution. Such action must be filed with the competent court within one month following the publication of the resolution.

### ***Specific Rules regarding Votes without Meeting***

In the case of resolutions to be passed by Holders without a meeting, the rules applicable to Holders' Meetings apply *mutatis mutandis* to any taking of votes by Holders without a meeting, subject to certain special provisions. The following summarises such special rules.

The voting shall be conducted by the person presiding over the taking of votes. Such person shall be (i) a notary public appointed by the Issuer, (ii) where a common representative of the Holders (the "**Holders' Representative**") has been appointed, the Holders' Representative if the vote was solicited by the Holders' Representative, or (iii) a person appointed by the competent court.

The notice soliciting the Holders' votes shall set out the period within which votes may be cast. During such voting period, the Holders may cast their votes to the person presiding over the taking of votes. Such notice shall also set out in detail the conditions to be met for the votes to be valid.

The person presiding over the taking of votes shall ascertain each Holder's entitlement to cast a vote based on evidence provided by such Holder and shall prepare a list of the Holders entitled to vote. If it is established that no quorum exists, the person presiding over the taking of votes may convene a meeting of the Holders. Within one year following the end of the voting period, each Holder participating in the vote may request a copy of the minutes of such vote and any annexes thereto from the Issuer.

Each Holder participating in the vote may object in writing to the result of the vote within two weeks following the publication of the resolutions passed. The objection shall be decided upon by the person presiding over the taking of votes. If he remedies the objection, the person presiding over the taking of votes shall promptly publish the result. If the person presiding over the taking of votes does not remedy the objection, he shall promptly inform the objecting Holder in writing.

The Issuer shall bear the costs of the vote and, if the court has convened a meeting, also the costs of such proceedings.

# LANXESS AG

## 1. STATUTORY AUDITORS

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Konrad-Adenauer-Ufer 11, 50668 Cologne (hereinafter referred to as "PwC"), was appointed as the statutory auditor of LANXESS AG for the business years ended 31 December 2015 and 31 December 2014. PwC has audited the consolidated financial statements of LANXESS AG as of and for the business years ended 31 December 2015 and 31 December 2014 and has issued unqualified auditor's reports (*uneingeschränkte Bestätigungsvermerke*) in each case. PwC is a member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*), Rauchstrasse 26, 10787 Berlin, Germany.

## 2. SELECTED FINANCIAL INFORMATION

The following table sets out selected financial information relating to the LANXESS Group. The information has been extracted from the audited consolidated financial statements of LANXESS AG for the year ended 31 December 2015. These consolidated financial statements of LANXESS AG have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU (IFRS).

	As of and for the year ended	
In € million	31 December 2015	31 December 2014
Sales	7,902	8,006
Operating result (EBIT)	415	218
Income after income taxes	167	44
Net cash provided by operating activities	692	797
Cash outflow for purchases of intangible assets, property, plant and equipment	434	614
Total assets	7,219	7,250
Equity	2,323	2,161

### **3. GENERAL INFORMATION ABOUT LANXESS**

#### **A. INCORPORATION, REGISTRATION, REGISTERED OFFICE**

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

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

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

#### **B. OBJECTS**

The objects of LANXESS AG (as set out in § 2 of its Articles of Association) are to engage in manufacturing, distribution and other industrial activities or the provision of services in the chemicals and polymers areas.

LANXESS AG is authorised to engage in any business that is related to, or directly or indirectly serves, that purpose.

LANXESS AG may establish, acquire and take participating interests in other enterprises, in particular those whose corporate purposes fully or partially cover the areas set forth above.

LANXESS AG may bring companies in which it holds a participating interest under its uniform control or confine itself to the administration of such interest. LANXESS AG may carve out its operations, in whole or in part, to affiliated companies or may permit affiliated companies to perform its operations.

#### **C. CAPITAL STOCK**

The capital stock of LANXESS AG amounts to € 91,522,936 as of 31 December 2015. It is composed of 91,522,936 no-par bearer shares and is fully paid up. All shares carry the same rights and obligations. One vote is granted per share, and profit is distributed per share. The rights and obligations arising from the shares are governed by the German Stock Corporation Act.

#### **D. INVESTMENTS & INVESTMENT POLICY**

The investment policy of the LANXESS Group takes account of the specific requirements of its business segments. It is aimed to increase competitiveness in areas of business where LANXESS sees growth opportunities.

Cash outflows for purchases of intangible assets and property, plant and equipment decreased from € 614 million in 2014 to € 434 million in 2015.

In the future, as in the year 2015, LANXESS's capital expenditures will be increasingly directed toward the maintenance of existing production facilities as well as efficiency improvements and the expansion of existing plants. Following the start-up of two large rubber plants in Asia in 2015, LANXESS has no further plans for major investments in the construction of new production facilities in the coming years. In this way, LANXESS

seeks to achieve a balanced investment cycle and ensures financial headroom. In 2016, LANXESS expects capital expenditures for the maintenance of facilities, for efficiency improvements and for the expansion of plants to be around € 450 million. Part of the sum is intended for capital expenditures by the Saltigo Business Unit of LANXESS at the Leverkusen site in Germany.

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

#### **4. ORGANISATIONAL STRUCTURE**

LANXESS AG is the parent company of the LANXESS Group and functions largely as a management holding company. Each Business Unit has global responsibility for its own operations. The Business Units are complemented by service-providing Group Functions with international responsibility.

LANXESS Deutschland GmbH is a wholly owned subsidiary of LANXESS AG, and in turn controls the other subsidiaries and affiliates both in Germany and elsewhere.

