

## Debt Issuance Programme Prospectus dated 6 February 2013

This document constitutes two base prospectuses for the purposes of article 5.4 of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010 (the "**Prospectus Directive**"): (i) the base prospectus of Evonik Industries AG 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 ("**Non-Equity Securities**") and (ii) the base prospectus of Evonik Finance B.V. in respect of Non-Equity Securities (together, the "**Debt Issuance Programme Prospectus**" or the "**Prospectus**").



**EVONIK INDUSTRIES AG**  
(Essen, Federal Republic of Germany)  
as Issuer and, in respect of notes (the "**Notes**") issued by  
Evonik Finance B.V., as Guarantor

**Evonik Finance B.V.**  
(Amsterdam, The Netherlands)  
as Issuer

**EUR 3,000,000,000**  
**Debt Issuance Programme**  
(the "**Programme**")

The payments of all amounts due in respect of Notes issued by Evonik Finance B.V. will be unconditionally and irrevocably guaranteed by Evonik Industries AG.

Application has been made to the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") of the Grand Duchy of Luxembourg in its capacity as competent authority under the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), which implements the Prospectus Directive into Luxembourg law, for its approval of this Prospectus for any public offers of Notes under this Programme, *inter alia*, in the Grand Duchy of Luxembourg. By approving a prospectus, the CSSF shall give no undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the issuer.

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange to list Notes issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange. The Luxembourg Stock Exchange's Euro MTF is a multilateral trading facility 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 and, therefore, not a EU-regulated market. Notes issued under the Programme may also not be listed at all.

Each Issuer has requested the CSSF in its capacity as competent authority to provide the competent authorities in the Republic of Austria, the Federal Republic of Germany, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland and The Netherlands with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the *Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières* ("**Notification**").

The Notes will be offered to the public in the Grand Duchy of Luxembourg and/or the Republic of Austria and/or the Federal Republic of Germany and/or the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland and/or The Netherlands and/or any other jurisdiction into which the Prospectus has been passported in accordance with the respective legal requirements. In order to be able to conduct a public offer of Notes in other jurisdictions, each Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional Member States within the European Economic Area with a Notification.

*Arranger*

**Commerzbank**

*Dealers*

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

**Banca IMI**

**Barclays**

**BayernLB**

**BNP Paribas**

**BofA Merrill Lynch**

**Citigroup**

**Commerzbank**

**Crédit Agricole CIB**

**Credit Suisse**

**Deutsche Bank**

**DZ BANK AG**

**Goldman Sachs International**

**HSBC**

**J.P. Morgan**

**Landesbank Baden-Württemberg**

**Helaba**

**Mitsubishi UFJ Securities**

**Mizuho Securities**

**Morgan Stanley**

**SEB**

**Société Générale Corporate &  
Investment Banking**

**Standard Chartered Bank**

**The Royal Bank of Scotland**

**UniCredit Bank**

**WGZ BANK**

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of Evonik Group ([www.evonik.com](http://www.evonik.com)). This Prospectus is valid for a period of twelve months after its approval.

## RESPONSIBILITY STATEMENT

Evonik Industries AG (“**Evonik**” or the “**Guarantor**”, together with its consolidated subsidiaries, “**Evonik Group**”) with its registered office in Essen, Federal Republic of Germany and Evonik Finance B.V. (“**Evonik Finance**”) with its registered office in Amsterdam, The Netherlands (herein each also called an “**Issuer**” and, together, the “**Issuers**”) accept responsibility for the information given in this Prospectus and for the information which will be contained in the Final Terms (as defined herein).

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

## CONSENT TO THE USE OF THE PROSPECTUS

With respect to Article 3 (2) of the Prospectus Directive, the relevant Issuer may consent, to the extent and under the conditions, if any, indicated in the relevant Final Terms, to the use of the Prospectus for a certain period of time or as long as the Prospectus is valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements the Prospectus Directive and accepts responsibility for the content of the Prospectus also with respect to subsequent resale or final placement of Notes by any financial intermediary which was given consent to use the prospectus, if any. For further information, please refer below to the section of this Prospectus entitled “General Information” and the relevant Final Terms.

## NOTICE

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement hereto and with any other documents incorporated herein by reference. Full information on the Issuers and any tranche of Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus and the relevant Final Terms (as defined herein).

Before investing in the Notes, prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary.

Each Issuer has confirmed to the Dealers (as defined herein) that this Prospectus contains all information which is necessary to enable investors to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profit and losses and prospects of the Issuers and the rights attaching to the Notes which is material in the context of the Programme; that the information contained herein with respect to the Issuers and the Notes is accurate and complete in all material respects and is not misleading; that any opinions and intentions expressed herein are honestly held and based on reasonable assumptions; that there are no other facts with respect to the Issuers or the Notes, 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; that the Issuers have made all reasonable enquiries to ascertain all facts material for the purposes aforesaid.

Each Issuer and the Guarantor has undertaken with the Dealers (i) to supplement this Prospectus or to publish a new Prospectus in the event of any significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Prospectus in respect of Notes issued on the basis of this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and which arises or is noted between the time when this Prospectus has been approved and the final closing of any tranche of Notes offered to the public or, as the case may be, when trading (if any) of any tranche of Notes on a regulated market begins, and (ii) where approval of the CSSF of any such document is required, to have such document approved by the CSSF.

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

Neither the Arranger (as defined herein) nor any Dealer nor any other person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuers and the Guarantor, is responsible for the information contained in

this Prospectus or any supplement hereto, or any Final Terms or any document incorporated herein by reference, and accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents. This Prospectus is valid for 12 months after its approval and this Prospectus and any supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. The delivery of this Prospectus or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuers since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of the restrictions applicable in the United States of America, the European Economic Area in general, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, Switzerland, Japan, the Commonwealth of Australia, the People's Republic of China, Hong Kong, Taiwan and Singapore see section "Selling Restrictions". In particular, the Notes and the Guarantee have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and the Notes and the Guarantee are subject to tax law requirements of the United States of America. Subject to certain exceptions, the Notes and the Guarantee may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons.

The language of this Prospectus is English. The German versions of the English language sets of the Terms and Conditions and the Guarantee are shown in the Prospectus for additional information. As to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer under the Notes to be issued, German is the controlling legally binding language if so specified in the relevant Final Terms. In respect of the Guarantee, the German language version is always controlling and legally binding as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Guarantor thereunder.

**This Prospectus may only be used for the purpose for which it has been published.**

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

**This Prospectus and any Final Terms do not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Notes.**

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

#### **FORWARD-LOOKING STATEMENTS**

This Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to historical facts and events. They are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements are identified by the use of terms and phrases such as "*anticipate*", "*believe*", "*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 Evonik 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 Issuers make to the best of their present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including Evonik 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. Evonik 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*", "*Evonik Industries AG as Issuer and Guarantor*" and "*Evonik Finance B.V. as Issuer*". These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on Evonik 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 Issuers 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.

Without prejudice to the issuance of Notes in other currencies, in this Prospectus, all references to "€", "EUR" or "Euro" are to the single currency which was introduced on 1 January 1999 with the start of the third stage of European Economic and Monetary Union, references to "CHF" are to the currency of Switzerland, references to "SEK" are to the currency of the Kingdom of Sweden, references to "NOK" are to the currency of the Kingdom of Norway, references to "CNY" are to the currency of the People's Republic of China, references to "USD" are to the currency of the United States of America, references to "AUD" are to the currency of the Commonwealth of Australia, references to "CAD" are to the currency of Canada, references to "GBP" are to the currency of the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland and references to "Yen" are to the currency of Japan.

## TABLE OF CONTENTS

	Page
Summary .....	6
Section A Introduction and Warnings .....	6
Section B Evonik Industries AG as Issuer and Guarantor .....	7
Section B Evonik Finance Europe B.V. as Issuer .....	9
Section C The Notes .....	11
Section D Risks specific to Evonik Industries AG .....	17
Section D Risks specific to Evonik Finance B.V. ....	19
Section D Risks specific to the Notes .....	19
Section E Offer of the Notes .....	21
German Translation of the Summary .....	22
Abschnitt A Einleitung und Warnhinweise .....	22
Abschnitt B Evonik Industries AG als Emittentin und Garant	23
Abschnitt B Evonik Finance B.V. als Emittentin .....	26
Abschnitt C Die Schuldverschreibungen .....	28
Abschnitt D Risiken, die Evonik Industries AG eigen sind .....	35
Abschnitt D Risiken, die Evonik Finance B.V. eigen sind .....	37
Abschnitt D Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind .....	37
Abschnitt E Angebot von Schuldverschreibungen .....	40
Risk Factors .....	41
Risk Factors regarding EVONIK INDUSTRIES AG and EVONIK GROUP .....	41
Risk Factors regarding EVONIK FINANCE B.V. ....	49
Risk Factors regarding the Notes .....	49
General Description of the Programme .....	58
General .....	58
Issue Procedures .....	59
EVONIK INDUSTRIES AG as Issuer and Guarantor .....	61
Business Overview – Principal Activities and Principal Markets .....	71
EVONIK Finance B.V. as Issuer .....	87
Terms and Conditions of the Notes (English Language Version) .....	90
OPTION I – Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates .....	91
OPTION II – Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates .....	110
OPTION III – Terms and Conditions that apply to Zero Coupon Notes .....	129
Terms and Conditions of the Notes (German Language Version) .....	146
OPTION I - Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung .....	147
OPTION II - Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung .....	168
OPTION III - Anleihebedingungen für Zero-Coupon-Schuldverschreibungen .....	190
Guarantee (German Language Version) .....	210
Guarantee (English Translation) .....	214
Form of Final Terms .....	217
Description of Rules Regarding Resolutions of Holders .....	234
Use of Proceeds .....	236
Taxation .....	237
Selling Restrictions .....	250
General Information .....	256
Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer .....	256
Authorisation .....	256
Public Offer .....	256
Consent to the Use of the Prospectus .....	256
Listing and Admission to Trading .....	256
Clearing Systems .....	257

Documents on Display.....	257
Documents Incorporated by Reference .....	259
Documents incorporated by Reference.....	259
Cross-reference list of Documents incorporated by Reference .....	259
Availability of Incorporated Documents .....	260
Names and Addresses.....	261

## 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 (the “**Summary**”) contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Notes and Issuers. 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 Notes and the relevant 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”.

The Summary contains options, characterised by square brackets (other than the respective translations of specific legal terms), and placeholders regarding the Notes to be issued under the Programme. The summary of the individual issue of Notes will include the options relevant to this issue of Notes as determined by the applicable Final Terms and will contain the information, which had been left blank, as completed by the applicable Final Terms.

Element	Section A – Introduction and warnings
A.1	<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 Issuers which 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	<p>Each of [●] [and/or each of [●] as financial intermediary] subsequently reselling or finally placing the Notes in [●] is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Notes from [●] to [●], provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (<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 Evonik Group (<a href="http://www.evonik.com">www.evonik.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>

	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.
--	--

Element	Section B – Evonik Industries AG as [Issuer] [Guarantor]																						
<b>B.1</b>	<b>Legal and commercial name</b>	Evonik Industries AG (“ <b>Evonik</b> ” and, together with its consolidated subsidiaries, “ <b>Evonik Group</b> ”).																					
<b>B.2</b>	<b>Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation</b>	Evonik is incorporated under the laws of Germany in Essen, Germany as a joint stock corporation ( <i>Aktiengesellschaft</i> , AG). Its registered office is located at Rellinghauser Straße 1-11, 45128 Essen, Federal Republic of Germany.																					
<b>B.4b</b>	<b>Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates</b>	Development in the global economy generally affects Evonik Group's sales and earnings and cyclicalities may adversely affect operating margins. In addition, significant variations in the cost and availability of raw materials, energy, precursors and intermediates may adversely affect Evonik Group's operating results. Evonik Group operates in regulated industries and changes in regulatory controls and associated implementation of measures to comply with regulations could negatively affect Evonik Group's earnings.																					
<b>B.5</b>	<b>Description of the group and the Issuer's position within the group</b>	Evonik is a joint stock corporation ( <i>Aktiengesellschaft</i> ) incorporated and organised under the laws of Germany and the parent company of Evonik Group.																					
<b>B.9</b>	<b>Profit forecast or estimate</b>	Not applicable. No profit forecast or estimate are made.																					
<b>B.10</b>	<b>Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information</b>	Not applicable. The audit report does not include any qualifications.																					
<b>B.12</b>	<p><b>Selected historical key financial information</b></p> <p>The following table shows selected consolidated financial information for Evonik Group (prepared in accordance with IFRS):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">1 January 2011 - 31 December 2011</th> <th style="text-align: center;">1 January 2010 - 31 December 2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;">million EUR</td> </tr> <tr> <td>Sales</td> <td style="text-align: center;">14,540</td> <td style="text-align: center;">13,300</td> </tr> <tr> <td>Earnings before interest, taxes, depreciation, amortisation, write downs and adjustments (Adjusted EBITDA)</td> <td style="text-align: center;">2,768</td> <td style="text-align: center;">2,365</td> </tr> <tr> <td>Earnings before interest, taxes and adjustments (Adjusted EBIT)</td> <td style="text-align: center;">2,099</td> <td style="text-align: center;">1,639</td> </tr> <tr> <td>Net income</td> <td style="text-align: center;">1,011</td> <td style="text-align: center;">734</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from operating activities</td> <td style="text-align: center;">1,309</td> <td style="text-align: center;">2,075</td> </tr> </tbody> </table>			1 January 2011 - 31 December 2011	1 January 2010 - 31 December 2010		million EUR		Sales	14,540	13,300	Earnings before interest, taxes, depreciation, amortisation, write downs and adjustments (Adjusted EBITDA)	2,768	2,365	Earnings before interest, taxes and adjustments (Adjusted EBIT)	2,099	1,639	Net income	1,011	734	Cash flow from operating activities	1,309	2,075
	1 January 2011 - 31 December 2011	1 January 2010 - 31 December 2010																					
	million EUR																						
Sales	14,540	13,300																					
Earnings before interest, taxes, depreciation, amortisation, write downs and adjustments (Adjusted EBITDA)	2,768	2,365																					
Earnings before interest, taxes and adjustments (Adjusted EBIT)	2,099	1,639																					
Net income	1,011	734																					
Cash flow from operating activities	1,309	2,075																					