The following were the principal companies wholly owned either directly or indirectly by LANXESS AG as of 31 December 2015. Following the launch of the joint venture ARLANXEO on 1 April 2016 selected companies were renamed carrying ARLANXEO in the company name to reflect their being part of the joint venture (and therefore no longer wholly owned by LANXESS AG):

- LANXESS Deutschland GmbH, Cologne
- ARLANXEO Singapore Pte. Ltd (formerly: LANXESS Butyl Pte. Ltd.), Singapore
- LANXESS (Changzhou) Co., Ltd., China
- LANXESS Corporation, Pittsburgh, Pennsylvania, United States
- ARLANXEO Netherlands B.V. (formerly: LANXESS Elastomers B.V.), Sittard-Geleen, Netherlands
- ARLANXEO Elastomères France S.A.S. (formerly: LANXESS Elastomères S.A.S.), Lillebonne, France
- ARLANXEO Brasil S.A. (formerly: LANXESS Elastômeros do Brasil S.A.), Rio de Janeiro, Brazil
- LANXESS Chemicals, S.L., Barcelona, Spain
- ARLANXEO Holding B.V., Geleen, Netherlands
- ARLANXEO Canada Inc. (formerly: LANXESS Inc.), Sarnia, Ontario, Canada
- LANXESS India Private Ltd., Thane, India
- ARLANXEO Switzerland S.A. (formerly: LANXESS International SA), Granges-Paccot, Switzerland
- LANXESS N.V., Antwerp, Belgium
- ARLANXEO Belgium N.V. (formerly: LANXESS Rubber N.V.), Zwijndrecht, Belgium
- Rhein Chemie Rheinau GmbH, Mannheim, Germany
- Saltigo GmbH, Leverkusen, Germany

## 5. BUSINESS OVERVIEW

### A. OVERVIEW

The LANXESS Group is a globally operating chemicals enterprise with a portfolio ranging from polymers to industrial, specialty and fine chemicals. As of 31 December 2015 the LANXESS Group operates with 16,225 employees at 50 production sites in 17 countries across the globe.

### B. PRINCIPAL MARKETS

#### CUSTOMERS

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

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

#### REGIONS

In 2015 sales in the **EMEA** (Europe, Middle East and Africa) region (excluding Germany) increased by €29 million, or 1.3%, to €2,325 million. After adjustment for currency changes and minor portfolio effects from the sale of the shares of Perlon-Monofil GmbH, Dormagen (Germany) in March 2014, sales were on a level with the prior-year period with growth of 0.1%. The Performance Polymers segment posted a marginal sales decline in the low-single-digit percentage range. The Performance Chemicals and Advanced Intermediates segments, on the other hand, achieved a slight increase in sales of a similar magnitude. While the Group's performance in the region as a whole was balanced, it saw sales decline in Italy, Ireland, Poland and the Netherlands in particular. However, sales were bolstered by positive growth in demand in other countries such as Belgium, Turkey, Portugal and Hungary. With a 29.4% share of total sales, after 28.7% in the prior year, EMEA (excluding Germany) remained the largest of the LANXESS Group's regions in terms of sales.

In **Germany**, sales came to €1,365 million in 2015, down €75 million, or 5.2%, compared to the previous year. Adjusted for slight exchange rate and portfolio effects, sales were down by 5.7%. The Advanced Intermediates and Performance Polymers segments posted sales declines in the mid-single-digit percentage range, while the Performance Chemicals segment recorded a decrease in sales in the low-single-digit percentage range. Germany's share of Group sales fell slightly from 18.0% to 17.3%.

Sales in the **North America** region in 2015 came to €1,368 million, up €30 million, or 2.2% compared to the previous year. After adjustment for positive exchange rate effects, sales were down by 13.9%. This was largely attributable to the decline in sales in the Performance Polymers segment, which was in the low-double-digit percentage range. Sales also moved back by a low-double-digit percentage and a low-single-digit percentage in the Advanced Intermediates and Performance Chemicals segments, respectively. At 17.3%, North America's share of Group sales was 0.6 percentage points higher than in the prior year.

Sales in **Latin America** in 2015 dropped by €29 million or 3.4% to €830 million. After adjusting for positive currency effects, which resulted from the development in the U.S. dollar exchange rate and the fact that most sales are denominated in that currency, sales declined by 13.7%. The crucial factor in business performance here was the development of the Performance Polymers segment, where sales declined by a low-double-digit percentage. The Advanced Intermediates segment likewise registered a decrease in business in the low-double-digit percentage range, while sales of the Performance Chemicals segment moved back by only a low-single-digit percentage. Business development in the region was mainly attributable to the contraction of sales in Brazil.

Slightly positive impetus came from Mexico. LANXESS generated 10.5% of Group sales in Latin America, compared with 10.7% in the prior-year period.

Sales in the **Asia-Pacific** region declined by €59 million, or 2.8%, to €2,014 million in 2015. Adjusted for positive currency effects and slight portfolio effects, sales were down by 16.1%. This decline was mainly attributable to the business performance of the Performance Polymers segment, which posted a decrease in sales in the low-double-digit percentage range. Business in the Advanced Intermediates and Performance Chemicals segments was likewise down by percentages just into double digits. Declining sales in China, Singapore, South Korea and Taiwan contributed significantly to operational performance in the region. Asia-Pacific's share of Group sales was 25.5%, slightly down on the prior-year figure of 25.9%. Thus, the region is the second-strongest region behind EMEA (excluding Germany) in terms of sales.

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

The Performance Polymers segment comprises the Business Units Tire & Specialty Rubbers, High Performance Elastomers and High Performance Materials. LANXESS holds strong positions in these markets and for example is, according to its own assessment, among the leading manufacturers of butyl, synthetic ethylene-propylene-diene rubber (EPDM) and polybutadiene rubber. The segment's production facilities are located in Brilon, Dormagen, Krefeld-Uerdingen, Leverkusen, Hamm-Uentrop and Marl, Germany<sup>28</sup>; Antwerp and Zwijndrecht, Belgium; La Wantzenau and Port Jérôme, France; Sittard-Geleen, the Netherlands; Sarnia, Ontario, Canada; Gastonia, North Carolina and Orange, Texas, United States; Cabo, Duque de Caxias, Porto Feliz and Triunfo, Brazil; Changzhou, Nantong and Wuxi, China; Jhagadia, India; and Singapore. Rubber products have applications in various areas, particularly the automotive and tire industry, construction materials, leisure equipment, machinery but also in niche markets such as chewing gum. The plastics that LANXESS produces are used in particular in the automotive industry, electronics and electrical engineering, and medical equipment.