	31 December 2011	31 December 2010
	million EUR	
Total assets	16,944	20,543
Total equity	6,074	5,969
Non-current liabilities	7,484	8,127
Current liabilities	3,386	6,447
	1 January 2012 – 30 September 2012	1 January 2011 – 30 September 2011
	million EUR	
Sales	10,356	11,210
Earnings before interest, taxes, depreciation, amortisation, write downs and adjustments (Adjusted EBITDA)	2,097	2,246
Earnings before interest, taxes and adjustments (Adjusted EBIT)	1,617	1,752
Net income	888	863
Cash flow from operating activities	994	793
	30 September 2012	30 September 2011
	million EUR	
Total assets	17,285	17,341
Total equity	6,573	6,074
Non-current liabilities	7,225	8,046
Current liabilities	3,487	3,401
<b>Trend information</b>		
There has been no material adverse change in the prospects of Evonik since 31 December 2011. No developments are currently foreseen that are reasonably likely to have a material effect on Evonik's prospects.		
<b>Significant change in the financial and trading position</b>		
There has been no significant change in the financial or trading position of Evonik since 30 September 2012.		
<b>B.13</b>	<b>Recent developments</b>	Not applicable. There are no recent developments particular to Evonik which are to a material extent relevant to Evonik's solvency.
<b>B.14.</b>	<b>Statement of dependency upon other entities within the group</b>	Not applicable. Evonik is not dependent upon other entities within Evonik Group.
<b>B.15</b>	<b>Principal activities</b>	Evonik conducts business in the area of chemicals within Germany and abroad, as well as in related areas, including rendering of services related thereto. Moreover and, at least at present, Evonik conducts, via investment companies, business in the areas of energy and real estate.
<b>B.16</b>	<b>Major shareholders</b>	Evonik's current direct shareholders are RAG-Stiftung, Essen, Germany (74.99%) and Gabriel Acquisitions GmbH, Gadebusch, Germany (25.01%). Gabriel Acquisitions GmbH is an indirect subsidiary of funds

		advised by CVC Capital Partners SICAV-FIS S.A., Luxembourg, and its direct and indirect subsidiaries.
<b>B.17</b>	<b>Credit ratings of the Issuer or its debt securities</b>	Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (" <b>Standard &amp; Poor's</b> ") <sup>1,3</sup> has assigned the long-term credit rating BBB+ <sup>4</sup> (outlook stable) and Moody's Investors Service Ltd. (" <b>Moody's</b> ") <sup>2,3</sup> has assigned an Baa3 <sup>4</sup> rating (outlook positive) to Evonik.
<b>[B.18]</b>	<b>Nature and scope of the Guarantee</b>	Notes issued by Evonik Finance will have the benefit of a guarantee (the " <b>Guarantee</b> ") for the payment of principal and interest on the Notes given by Evonik (the " <b>Guarantor</b> "). The Guarantee constitutes an irrevocable, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor ranking <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor. The terms of the Guarantee also contain a negative pledge of the Guarantor. The Guarantee is governed by German law. The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the holders of the Notes (the " <b>Holders</b> ") from time to time as third party beneficiaries pursuant to § 328 paragraph 1 German Civil Code ( <i>Bürgerliches Gesetzbuch – BGB</i> ).
<b>B.19</b>	<b>Summary information about the Guarantor</b>	<b>Please see B.1 to B.18]</b>

<b>[Element</b>	<b>Section B – Evonik Finance B.V. as Issuer</b>	
<b>B.1</b>	<b>Legal and commercial Name</b>	Evonik Finance B.V. (" <b>Evonik Finance</b> ").
<b>B.2</b>	<b>Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation</b>	Evonik Finance is incorporated under the laws of The Netherlands as a Dutch private company with limited liability ( <i>besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i> ). The company has its corporate seat in Amsterdam, The Netherlands. Its registered office is: Hettenheuvelweg 37/39, 1101 BM Amsterdam Zuidoost, The Netherlands.

<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, amended by Regulation (EC) No. 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011 (the "**CRA Regulation**").

<sup>2</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, amended by Regulation (EC) No. 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011 (the "**CRA Regulation**").

<sup>3</sup> The European Securities and Markets Authority publishes on its website ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) 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>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.

<b>B.4b</b>	<b>Known trends affecting the Issuer and the Industries in which it operates</b>	Evonik Finance acts to grant financings to companies and business enterprises, to seek and raise financings including, without limitation, the issuance of bonds and certificates of indebtedness and to enter into any derivative transaction in connection with any of the aforementioned financings. Hence, it is typically unaffected by trends which may otherwise have an influence on Evonik Group.																																																																		
<b>B.5</b>	<b>Description of the group and the Issuer's position within the group</b>	Evonik Finance is a wholly owned subsidiary of Evonik and has no subsidiaries of its own. Evonik is a joint stock corporation incorporated and organised under the laws of Germany and the parent company of Evonik Group.																																																																		
<b>B.9</b>	<b>Profit forecast or estimate</b>	Not applicable. No profit forecast or estimate are made.																																																																		
<b>B.10</b>	<b>Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information</b>	Not applicable. The audit report does not include any qualifications.																																																																		
<b>B.12</b>	<p><b>Selected historical key financial information</b></p> <p>The following table shows selected financial information for Evonik Finance (prepared in accordance with Dutch GAAP):</p> <table border="1" data-bbox="341 1016 1391 1366"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2"><b>15 December 2010 - 31 December 2011</b></th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2"><b>thousand EUR</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Financial result</td> <td colspan="2">23</td> </tr> <tr> <td>Net income</td> <td colspan="2">-107</td> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="2"></td> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2"><b>31 December 2011</b></th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2"><b>thousand EUR</b></th> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td colspan="2">13,300</td> </tr> <tr> <td>Total equity</td> <td colspan="2">1,893</td> </tr> <tr> <td>Non-current liabilities</td> <td colspan="2">11,351</td> </tr> <tr> <td>Current liabilities</td> <td colspan="2">56</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="341 1420 1391 1800"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>1 January 2012 – 30 June 2012</b></th> <th><b>15 December 2010 – 30 June 2011</b></th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2"><b>thousand EUR</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Financial result</td> <td>56</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>Net income</td> <td>-39</td> <td>-71</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th></th> <th><b>30 June 2012</b></th> <th><b>30 June 2011</b></th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2"><b>thousand EUR</b></th> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>26,128</td> <td>1,954</td> </tr> <tr> <td>Total equity</td> <td>1,853</td> <td>1,929</td> </tr> <tr> <td>Non-current liabilities</td> <td>24,152</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Current liabilities</td> <td>122</td> <td>25</td> </tr> </tbody> </table>			<b>15 December 2010 - 31 December 2011</b>			<b>thousand EUR</b>		Financial result	23		Net income	-107						<b>31 December 2011</b>			<b>thousand EUR</b>		Total assets	13,300		Total equity	1,893		Non-current liabilities	11,351		Current liabilities	56			<b>1 January 2012 – 30 June 2012</b>	<b>15 December 2010 – 30 June 2011</b>		<b>thousand EUR</b>		Financial result	56	4	Net income	-39	-71					<b>30 June 2012</b>	<b>30 June 2011</b>		<b>thousand EUR</b>		Total assets	26,128	1,954	Total equity	1,853	1,929	Non-current liabilities	24,152	0	Current liabilities	122	25
	<b>15 December 2010 - 31 December 2011</b>																																																																			
	<b>thousand EUR</b>																																																																			
Financial result	23																																																																			
Net income	-107																																																																			
	<b>31 December 2011</b>																																																																			
	<b>thousand EUR</b>																																																																			
Total assets	13,300																																																																			
Total equity	1,893																																																																			
Non-current liabilities	11,351																																																																			
Current liabilities	56																																																																			
	<b>1 January 2012 – 30 June 2012</b>	<b>15 December 2010 – 30 June 2011</b>																																																																		
	<b>thousand EUR</b>																																																																			
Financial result	56	4																																																																		
Net income	-39	-71																																																																		
	<b>30 June 2012</b>	<b>30 June 2011</b>																																																																		
	<b>thousand EUR</b>																																																																			
Total assets	26,128	1,954																																																																		
Total equity	1,853	1,929																																																																		
Non-current liabilities	24,152	0																																																																		
Current liabilities	122	25																																																																		
	<p><b>Trend information</b></p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of Evonik Finance since 31 December 2011. No developments are currently foreseen that are reasonably likely to have a material effect on Evonik Finance's prospects.</p>																																																																			

	<b>Significant change in the financial and trading position</b>	
	There has been no significant change in the financial or trading position of Evonik Finance since 30 June 2012.	
<b>B.13</b>	<b>Recent developments</b>	Not applicable. There are no recent events particular to Evonik Finance which are to a material extent relevant to Evonik Finance's solvency.
<b>B.14</b>	<b>Statement of dependency upon other entities within the group</b>	Evonik Finance is a wholly owned subsidiary of Evonik and has no subsidiaries of its own.
<b>B.15</b>	<b>Principal activities</b>	According to Article 3 of its articles of association, Evonik Finance acts to grant financings to companies and business enterprises, to seek and raise financings including, without limitation, the issuance of bonds and certificates of indebtedness and to enter into any derivative transaction in connection with any of the aforementioned financings.
<b>B.16</b>	<b>Major shareholders</b>	Evonik Finance is a wholly owned subsidiary of Evonik.
<b>B.17</b>	<b>Credit ratings of the Issuer or its debt securities</b>	All issues of Notes by Evonik Finance under this Programme will be wholly and unconditionally guaranteed by Evonik in respect of principal and interest payments. Therefore, creditors base Evonik Finance's credit assessment mainly on Evonik's external credit rating. Please see Section B - Evonik Industries AG – Element B.17]

<b>Element</b>	<b>Section C – The Notes</b>	
<b>C.1</b>	<b>Class and type of the Notes / ISIN</b>	<b>Class</b>
		The Notes are unsubordinated and unsecured.
		<b>[Fixed Rate Notes</b>
		The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes.]
		<b>[Floating Rate Notes</b>
The Notes will bear interest at a rate determined [(and as adjusted for the applicable margin)] on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service.]		
<b>[Zero Coupon Notes</b>		
The Notes will be issued without the element of periodic interest payments. The Notes will be issued on a discounted basis (i.e. under par value) and interest accrued on the Notes will be included in the payment of the redemption amount at maturity.]		
<b>ISIN</b>		
[•].		

C.2	Currency	The Notes are issued in [Euro (“EUR”)] [Swiss Francs (“CHF”)] [U.S. dollars (“USD”)] [Japanese Yen (“JPY”)] [Swedish Krona (“SEK”)] [Norwegian Krone (“NOK”)] [Chinese Renminbi (“CNY”)] [Australian dollars (“AUD”)] [Canadian dollars (“CAD”)] [Pounds Sterling (“GBP”)] [●].
C.5	Restrictions on free Transferability	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the Notes (including limitations to those rights and ranking of the Notes)	<p data-bbox="734 488 1417 521"><b>[Early redemption in the case of fixed rate Notes]</b></p> <p data-bbox="734 544 1417 696">The Notes can be redeemed prior to their stated maturity [at the option of the] [Issuer,] [and][or] [the Holders,] for taxation reasons[, for reasons of a change of control in respect of Evonik] or upon the occurrence of an event of default.]</p> <p data-bbox="734 719 1417 752"><b>[Early redemption in the case of floating rate Notes]</b></p> <p data-bbox="734 775 1417 927">The Notes can be redeemed prior to their stated maturity [at the option of the Issuer,] [and][or] [the Holders,] for taxation reasons[, for reasons of a change of control in respect of Evonik] or upon the occurrence of an event of default).]</p> <p data-bbox="734 949 1417 983"><b>[Early redemption in the case of Zero Coupon Notes]</b></p> <p data-bbox="734 1005 1417 1158">The Notes can be redeemed prior to their stated maturity [at the option of the Issuer,] [and][or] [the Holders,] for taxation reasons[, for reasons of a change of control in respect of Evonik] or upon the occurrence of an event of default).]</p> <p data-bbox="734 1180 1417 1279"><b>[Early Redemption at the option of the [Issuer] [and][or] [the Holders] at specified redemption amount(s)]</b></p> <p data-bbox="734 1301 1417 1512">The Notes can be redeemed at the option of the [Issuer] [and][or] [the Holders] upon giving notice within the specified notice period to [the Holders] [or] [the Issuer][, as the case may be,] on a date or dates specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount(s) together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.]</p> <p data-bbox="734 1534 1417 1664"><b>[Early redemption at the option of the Issuer at the principal amount of the respective Note or, if higher, at the present value of the respective Note in the case of fixed rate Notes]</b></p> <p data-bbox="734 1686 1417 1897">The Notes can be redeemed in whole or in part at the option of the Issuer at any time upon giving notice within the specified notice period to the Holders at the principal amount of the respective Note or, if higher, at the present value of the respective Note together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.]</p>

**[Early redemption at the option of the Issuer at the principal amount of the respective Note in the case of floating rate Notes**

The Notes can be redeemed in whole or in part at the option of the Issuer for the first time on [●] and on each interest payment date thereafter upon giving notice within the specified notice period to the Holders at the principal amount of the respective Note together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.]