The Tire and Specialty Rubbers Business Unit produces butyl and halobutyl rubbers for the tire and rubber industries. A key advantage of these products is their high impermeability to gas and moisture. Also, the Tire and Specialty Rubbers Business Unit produces synthetic rubbers that meet the most stringent requirements, including various polybutadiene rubber (PBR) grades, solution styrene-butadiene rubber (S-SBR) and emulsion styrene-butadiene rubber (E-SBR). Neodymium based performance butadiene rubber (Nd-PBR) and S-SBR are used especially for manufacturing modern, fuel-efficient high-performance tires. However, the polybutadiene rubbers are also an indispensable component of many everyday items such as shoes, yogurt pots and golf balls. The High Performance Elastomers Business Unit produces EPDM. EPDM is used above all in the automotive industry for door seals and high-quality weather-stable dampers. It is also used as a modifier for plastics, in the manufacture of oil additives and in the wire and cable and construction industries. Further, the product portfolio of the High Performance Elastomers Business Unit includes a large number of high-performance rubbers and specialties for a wide range of applications, for example as modifiers for plastics and adhesive raw materials, as functional components for the automotive and cable engineering industries, and for the gas/oil exploration and production industries, or for the soles of shoes. The High Performance Materials Business Unit is successful with the high-tech plastics Durethan® and Pocan® and their key strategic feedstocks. These products are used primarily for lightweight construction solutions in automotive engineering and in the electronics industry.

The start of the joint venture ARLANXEO will impact LANXESS' reporting structure from the second quarter of 2016 onwards. The Performance Polymers segment will be replaced by the ARLANXEO segment (comprising the Tire & Specialty Rubbers and High Performance Elastomers Business Units) and the High Performance Materials segment (comprising the High Performance Materials Business Unit). The Advanced Intermediates and Performance Chemicals segments will remain unchanged.

---

<sup>28</sup> LANXESS discontinued production of EPDM at the site in Marl, Germany, by end of the first quarter of 2016.

The business activities that LANXESS combines in its Advanced Intermediates segment make it, according to its own evaluation, one of the world's leading suppliers of industrial chemical intermediates and a key player in the custom synthesis and manufacturing of chemical precursors and specialty active ingredients. The Business Units in this segment are Advanced Industrial Intermediates and Saltigo. The Advanced Intermediates segment's production sites are located in Brunsbuettel, Dormagen, Krefeld-Uerdingen and Leverkusen, Germany; Baytown, Texas, Bushy Park, South Carolina, United States; Liyang, China and Nagda and Jhagadia, India. Its products are used in such diverse sectors as agrochemicals, automotive, construction, dyestuffs, coatings and pharmaceuticals.

The manufacture of chemical precursors usually involves highly complex chemical processes that demand extensive know-how and state-of-the-art technology. In addition to these factors, it is primarily the long-term supply reliability LANXESS provides that is attractive for customers across the globe.

Saltigo is a major supplier on the custom synthesis market, specializing in products for the agrochemical and pharmaceutical industries.

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

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

## **6. RISK MANAGEMENT**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **7. RESEARCH AND DEVELOPMENT**

New products, new product applications and production procedures are to be developed and optimized by the Group Function Production, Technology, Safety and Environment together with the R&D Units of the Business Units. The research-intensive product and process development activities coordinated by the Production, Technology, Safety and Environment Group Function are conducted mainly via alliances with universities and research institutes. Generating knowledge in this way substantially complements LANXESS's in-house research activities. The total research and developments expenditures in 2015 amounted to € 130 million, or 1.6 per cent. of sales (2014: € 160 million, or 2.0 per cent. of sales). Research and development plays a significant role in increasing LANXESS' competitiveness and expanding the company's business through the development of innovative processes and products as well as ongoing optimization of existing production processes.

## **8. PATENT TRADEMARKS AND LICENCES**

The internationally-oriented intellectual property rights strategy of LANXESS aims at the effective patent protection for its own inventions and effective trademark protection for its own product names. LANXESS places high priority on protecting its own inventions through intellectual property rights. All intellectual property rights are centrally managed from Germany, except with regard to industrial property rights which are registered in the name of United States or Canadian affiliates and which are principally attributable to the business managed from the United States or Canada. These intellectual property rights are managed by the U.S. and Canadian affiliates independently.

The patent portfolio of LANXESS currently includes approximately 1,060 patent families covering around 6,850 patents and patent applications worldwide. The patent portfolio is wide-ranging and covers the various Business Units of the LANXESS Group. The LANXESS Group also acquires patent rights by licensing third-party patents. The LANXESS Group further asserts its rights to employee inventions and files patent applications for such inventions. In addition to patents, the LANXESS Group possesses confidential know-how.

The trademark rights cover approximately 615 active trademark families and a total of approximately 7,725 trademark registrations.

## **9. MATERIAL CONTRACTS**

The LANXESS Group did not enter into any contracts in the ordinary course of business, which could result in any member of the LANXESS Group being under an obligation or entitlement that is material to LANXESS AG's ability to meet its obligations to the Holders in respect of the Notes.

## **10. TREND INFORMATION**

There has been no material adverse change in the prospects of LANXESS AG since 31 December 2015.

### **A. OUTLOOK**

LANXESS expects that its earnings in fiscal 2016 will once again be influenced by the persistently challenging competitive environment, especially for the synthetic rubber businesses. LANXESS does not expect any significant momentum for its earnings from the growth forecast for the global economy.

The start of the joint venture ARLANXEO will impact LANXESS' reporting structure from the second quarter of 2016 onwards. The Performance Polymers segment will be replaced by the ARLANXEO segment (comprising the Tire & Specialty Rubbers and High Performance Elastomers Business Units) and the High Performance Materials segment (comprising the High Performance Materials Business Unit). The Advanced Intermediates and Performance Chemicals segments will remain unchanged. LANXESS expects to fully consolidate the ARLANXEO segment for the next three years.

LANXESS assumes the following development for its future four segments. The assumptions made for each segment are based especially on the differing market and competitive situations faced by the Business Units and the customer industries they serve.