**[Early redemption at the option of the Issuer at the early redemption amount of the respective Note in the case of Zero Coupon Notes**

The Notes can be redeemed in whole or in part at the option of the Issuer for the first time on [●] and thereafter on [●] [in each year] upon giving notice within the specified notice period to the Holders at the early redemption amount (including amortised interest reflected thereby) of the respective Note.]

**Early redemption for taxation reasons**

Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations), of **[in the case of Notes issued by Evonik: the Federal Republic of Germany] [in the case of Notes issued by Evonik Finance: The Netherlands or the Federal Republic of Germany]**, or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer **[in case of Notes issued by Evonik Finance: or the Guarantor,]** will become obligated to pay additional amounts on the Notes.

**[Early redemption for reasons of a change of control in respect of Evonik in the case of fixed rate Notes**

The Notes provide for the option of the Holders to demand redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date in the event of a change of control in respect of Evonik and the occurrence of a rating downgrade in respect of that change of control within the change of control period.]

**[Early redemption for reasons of a change of control in respect of Evonik in the case of floating rate Notes**

The Notes provide for the option of the Holders to demand redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date in the event of a change of control in respect of Evonik and the occurrence of a rating downgrade in respect of that change of control within the change of control period.]

**[Early redemption for reasons of a change of control in respect of Evonik in the case of Zero Coupon Notes**

The Notes provide for the option of the Holders to demand redemption of Notes at their early redemption amount (including amortised interest reflected thereby) in the event of a change of control in respect of Evonik and the occurrence of a rating downgrade in respect of that change of control within the change of control period.]

**[Early redemption in an event of default (including the cross default) in the case of fixed rate Notes**

The Notes provide for events of default (including the cross default) entitling Holders to demand immediate redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date. However, the Terms and Conditions of the Notes provide that the effectiveness of such right of a Holder to demand immediate redemption of the Notes is subject to the receipt of termination notices from Holders of a minimum amount of 10 per cent. in principal amount of the Notes then outstanding.]

**[Early redemption in an event of default (including the cross default) in the case of floating rate Notes**

The Notes provide for events of default (including the cross default) entitling Holders to demand immediate redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date. However, the Terms and Conditions of the Notes provide that the effectiveness of such right of a Holder to demand immediate redemption of the Notes is subject to the receipt of termination notices from Holders of a minimum amount of 10 per cent. in principal amount of the Notes then outstanding.]

**[Early redemption in an event of default (including the cross default) in the case of Zero Coupon Notes**

The Notes provide for events of default (including the cross default) entitling Holders to demand immediate redemption of Notes at their early redemption amount. However, the Terms and Conditions of the Notes provide that the effectiveness of such right of a Holder to demand immediate redemption of Notes is subject to the receipt of termination notices from Holders of a minimum amount of 10 per cent. in principal amount of the Notes then outstanding.]

**Resolutions of Holders**

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz* – “**SchVG**”) the Notes contain provisions pursuant to which the Holders consent by resolution to amendments of the Terms and Conditions (upon the Issuer’s decision to amend the Terms and Conditions) and pursuant to which the Holders decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted, will be passed in a meeting of Holders (*Gläubigerversammlung*) or by vote taken without a meeting and 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.

**Holders' Representative**

[In accordance with the SchVG the Notes provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders (the “ **Holders' Representative**”). The responsibilities and functions assigned to the Holders' Representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Holders.]

[A representative for all Holders (the “ **Holders' Representative**”) has been designated in the Terms and Conditions of the Notes. The duties, rights and functions of the Holders' Representative are determined by the relevant provisions of the Terms and Conditions.]

**Status of the Notes**

The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.



		<p><b>Negative pledge</b></p> <p>The Terms and Conditions of the Notes contain a negative pledge provision of the Issuer.</p>
<b>C.9</b>	<b>Please see Element C.8.</b>	
	<b>Interest rate</b>	<p>[[●]% in the case of fixed rate Notes.]</p> <p>[In the case of floating rate Notes [EURIBOR][LIBOR for the specified currency] [[plus][minus] the margin of [●]%] for each interest period.]</p> <p>[Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.]</p>
	<b>Interest commencement date</b>	<p>[The issue date of the Notes.]</p> <p>[Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.]</p>
	<b>Interest payment dates</b>	<p>[●].</p> <p>[Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.]</p>
	<b>Underlying on which interest rate is based</b>	<p>[Not applicable in the case of fixed rate Notes. The interest rate is not based on an underlying.]</p> <p>[[EURIBOR][LIBOR] for the specified currency.]</p> <p>[Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.]</p>
	<b>Maturity date including repayment procedures</b>	<p>[[●] in the case of fixed rate Notes.]</p> <p>[In the case of floating rate Notes the interest payment date falling in [the redemption month].]</p> <p>[[●] in the case of Zero Coupon Notes.]</p> <p>Payment of principal in respect of Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.</p>
	<b>Indication of yield</b>	<p>[[●]%.]</p> <p>[Not applicable in the case of floating rate Notes. No yield is calculated.]</p>
	<b>Amortisation yield</b>	<p>[[●] in the case of Zero Coupon Notes.]</p> <p>[Not applicable in the case of fixed rate Notes.]</p> <p>[Not applicable in the case of floating rate Notes.]</p>
	<b>Name of representative of the Holders</b>	<p>[Not applicable. No Holders' Representative has been designated in the Terms and Conditions of the Notes.]</p> <p>[●]</p>

<b>C.10</b>	<b>Please see Element C.9.</b>	
	<b>Explanation how the value of the investment is affected in the case the Notes have a derivative component in the interest payment</b>	[Not applicable. The interest payment has no derivative component.]
<b>C.11</b>	<b>Admission to listing and to trading on a regulated market or equivalent market</b>	Not applicable. The Notes will be admitted to trading on the [Euro MTF of the Luxemburg Stock Exchange][●].