For the ARLANXEO segment, LANXESS expects business to decline slightly overall in 2016, especially in the second half of the year. Although demand from the main customer industries – tires and automotive – is expected to improve slightly compared with the prior year, the Group's Business Units that produce synthetic rubbers, particularly EPDM and butyl rubber, will be exposed to ongoing price pressure against a backdrop of additional capacities. Following the start-up of the LANXESS plants for Nd-PBR rubber in Singapore and EPDM rubber in Changzhou, China, LANXESS expects to continue incurring idle costs arising from the additional capacities provided by these two new plants. However, both plants are expected to move progressively toward full utilization in line with the evolution of demand. The main currency for the rubber businesses is the U.S. dollar. If this remains as strong as it was last year, LANXESS does not anticipate any significant positive effects for its businesses compared with 2015.

For the High Performance Materials segment, LANXESS expects a positive development. The business with engineering plastics should show positive development in 2016, driven by various applications (e.g. automotive, electronics and electric).

For the Advanced Intermediates segment, LANXESS expects business to perform somewhat above prior year level due to strong end market diversification. Volumes in agro chemicals are expected to be at previous years' level, despite softening agro end industry.

For the Performance Chemicals segment, LANXESS expects at least stable business development in the year 2016. The two flagship businesses, Rhein Chemie Additives Business Unit and Inorganic Pigments Business Unit should benefit from new capacities and a newly established business platform. The niche businesses Material Protection Products Business Unit and Liquid Purification Technologies Business Unit are expected to maintain positive volume momentum.

## B. RECENT DEVELOPMENTS

In the year 2015, LANXESS continued to implement its extensive realignment programme. In connection with the "Let's LANXESS again" programme established to this end, LANXESS discontinued production of ethylene propylene diene monomer (EPDM) rubber at the site in Marl, Germany, at the end of the first quarter of 2016.

Also in this context in September 2015 LANXESS entered into a 50-50 joint venture agreement with Aramco Overseas Company B.V. to form a strategic alliance named ARLANXEO. This strategic alliance comprises the global synthetic rubber business of the LANXESS Business Units Tire & Specialty Rubbers and High Performance Elastomers carved-out by LANXESS into the joint venture ARLANXEO. LANXESS believes this alliance offers the Business Units concerned options for access to strategic raw materials in the medium term. The transaction has been approved by all relevant antitrust authorities and was completed on 1 April 2016. With the completion of the transaction LANXESS has received cash proceeds of approximately €1.2 billion and the 50 percent share in ARLANXEO was transferred to Aramco Overseas Holdings Coöperatief U.A.

In April 2016 LANXESS announced to acquire the Clean & Disinfect business of The Chemours Company which will be integrated into the LANXESS Business Unit Material Protection Products. The business is expected to contribute approximately €100 million of sales based on 2015 figures. The purchase price of approximately €210 million will be financed through existing liquidity. Closing of the transaction is expected for the second half of 2016 and is subject to approval from anti-trust authorities.

## 11. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES

### A. MANAGEMENT BOARD

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

Offices held by Board of Management

Member of Board	
Matthias Zachert (CEO)	Chairman of the Executive Board of LANXESS Deutschland GmbH Chairman of the Shareholders Committee of ARLANXEO Holding B.V.
Michael Pontzen (CFO)	Member of the Executive Board of LANXESS Deutschland GmbH Member of the Board of Directors of LANXESS Corp. Chairman of the Supervisory of Saltigo GmbH, Leverkusen Member of the Shareholders Committee of ARLANXEO Holding B.V.
Dr. Rainier van Roessel	Member of the Executive Board of LANXESS Deutschland GmbH Member of the Supervisory Board of Currenta Geschäftsführungs-GmbH Chairman of the Board of Directors of LANXESS S.A. de C.V. Chairman of the Board of Directors of LANXESS Hong Kong Ltd. Chairman of the Board of Directors of LANXESS Chemicals S.L. Chairman of the Board of Directors of LANXESS Corp. Chairman of the Board of Directors of LANXESS India Private Ltd. Executive member of the Board of Administration of LANXESS N.V. Member of the Board of Directors of LANXESS Chemical (China) Co. Ltd Chairman of the Board of Directors of LANXESS K.K. Chairman of the Board of Directors of LANXESS Butyl Pte. Ltd. Chairman of the Board of Directors of LANXESS Pte. Ltd Chairman of the Board of Directors of LANXESS International S.A.
Dr. Hubert Fink	Member of the Executive Board of LANXESS Deutschland GmbH Member of the Board of Directors of LANXESS (Liyang) Polyols Co. Ltd

### B. SUPERVISORY BOARD

The Supervisory Board of LANXESS AG consists of the following members

Member of Board	Further Offices
Dr. Rolf Stomberg (Chairman)	Chairman of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Vice Chairman of the Supervisory Board of Biesterfeld AG, Hamburg Member of the Advisory Board of HOYER GmbH, Hamburg

	Member of the Advisory Board of KEMNA Bau Andreae GmbH & Co. KG, Pinneberg
Gisela Seidel (Vice Chairwoman)	Vice Chairwoman of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne
Werner Czaplik	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne
Dr. Hans-Dieter Gerriets	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne
Dr. Friedrich Janssen	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of National-Bank AG, Essen Chairman of the Advisory Board of Hoberg & Driesch GmbH
Thomas Meiers	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of INEOS Deutschland Holding GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of INEOS Köln GmbH, Cologne
Claudia Nemat	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Board of Management of Deutsche Telekom AG, Bonn Chairwoman of the Supervisory Board of BuyIn SA, Belgium Member of the Supervisory Board of Hellenic Telecommunications Organisation S.A. (OTE S.A.), Athens/Greece
Lawrence A. Rosen	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Board of Management of Deutsche Post AG, Bonn Member of the Supervisory Board of Qiagen N.V., Venlo, The Netherlands
Ralf Sikorski	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of RAG AG, Herne Member of the Supervisory Board of RAG Deutsche Steinkohle AG, Herne Member of the Supervisory Board of RWE AG, Essen Vice Chairman of the Supervisory Board of RWE Power AG, Köln und Essen Member of the Supervisory Board of RWE Generation AG, Essen Member of the Supervisory Board of KSBG – Kommunale Beteiligungsgesellschaft GmbH & Co. KG, Essen Vice Chairman of the Supervisory Board of KSBG – Kommunale Verwaltungsgesellschaft GmbH, Essen
Manuela Strauch	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne

Theo H. Walthie	<p>Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne</p> <p>President of the Board of Administration of NBE Therapeutics AG, Basle, Switzerland</p>
Dr. Matthias L. Wolfgruber	<p>Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne</p> <p>Member of the Supervisory Board of Grillo Werke AG, Duisburg</p> <p>Chairman of the Advisory Board of ARDEX GmbH, Witten</p> <p>Member of the Board of Cabot Corporation, Boston, Massachusetts /USA</p>

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

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

## 12. BOARD PRACTICE

### A. COMMITTEES OF THE SUPERVISORY BOARD

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

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

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

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

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

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

### B. CORPORATE GOVERNANCE

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

"Since the issuance of the last declaration of compliance on 10 December 2014, LANXESS AG has complied with the recommendations of the Government Commission on the German Corporate Governance Code ("Government Commission") as amended on 24 June 2014, which was published on 30 September 2014 by the Federal Ministry of Justice in the official portion of the Federal Gazette with the exceptions described in the declaration of 10 December 2014 in Sections 4.2.3, Paragraph 2, Sentence 6, 4.2.3, Paragraph 2, Sentence 8, 5.1.2. Paragraph 2 Sentence 3, 5.4.1 Paragraph 2 Sentence 1 as well as the meanwhile inapplicable exception in Section 4.2.3 Paragraph 4, Sentence 1. LANXESS AG has and will henceforth comply with the

recommendations of the Government Commission as amended on 5 May 2015, which was published on 12 June 2015, with the following exceptions:

Section 4.2.3, Paragraph 2, Sentence 6

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

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

Section 4.2.3, Paragraph 2, Sentence 8

*Changing such performance targets or the comparison parameters retroactively shall be excluded.*

When the Supervisory Board resolved in December 2014 the conditions of the variable salary component Annual Performance Payment (APP) for the members of the Board of Management for fiscal year 2015 it reserved the right to retroactively adapt the comparison parameters of the APP. In order to synchronize the conditions with those applicable to the other management, the Supervisory Board exercised its right of modification and agreed to adapt the relation of target achievement and potential payout of the APP for the Board of Management in fiscal year 2015.

Section 5.1.2, Paragraph 2 Sentence 3

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

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

Section 5.4.1, Paragraph 2 Sentence 1

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

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

## II. Suggestions

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

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

Since the issuance of the last declaration of compliance on 10 December 2014, LANXESS AG has complied with the suggestions of the Government Commission as amended on 24 June 2014, which was published on 30 September 2014 by the Federal Ministry of Justice in the official portion of the Federal Gazette, with the following exceptions and will continue to comply the suggestions of the Government Commission as amended on 5 May 2015, which was published on 12 June 2015, with the following exceptions:

Section 2.3.2, Sentence 2, 2nd Half-Sentence

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

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

Section 2.3.3

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

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

### **13. 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% of the voting rights in a publicly listed company either through the acquisition or disposal of shares or other financial instruments or by any other means (Sections 21, 25 and 25 a WpHG).

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

<http://lanxess.com/en/corporate/investor-relations/shares/voting-rights-announcement-if/>

Based on notifications received by LANXESS pursuant to Section 21 Paragraph 1 of the WpHG LANXESS is, as of the date of this Prospectus, not aware of any shareholder owning ten percent or more of LANXESS's outstanding shares.

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

### **14. HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION**

The audited consolidated financial statements of LANXESS AG for the business year ended 31 December 2015, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU (IFRS), and the auditor's report (*Bestätigungsvermerk*) thereon, together contained in LANXESS' Annual Report (*Geschäftsbericht*) 2015 on pages 176 to 241, are incorporated by reference into this Prospectus.

The audited consolidated financial statements of LANXESS AG for the business year ended 31 December 2014, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU (IFRS), and the auditor's report (*Bestätigungsvermerk*) thereon, together contained in LANXESS' Annual Report (*Geschäftsbericht*) 2014 on pages 128 to 187, are incorporated by reference into this Prospectus.

## 15. RATING<sup>29</sup>

Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**Standard & Poor's**"), has assigned the long-term credit rating BBB<sup>-30</sup> (outlook positive) and Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**"), has assigned an Baa3<sup>31</sup> (outlook stable) rating to LANXESS.

## 16. LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS

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

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

There has been no significant change in the financial or trading position of LANXESS Group since 31 December 2015.

---

<sup>29</sup> Credit ratings included or referred to in this Prospectus have been issued by S&P and Moody's, each of which is established in the European Union and registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**"). A list of credit rating agencies registered under the CRA Regulation is available for viewing at <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>.

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

<sup>30</sup> Standard & Poor's defines "BBB" as follows: "adequate capacity to meet financial commitments, but more subject to adverse economic conditions". Ratings by Standard & Poor's from "AA" to "CCC" may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

<sup>31</sup> Moody's defines "Baa" as follows: "obligations rated Baa are subject to moderate credit risk. They are considered medium-grade and as such may possess certain speculative characteristics." Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

# TAXATION

## Taxation in the Federal Republic of Germany

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

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

### *Income tax*

Notes held by tax residents as private assets

#### - Taxation of interest

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

On payments of interest on the Notes to individual tax residents of the Federal Republic of Germany income tax is generally levied as a flat income tax at a rate of 25% (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5% of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375%, plus, if applicable, church tax). As from 1 January 2015, the church tax is generally levied by way of withholding unless the Holder has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*). The total investment income of an individual will be decreased by a lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of € 801 (€ 1,602 for married couples filing jointly), not by a deduction of expenses actually incurred.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution or with a securities trading business or bank in the Federal Republic of Germany (the "**Disbursing Agent**") the flat income tax will be levied by way of withholding at the aforementioned rate from the gross interest payment to be made by the Disbursing Agent.

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

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

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

- Taxation of capital gains

From 1 January 2009, also capital gains realized by individual tax residents of the Federal Republic of Germany from the disposition or redemption of the Notes acquired after 31 December 2008 will be subject to the flat income tax on investment income at a rate of 25% (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5% of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375%, plus, if applicable, church tax), irrespective of any holding period. As from 1 January 2015, the church tax is generally levied by way of withholding unless the Holder has filed a blocking notice with the German Federal Tax Office. This will also apply to Notes on which the principal is effectively repaid in whole or in part although the repayment was not guaranteed.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) the flat income tax will be levied by way of withholding from the difference between the redemption amount (or the proceeds from the disposition) and the issue price (or the purchase price) of the Notes. If the Notes have been transferred into the custodial account of the Disbursing Agent only after their acquisition, and no evidence on the acquisition data has been provided to the new Disbursing Agent by the Disbursing Agent which previously kept the Notes in its custodial account, withholding tax will be levied on 30% of the proceeds from the disposition or redemption of the Notes.

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

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

Notes held by tax residents as business assets

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets by German tax resident individuals or corporations (including via a partnership, as the case may be), are generally subject to German income tax or corporate income tax (in each case plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax). The interest and capital gain will also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) tax at a rate of 25% (plus a solidarity surcharge of 5.5% of such tax and, if applicable, church tax) will also be withheld from interest payments on Notes and (since 1 January 2009) generally also from capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets. In these cases the withholding tax does not satisfy the income tax liability of the Holder, as in the case of the flat income tax, but will be credited as advance payment against the personal income or corporate income tax liability and the solidarity surcharge (and, if applicable, against the church tax) of the Holder.

With regard to capital gains no withholding will generally be required in the case of Notes held by corporations resident in Germany, provided that in the case of corporations of certain legal forms the status of corporation has been evidenced by a certificate of the competent tax office, and upon application in the case of Notes held by individuals or partnerships as business assets.

## Notes held by non-residents

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

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

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

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

### ***Other Taxes***

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

## **Grand Duchy of Luxembourg**

### ***Non-Residents***

Under the existing laws of the Grand Duchy of Luxembourg, there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes or on payments made under the Guarantee to non-residents of the Grand Duchy of Luxembourg.

Since January 1, 2015 the exchange of information procedure provided for under the Luxembourg laws of June 21, 2005 (or the relevant Accords) applies.

### ***Residents***

According to the law of December 23, 2005, as amended, interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent or paying agents established in the EU, the EEA or in a State which has concluded with Luxembourg an international agreement related to the EU Savings Tax Directive to an individual Holder of Notes who is a resident of Luxembourg or to a residual entity established in another EU Member State or in the dependent and associated territories securing the payment for such individual will be subject to a withholding tax of 10%. In case of payment through a paying agent established in the EU, the EEA or in a State which has concluded with

Luxembourg an international agreement related to the EU Savings Tax Directive, the Luxembourg resident individual Holder of Notes must under a specific procedure remit 10% tax to the Luxembourg Treasury.

If the individual Holder holds the Notes in the course of the management of his or her private wealth, the aforementioned 10% withholding tax will operate a full discharge of income tax due on such payments.

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

When used in the preceding paragraphs "interest", "paying agent" and "residual entity" have the meaning given thereto in the Luxembourg laws of June 21, 2005 (or the relevant Accords) and December 23, 2005, as amended. "Interest" will include accrued or capitalized interest at the sale, repayment or redemption of the Notes. Payments of interest or similar income under the Notes to Clearstream Banking AG, Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank SA/NV and payments by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme to financial intermediaries will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

## **Republic of Austria**

### *Income tax*

#### Austrian Resident Taxpayers

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

#### *Individual residents*

- Notes held as private assets

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

(i) fixed or floating interest payments (*Zinserträge*) or

(ii) realized capital gains (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*)

qualifies as "investment income" (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) and, as such, is taxed under a special regime at a flat rate of 27.5%. Realized capital gains are the difference between (a) the amount realized (e.g., the sale proceeds, the redemption or other pay-off amount, or the fair market value in case of a deemed realization) and (b) the acquisition costs; in both cases (amount realized and acquisition costs) including accrued interest, if any.

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

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

- A deemed realization takes place due to a loss of the Austrian taxing right in the Notes (e.g. move abroad, donation to a non-resident, etc.). In case of relocation of the Noteholder to another EU member state the possibility of a tax deferral exists, to be elected for in the tax return of the Noteholder in the year of his or her relocation. If the Notes are held in an Austrian securities account, the Austrian withholding agent (custodian or paying agent) has to impose the withholding tax only upon an actual disposition of the Notes or withdrawal from the account. If the holder of the notes has timely notified the Austrian withholding agent of his or her relocation to another EU Member State, not more than the

value increase in the Notes until relocation is subject to Austria withholding tax. An exemption of withholding tax applies in case of moving to another EU Member State if the Noteholder presents to the Austrian withholding agent a tax assessment notice of the year of migration in which the option for a deferral of tax has been exercised.

- A deemed realization also takes place upon withdrawals (*Entnahmen*) from an Austrian securities account and other transfers of Notes from one Austrian securities account to another one. Exemptions apply in this case for a transfer of the Notes to another deposit account, if certain information procedures are fulfilled and no loss of the Austrian taxing right occurs (e.g., no donation to a non-resident).

If an Austrian custodian (*inländische depotführende Stelle*, also referred to as "securities account keeping agent") or an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) is involved in paying investment income (interest or capital gains), 27.5% withholding taxation is imposed. The Austrian custodian or paying agent has the responsibility to deduct and pay the withholding tax to the respective tax office.

The withholding tax generally results in a final income taxation; an option to assess the income at the progressive income tax rate exists (in particular for investors whose regular personal income tax rate is lower than 27.5%). If no withholding tax is imposed (e.g., because the Notes are held through a foreign paying agent), the investment income arising from the Notes generally has to be included into the income tax return in accordance with the law and will be subject to the special flat tax rate of 27.5%.