<b>Element</b>	<b>Section D – Risks specific to Evonik Industries AG</b>	
<b>D.2</b>	<b>Key information on the key risks that are specific to the Issuer or its industry</b>	<p>Evonik Group is inherently exposed to the general economic risks of the countries and regions in which it operates.</p> <p>Significant variations in the cost and availability of raw materials, semi-finished products and energy may adversely affect Evonik Group's business.</p> <p>Evonik Group depends on the success of its research and development activities.</p> <p>Evonik Group is exposed to the risk that the markets on which it is active may become more intensively competitive and may be impacted by significant pricing and margin pressure.</p> <p>Investments made by Evonik Group expose Evonik Group to the risk of misallocating resources or creating excess production.</p> <p>The consolidation of customers and end markets, the loss of major customers or the shift of production from one region to another can materially affect Evonik Group's sales volumes, prices, margins, and market position, either individually or together, and have material adverse effects on Evonik Group's business, net assets, financial condition, and results of operations.</p> <p>Any defaults on receivables of, and a significant adverse change in the financial condition of Evonik Group's customers or other business partners could have material adverse effects on Evonik Group's business.</p> <p>Evonik Group is exposed to foreign exchange rate risks and interest rate risks.</p> <p>Manufacturing, storing, and transporting chemicals is inherently hazardous and may lead to personal injury, damage to property or other damage. The materialisation of such risk could have material adverse effects on Evonik Group's business, net assets, financial condition, and results of operations.</p>

Evonik Group may be held liable for damages based on product liability claims.

Evonik Group is exposed to risks arising from acquisitions and divestments of Evonik Group.

Its globalised business activities expose Evonik Group to risks related to the fact that the general economic, political and legal environment in some regions to which Evonik Group expands its business activity may be less stable than those in Western Europe and North America.

Evonik Group is exposed to regulatory risks.

Evonik Group is exposed to risks of interruptions in operation, quality problems and unexpected technical difficulties, as well as to product safety, occupational safety and environmental risks.

The worsening of credit market conditions and declines in credit ratings may negatively affect Evonik Group's ability to obtain credit facilities or to refinance its existing debt facilities in the longer term and may lead to higher costs associated with interest payments.

Evonik is exposed to risks in connection with its shareholder structure.

Evonik Group is exposed to risks from its pension and other benefits-related obligations.

Evonik Group is exposed to risks related to infringements of its intellectual property rights by third parties as well as to its inability to protect adequately its intellectual property or know-how.

Evonik Group is exposed to risks associated with functionality of its information technology and to the risk of infringements of data protection regulations by unauthorised access to information stored by it.

Evonik Group's inability to recruit or retain qualified employees in the future and the loss of key members of management could negatively affect or disrupt Evonik Group's business.

Evonik Group is exposed to legal and tax risks.

Element	<b>Section D – Risks specific to Evonik Finance B.V.</b>	
<b>D.2</b>	<b>Key information on the key risks that are specific to the Issuer or its industry</b>	<p>Evonik Finance acts to grant financings to companies and business enterprises, to seek and raise financings including, without limitation, the issuance of bonds and certificates of indebtedness and to enter into any derivative transaction in connection with any of the aforementioned financings. Evonik Finance's main assets are financings to other companies of Evonik Group. Its continued operations depend on the ability of Evonik and other members of Evonik Group to meet their payment obligations under these financings.</p> <p>All issues of Notes by Evonik Finance under this Programme will be wholly and unconditionally guaranteed by Evonik in respect of principal and interest payments. The Guarantee given in favour of the Notes issued hereunder is enforceable under the laws of the Federal Republic of Germany.</p> <p>For risk factors regarding Evonik as Guarantor of Notes issued by Evonik Finance, please see the separate section above.</p>

Element	<b>Section D – Risks specific to the Notes</b>	
<b>D.3</b>	<b>Key information on the key risks that are specific to the securities</b>	<p><b>Notes may not be a suitable Investment</b></p> <p>Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances.</p>
		<p><b>Liquidity risks</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 its Notes, which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.</p> <p><b>Currency risk</b></p> <p>A Holder of Notes denominated in a foreign currency is exposed to the risk that changes in currency exchange rates may affect the yield of such Notes.</p> <p><b>Risk of early redemption</b></p> <p>A Holder of Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield.</p>

Also, the Holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.

**[Fixed Rate Notes**

A Holder of fixed rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.]

**[Floating Rate Notes**

A Holder of floating rate Notes 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 floating rate Notes in advance.]

**[Zero Coupon Notes**

A Holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Zero Coupon Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of, e.g., fixed rate Notes.]

**Events of Default**

Holders should be aware that they may only declare their Notes due and payable in the case of certain events of default by the Issuer **[In the case of Notes issued by Evonik Finance, the following applies:** or by the Guarantor] as set forth in the Terms and Conditions including, *inter alia*, a non-payment on the Notes or a payment default (*Verzug*) under a Capital Markets Indebtedness with an original maturity of more than one year and with a minimum amount of EUR 50,000,000.

Further, the Terms and Conditions of the Notes provide that, with regard to certain events of default, receipt of termination notices from Holders of a minimum of 10 per cent. in principal amount of the Notes then outstanding is required for the effectiveness of a termination notice by a Holder. Therefore, a particular Holder will only be able to claim the repayment of its Notes from the Issuer if and when such quorum is met. Holders may decide that a request of other Holders holding at least one-tenth in principal amount of Notes then outstanding to declare their notes due in the events specified in § 9(1)(b) and/or (c) of the Terms and Conditions shall not be valid.

**Resolutions of Holders**

Since the Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders passed in a meeting of Holders (*Gläubigerversammlung*) or by vote taken without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders according to the SchVG. As resolutions properly adopted are binding on all Holders, certain rights of

	such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.
	<p><b>[Holders' Representative]</b></p> <p>Since the Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Holders' Representative, it is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the Holders' Representative who is then responsible to claim and enforce the rights of all Holders.]</p>

Element	Section E – Offer of the Notes	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	[•]
E.3	A description of the terms and conditions of the offer	[insert aggregate principal amount] [insert issue price] [insert minimum subscription size] [insert type of distribution] [insert start and end of marketing or subscription period] [insert any underwriting or distribution by dealers or distributors] [insert other or further conditions to which the offer is subject]
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests	[•]
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	[•]

## GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

Zusammenfassungen sind zusammengesetzt aus Offenlegungspflichten, die als **“Punkte”** bezeichnet sind. Diese Punkte sind in die Abschnitte A – E (A.1 – E.7) nummeriert.

Diese Zusammenfassung (die **“Zusammenfassung”**) enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen und die Emittentinnen 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 jeweiligen Emittentin 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 **“nicht anwendbar”** enthalten.

Die Zusammenfassung enthält durch eckige Klammern gekennzeichnete Optionen und Leerstellen bezüglich der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden können. Die Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen wird die nur für diese Emission von Schuldverschreibungen relevanten Optionen, wie durch die Endgültigen Bedingungen festgelegt, und die in den Leerstellen ausgelassenen Informationen, wie durch die Endgültigen Bedingungen vervollständigt, beinhalten.