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

#### - Notes held as business assets

Generally, the same rules as described in the previous heading apply regarding Notes that are held as business assets by tax residents who are individuals. The most important differences are the following:

- Realized capital gains, contrary to interest income, have to be included in the annual tax return, since despite a 27.5% withholding taxation that is also imposed in the context of Notes held as business assets if an Austrian custodian is involved, no final income taxation applies.
- Write-downs and realized losses regarding the Notes held as business assets may be offset with positive income from realized capital gains that are investment income in the first place; 55% of the remaining losses may be offset against other income or carried forward.
- The acquisition costs of Notes held as business assets may also include ancillary costs incurred upon the acquisition.
- Loss off-setting is not made by the custodian, but can only be made in the assessment of the individual.

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

#### *Corporate residents*

Corporate investors deriving business income from the Notes may avoid the application of withholding tax by filing a declaration of exemption (*Befreiungserklärung*) with the Austrian withholding tax agent, who has to forward a copy thereof to the finance office. Income derived from the Notes by corporate investors (including any capital gains) is subject to corporate income tax at the general corporate income tax rate of 25%.

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

#### *Notes held by non-residents*

Individuals who have neither a domicile nor their habitual abode in Austria or corporate investors that have neither their corporate seat nor their place of management in Austria ("*non-residents*") are not taxable in Austria with their income from the Notes provided the income is not attributable to a permanent establishment in Austria.

Non-resident investors who are resident individuals of an EU Member State and who hold the Notes through an Austrian paying agent have to consider the EU Savings Tax Directive regarding particular withholding tax rules (see in this respect below under the heading "*EU Savings Tax Directive*").

Since 1 January 2015, interest income from the Notes paid to non-resident investors who are individuals and not covered by the EU Savings Tax Directive would be subject to taxation in Austria if withholding taxation fell due, because the interest was paid by an Austrian withholding tax agent (i.e. an Austrian paying agent or an Austrian custodian), and if the debtor of the interest income had its seat or its place of management in Austria. Since the Issuer has its seat and place of management in Germany, non-resident investors not covered by the EU Savings Tax Directive are not subject to taxation with interest payments received from the Notes through an Austrian withholding tax agent.

Therefore, such non-resident investors may if they receive income from the Notes through an Austrian withholding tax agent avoid Austrian withholding taxation by way of evidencing their non-resident-status vis-à-vis the withholding tax agent. If Austrian withholding tax is imposed, the investor may apply for a refund thereof.

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

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

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

#### **EU Savings Tax Directive**

Under the EU Council Directive 2003/48/EC dated 3 June 2003 on the taxation of savings income in the form of interest payments (the "**EU Savings Tax Directive**") each EU Member State must require paying agents (within the meaning of such directive) established within its territory to provide to the competent authority of this state details of the payment of interest made to any individual resident in another EU Member State as the beneficial owner of the interest. The competent authority of the EU Member State of the paying agent is then required to communicate this information to the competent authority of the EU Member State of which the beneficial owner of the interest is a resident.

For a transitional period, Austria, Belgium and Luxembourg may opt instead to withhold tax from interest payments within the meaning of the EU Savings Tax Directive at a rate of 20% from 1 July 2008, and of 35% from 1 July 2011. As from 2010 Belgium and as from 2015 also Luxembourg applies the information procedure described above.

In Germany, provisions for implementing the EU Savings Tax Directive were enacted by legislative regulations of the Federal Government. These provisions apply since 1 July 2005.

On 24 March 2014, the European Council adopted an EU Council Directive amending and broadening the scope of the requirements described above (the "**Amending Directive**"). In particular, the changes expand the range of payments covered by the EU Savings Tax Directive to include certain additional types of income, and widen the range of recipients payments to whom are covered by the EU Savings Tax Directive, to also include

(in addition to individuals) certain types of entities and legal arrangements. EU Member States are required to implement national legislation giving effect to these changes by 1 January 2016 (which national legislation must apply from 1 January 2017).

It should, however, be noted that on 10 November 2015 the EU Savings Tax Directive was repealed. Instead Council Directive 2011/16/EU (as amended by EU Council Directive 2014/107/EU) on administrative cooperation in the field of taxation will apply, pursuant to which EU Member States will be required to apply other new measures on mandatory information exchange, concerning bank accounts with effect from 1 January 2017 in the case of Austria (with the exception of a limited set of accounts concerning new accounts opened after 30 September 2016) and with effect from 1 January 2016 in the case of all other EU Member States (subject to ongoing requirements to fulfil administrative obligations such as the reporting and exchange of information relating to, and accounting for withholding taxes on, payments made before the respective effective dates). This action was taken to prevent an overlap between the EU Savings Tax Directive and a new automatic exchange of information regime to be implemented under EU Council Directive 2011/16/EU (as amended by EU Council Directive 2014/107/EU) on administrative cooperation in the field of taxation. Consequently, the EU Member States are no longer required to apply the new requirements of the Amending Directive.

Holders who are individuals should note that the Issuer will not pay additional amounts under § 7(c) of the Terms and Conditions of the Notes in respect of any withholding tax imposed as a result of the EU Savings Tax Directive.

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

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

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

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

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

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

# 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.

Notes may be sold from time to time by the Issuer to any one or more of Deutsche Bank Aktiengesellschaft and the other Dealers specified herein (the "**Dealers**"). The arrangements under which Notes may from time to time be agreed to be sold by the Issuer to, and purchased by, Dealers are set out in an Dealer Agreement dated 3 May 2016 (the "**Dealer Agreement**") and made between the Issuer and the Dealers. Any such agreement will, *inter alia*, make provision for the form and terms and conditions of the relevant Notes, the price at which such Notes will be purchased by the Dealers and the commissions or other agreed deductibles (if any) payable or allowable by the Issuer in respect of such purchase. The Dealer Agreement makes provision for the resignation or termination of appointment of existing Dealers and for the appointment of additional or other Dealers either generally in respect of the Programme or in relation to a particular Tranche of Notes. A Subscription Agreement prepared in connection with a particular Tranche of Notes will typically be dated on or about the respective date of the Final Terms applicable to such Tranche of Notes.

## **Description of public offer (if any) and offer mechanics**

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

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

## **Selling Restrictions**

### **General**

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

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

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

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

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

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

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

#### **United States of America (the "United States")**

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

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

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

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

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

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

- (c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent and the Issuer the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent agrees to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the restricted period with respect to such Tranche. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.
- (d) With regard to each Tranche, each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (e) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of U.S. Treas.Reg. § 1.163-5(c) (2) (i) (C) (the "**TEFRA C Rules**"), or in accordance with the provisions of U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c) (2) (i) (D) (the "**TEFRA D Rules**"), as specified in the Final Terms.