Punkt	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise
A.1	<p style="text-align: center;"><b><u>Warnhinweis, dass</u></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 die Emittentinnen 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 inkonsistent 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	<p>Jeder [●] [und/oder jeder [●] als Finanzintermediär], der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend in [●] weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsperiode für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung vom [●] bis [●] zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG 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 Evonik Gruppe (<a href="http://www.evonik.com">www.evonik.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>

	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.
--	---

Punkt	Abschnitt B – Evonik Industries AG als [Emittentin] [Garantin]	
B.1	<b>Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung</b>	Evonik Industries AG (“ <b>Evonik</b> ” und zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften die “ <b>Evonik Gruppe</b> ”).
B.2	<b>Sitz / Rechtsform / geltendes Recht/ Land der Gründung</b>	Evonik ist eine Gesellschaft mit Sitz in Essen, Bundesrepublik Deutschland in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft. Ihr Sitz befindet sich in Rellinghauser Straße 1-11, 45128 Essen, Bundesrepublik Deutschland;
B.4b	<b>Bereits bekannte Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken</b>	Die Entwicklung des globalen wirtschaftlichen Umfelds beeinflusst grundsätzlich auch die Umsätze und das Ergebnis der Evonik Gruppe. Zyklische Absatzmärkte können die operativen Margen der Evonik Gruppe nachteilig beeinflussen. Zusätzlich können Schwankungen von Beschaffungskosten und die Verfügbarkeit von Rohstoffen, Energie und Vor- und Zwischenprodukten das operative Ergebnis der Evonik Gruppe negativ beeinflussen. Evonik Gruppe ist in regulierten Branchen tätig und Änderungen in aufsichtsrechtlichen Kontrollmechanismen und die damit verbundene Umsetzung von Maßnahmen, die der Einhaltung von aufsichtsrechtlichen Vorschriften dienen, können das Ergebnis der Evonik Gruppe negativ beeinflussen.
B.5	<b>Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe</b>	Evonik ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft und die Muttergesellschaft der Evonik Gruppe.
B.9	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>	Nicht anwendbar. Es liegen keine Gewinnprognosen oder -schätzungen vor.
B.10	<b>Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen</b>	Nicht anwendbar. Der Bestätigungsvermerk enthält keine Beschränkungen.



## B.12

**Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen**

Die folgende Tabelle zeigt ausgewählte konsolidierte Finanzinformationen der Evonik Gruppe (erstellt gemäß IFRS):

	<b>1. Januar 2011 – 31. Dezember 2011</b>	<b>1. Januar 2010 – 31. Dezember 2010</b>
	<b>Millionen EUR</b>	
Umsatz	14.540	13.300
Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Bereinigungen (Bereinigtes EBITDA)	2.768	2.365
Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Bereinigungen (Bereinigtes EBIT)	2.099	1.639
Jahresüberschuss	1.011	734
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	1.309	2.075
	<b>31. Dezember 2011</b>	<b>31. Dezember 2010</b>
	<b>Millionen EUR</b>	
Summe Vermögenswerte	16.944	20.543
Eigenkapital	6.074	5.969
Langfristige Verbindlichkeiten	7.484	8.127
Kurzfristige Verbindlichkeiten	3.386	6.447

	<b>1. Januar 2012 – 30. September 2012</b>	<b>1. Januar 2011 – 30. September 2011</b>
	<b>Millionen EUR</b>	
Umsatz	10.356	11.210
Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Bereinigungen (Bereinigtes EBITDA)	2.097	2.246
Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Bereinigungen (Bereinigtes EBIT)	1.617	1.752
Jahresüberschuss	888	863
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	994	793
	<b>30. September 2012</b>	<b>30. September 2011</b>
	<b>Millionen EUR</b>	
Summe Vermögenswerte	17.285	17.341
Eigenkapital	6.573	6.074
Langfristige Verbindlichkeiten	7.225	8.046
Kurzfristige Verbindlichkeiten	3.487	3.401

**Ausblick**

Der Geschäftsausblick von Evonik hat sich seit dem 31. Dezember 2011 nicht wesentlich negativ verändert. Aus heutiger Sicht sind keine Entwicklungen absehbar, die sich mit hinreichender Wahrscheinlichkeit maßgeblich auf die Zukunftsaussichten von Evonik auswirken könnten.

	<b>Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition</b>	
	Seit dem 30. September 2012 hat es keine signifikanten Änderungen der Finanz- bzw. Handelsposition von Evonik gegeben.	
<b>B.13</b>	<b>Letzte Entwicklungen</b>	Nicht anwendbar. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit von Evonik, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit von Evonik in hohem Maße relevant sind.
<b>B.14</b>	<b>Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe</b>	Nicht anwendbar. Evonik ist nicht von anderen Unternehmen in der Evonik Gruppe abhängig.
<b>B.15</b>	<b>Haupttätigkeiten</b>	Evonik ist auf dem Gebiet der Chemie in Deutschland und im Ausland sowie in damit verwandten Bereichen, einschließlich der Erbringung von hiermit in Zusammenhang stehenden Serviceleistungen, tätig. Evonik ist außerdem derzeit noch - durch Beteiligungsgesellschaften - auf den Gebieten Energie und Immobilien tätig
<b>B.16</b>	<b>Hauptanteilseigner</b>	Die gegenwärtigen direkten Anteilseigner von Evonik sind die RAG-Stiftung, Essen, Deutschland (74,99%) und die Gabriel Acquisitions GmbH, Gadebusch, Deutschland (25,01%). Gabriel Acquisitions GmbH ist eine indirekte Tochtergesellschaft von Fonds, die von CVC Capital Partners SICAV-FIS S.A., Luxemburg und ihren direkten und indirekten Tochtergesellschaften betreut werden.
<b>B.17</b>	<b>Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel</b>	Evonik wurde von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (" <b>Standard &amp; Poor's</b> ") <sup>1,3</sup> das langfristige Kreditrating BBB+ <sup>4</sup> (Ausblick stabil) und von Moody's Investors Service Ltd. (" <b>Moody's</b> ") <sup>2,3</sup> ein Baa3 <sup>4</sup> Rating (Ausblick positiv) erteilt.

<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, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. März 2011 (die "**Ratingagentur-Verordnung**"), registriert.

<sup>2</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, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. März 2011, (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert.

<sup>3</sup> Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) 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>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.