In addition, where the TEFRA C Rules are specified in the Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it, in connection with the original issuance of Notes has not offered sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented, warranted and undertaken in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the TEFRA D Rules, each Dealer has represented, warranted and undertaken that:

- (i) except to the extent permitted under the TEFRA D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes that are sold during the restricted period;
- (ii) it has, and throughout the restricted period will have, in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the TEFRA D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes for purposes of resale, in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas.Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the purchaser of the Notes and the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above. Terms used in this paragraph (e) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA D Rules.

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

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

## **Japan**

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

## **GENERAL INFORMATION**

### **Method to determine the yield**

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

### **Listing and Admission to Trading**

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

However, Notes may be issued pursuant to the Programme which will be listed on the Frankfurt Stock Exchange or which will not be listed on the Luxembourg Stock Exchange or any other stock exchange or which will be listed on such stock exchange as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree.

### **Authorisation**

The establishment and the subsequent annual updates of the Programme were authorized by the management board 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 authorized by the Board of Management of LANXESS AG on 26 February 2016 and by the Supervisory Board of LANXESS AG on 15 March 2016.

The Issuer has obtained or will obtain from time to time all necessary consents, approvals and authorisations in connection with the issue and performance of the Notes.

### **Interests of Natural and Legal Persons**

Except as discussed in the relevant Final Terms, certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of LANXESS and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for LANXESS and its affiliates in the ordinary course of business. Furthermore, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or Issuer's affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions, which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes issued under the Programme. Any such short positions could adversely affect future trading prices of Notes issued under the Programme. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

### **Use of Proceeds**

The net proceeds from each issue of Notes by LANXESS AG will be used for general corporate purposes unless stated otherwise in the applicable Final Terms.

### **Clearing**

The Notes have been accepted for clearance through Euroclear Bank (1 Boulevard du Roi Albert II, B - 1210 Brussels), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (Mertgenthaler Allee 61, D-65760 Eschborn), and

Clearstream Banking, *société anonyme*, Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg). The appropriate common code and the International Securities Identification Number in relation to the Notes of each Series will be specified in the Final Terms relating thereto. The relevant Final Terms shall specify any other clearing system as shall have accepted the relevant Notes for clearance together with any further appropriate information. Settlement arrangements will be agreed between the Issuer, the relevant Dealer and the Fiscal Agent or, as the case may be, the Registrar in relation to each Tranche of Notes.

### **Documents on Display**

For so long as Notes issued under the Programme are outstanding, copies and, where appropriate, English translations of the following documents may be obtained from the Paying Agent(s) free of charge and can be found on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of the Issuer ([www.lanxess.com](http://www.lanxess.com)), namely:

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

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

## INCORPORATION BY REFERENCE

The following documents are incorporated by reference into this Prospectus:

- **LANXESS Group Annual Report 2015**
  - the audited consolidated financial statements of LANXESS Group for the business year ended on 31 December 2015 consisting of
    - Statement of Financial Position (page 176 of the Annual Report of 2015),
    - Income Statement (page 177 of the Annual Report of 2015),
    - Statement of Comprehensive Income (page 178 of the Annual Report of 2015),
    - Statement of Changes in Equity (page 179 of the Annual Report of 2015),
    - Statement of Cash Flows (page 180 of the Annual Report of 2015),
    - Notes to the consolidated Financial Statements (pages 181 to 239 of the Annual Report of 2015),
  - the Auditor's Report (page 241 of the Annual Report of 2015)
- **LANXESS Group Annual Report 2014**
  - the audited consolidated financial statements of LANXESS Group for the business year ended on 31 December 2014 consisting of
    - Statement of Financial Position (page 128 of the Annual Report of 2014),
    - Income Statement (page 129 of the Annual Report of 2014),
    - Statement of Comprehensive Income (page 130 of the Annual Report of 2014),
    - Statement of Changes in Equity (page 131 of the Annual Report of 2014),
    - Statement of Cash Flows (page 132 of the Annual Report of 2014),
    - Notes to the consolidated Financial Statements (pages 133 to 185 of the Annual Report of 2014),
  - the Auditor's Report (page 187 of the Annual Report of 2014)
- **Schedule 6** "Provisions regarding resolutions of Holders" of the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 3 May 2016 (the "**Agency Agreement**") between LANXESS AG and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as Fiscal Agent.

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

As long as Notes issued under the Programme are outstanding the documents incorporated by reference are available on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)), the website of LANXESS Aktiengesellschaft ([www.lanxess.com](http://www.lanxess.com)) and may be inspected and are available free of charge during normal

business hours at the specified office of the Paying Agent(s) as long as any Notes are listed on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange and the rules of such stock exchange so require.

## **NAMES AND ADDRESSES**

### **ISSUER**

LANXESS Aktiengesellschaft  
Kennedyplatz 1  
50569 Cologne  
Germany

### **FISCAL AND PAYING AGENT**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

### **ARRANGER**

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

### **DEALERS**

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

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

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

Bayerische Landesbank  
Brienner Strasse 18  
80333 Munich  
Germany

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

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

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

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,  
Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Germany

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

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

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

Société Générale  
29, Boulevard Haussmann  
75009 Paris  
France

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

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

UniCredit Bank AG  
Arabellastrasse 12  
81925 Munich  
Germany

#### **LEGAL ADVISORS**

*To the Dealers*

*As to German Law*

Hengeler Mueller

Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB

Bockenheimer Landstrasse 24

60323 Frankfurt am Main

Germany

*To the Issuer*

Legal Department of LANXESS Aktiengesellschaft

Kennedyplatz 1

50569 Cologne

Germany

#### **LISTING AGENT**

Deutsche Bank Luxembourg S.A.

2 Boulevard Konrad Adenauer

1115 Luxembourg

Luxembourg

#### **AUDITORS**

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft,

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Konrad-Adenauer-Ufer 11

50668 Cologne

Germany