[B.18]	<b>Art und Umfang der Garantie</b>	Die von Evonik Finance begebenen Schuldverschreibungen profitieren von einer Garantie (die " <b>Garantie</b> ") der Evonik (die " <b>Garantin</b> ") für die Zahlung von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen. Die Garantie begründet eine unwiderrufliche, nicht besicherte und nicht nachrangige Verpflichtung der Garantin, die mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Garantin mindestens im gleichen Rang steht. Die Bedingungen der Garantie enthalten auch eine Negativverpflichtung der Garantin. Die Garantie unterliegt deutschem Recht. Die Garantie ist ein Vertrag zu Gunsten der Gläubiger der Schuldverschreibungen (die „ <b>Gläubiger</b> “) als begünstigte Dritte gemäß § 328 Absatz 1 BGB.
B.19	<b>Zusammenfassende Informationen in Bezug auf die Garantin</b>	<b>Siehe B.1 bis B.18]</b>

[Punkt]	<b>Abschnitt B – Evonik Finance B.V. als Emittentin</b>	
B.1	<b>Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung</b>	Evonik Finance B.V. (" <b>Evonik Finance</b> ").
B.2	<b>Sitz / Rechtsform / geltendes Recht/ Land der Gründung</b>	Evonik Finance ist eine private niederländische Gesellschaft mit beschränkter Haftung ( <i>besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i> ). Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Amsterdam, Niederlande. Ihr eingetragener Sitz ist Hettenheuvelweg 37/39, 1101 BM Amsterdam Zuidoost, Niederlande.
B.4b	<b>Bereits bekannte Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken</b>	Evonik Finance hat die Aufgabe, Gesellschaften und Geschäftsbetrieben Finanzierungen zu gewähren, Finanzierungsmöglichkeiten zu ermitteln und Finanzierungen (ohne hierauf beschränkt zu sein) durch die Emission von Schuldverschreibungen und die Aufnahme von Schuldscheindarlehen durchzuführen sowie im Zusammenhang mit diesen vorgenannten Finanzierungen Derivate-Transaktionen abzuschließen. Daher ist Evonik Finance typischerweise von Trends, die ansonsten einen Einfluss auf die Evonik Gruppe haben, nicht betroffen.
B.5	<b>Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe</b>	Evonik Finance ist eine unmittelbare, 100%ige Tochtergesellschaft von Evonik. Evonik Finance hat keine Tochtergesellschaften. Evonik ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft und die Muttergesellschaft der Evonik Gruppe.
B.9	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>	Nicht anwendbar. Es liegen keine Gewinnprognosen oder -schätzungen vor.
B.10	<b>Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen</b>	Nicht anwendbar. Der Bestätigungsvermerk enthält keine Beschränkungen.

<b>B.12</b>	<b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</b>																																		
Die folgende Tabelle zeigt ausgewählte Finanzinformationen der Evonik Finance (erstellt gemäß allgemein anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung in den Niederlanden):																																			
<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2" data-bbox="357 360 1398 394"><b>15. Dezember 2010 - 31. Dezember 2011</b></th> </tr> <tr> <th colspan="2" data-bbox="357 394 1398 427"><b>Tausend EUR</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="357 427 778 461">Finanzergebnis</td> <td data-bbox="778 427 1398 461">23</td> </tr> <tr> <td data-bbox="357 461 778 495">Jahresüberschuss</td> <td data-bbox="778 461 1398 495">-107</td> </tr> <tr> <td colspan="2" data-bbox="357 495 1398 528"> </td> </tr> <tr> <th colspan="2" data-bbox="357 528 1398 562"><b>31. Dezember 2011</b></th> </tr> <tr> <th colspan="2" data-bbox="357 562 1398 595"><b>Tausend EUR</b></th> </tr> <tr> <td data-bbox="357 595 778 629">Summe Vermögenswerte</td> <td data-bbox="778 595 1398 629">13.300</td> </tr> <tr> <td data-bbox="357 629 778 663">Eigenkapital</td> <td data-bbox="778 629 1398 663">1.893</td> </tr> <tr> <td data-bbox="357 663 778 696">Langfristige Verbindlichkeiten</td> <td data-bbox="778 663 1398 696">11.351</td> </tr> <tr> <td data-bbox="357 696 778 719">Kurzfristige Verbindlichkeiten</td> <td data-bbox="778 696 1398 719">56</td> </tr> </tbody> </table>			<b>15. Dezember 2010 - 31. Dezember 2011</b>		<b>Tausend EUR</b>		Finanzergebnis	23	Jahresüberschuss	-107			<b>31. Dezember 2011</b>		<b>Tausend EUR</b>		Summe Vermögenswerte	13.300	Eigenkapital	1.893	Langfristige Verbindlichkeiten	11.351	Kurzfristige Verbindlichkeiten	56											
<b>15. Dezember 2010 - 31. Dezember 2011</b>																																			
<b>Tausend EUR</b>																																			
Finanzergebnis	23																																		
Jahresüberschuss	-107																																		
<b>31. Dezember 2011</b>																																			
<b>Tausend EUR</b>																																			
Summe Vermögenswerte	13.300																																		
Eigenkapital	1.893																																		
Langfristige Verbindlichkeiten	11.351																																		
Kurzfristige Verbindlichkeiten	56																																		
<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2" data-bbox="357 770 1098 837"><b>1. Januar 2012 – 30. Juni 2012</b></th> <th data-bbox="1098 770 1398 860"><b>15. Dezember 2010 – 30. Juni 2011</b></th> </tr> <tr> <th colspan="3" data-bbox="357 860 1398 893"><b>Tausend EUR</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="357 893 778 927">Finanzergebnis</td> <td data-bbox="778 893 1098 927">56</td> <td data-bbox="1098 893 1398 927">4</td> </tr> <tr> <td data-bbox="357 927 778 960">Jahresüberschuss</td> <td data-bbox="778 927 1098 960">-39</td> <td data-bbox="1098 927 1398 960">-71</td> </tr> <tr> <td colspan="3" data-bbox="357 960 1398 994"> </td> </tr> <tr> <th colspan="2" data-bbox="357 994 1098 1028"><b>30. Juni 2012</b></th> <th data-bbox="1098 994 1398 1028"><b>30. Juni 2011</b></th> </tr> <tr> <th colspan="3" data-bbox="357 1028 1398 1061"><b>Tausend EUR</b></th> </tr> <tr> <td data-bbox="357 1061 778 1095">Gesamtvermögen</td> <td data-bbox="778 1061 1098 1095">26.128</td> <td data-bbox="1098 1061 1398 1095">1.954</td> </tr> <tr> <td data-bbox="357 1095 778 1128">Eigenkapital</td> <td data-bbox="778 1095 1098 1128">1.853</td> <td data-bbox="1098 1095 1398 1128">1.929</td> </tr> <tr> <td data-bbox="357 1128 778 1162">Langfristige Verbindlichkeiten</td> <td data-bbox="778 1128 1098 1162">24.152</td> <td data-bbox="1098 1128 1398 1162">0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="357 1162 778 1182">Kurzfristige Verbindlichkeiten</td> <td data-bbox="778 1162 1098 1182">122</td> <td data-bbox="1098 1162 1398 1182">25</td> </tr> </tbody> </table>			<b>1. Januar 2012 – 30. Juni 2012</b>		<b>15. Dezember 2010 – 30. Juni 2011</b>	<b>Tausend EUR</b>			Finanzergebnis	56	4	Jahresüberschuss	-39	-71				<b>30. Juni 2012</b>		<b>30. Juni 2011</b>	<b>Tausend EUR</b>			Gesamtvermögen	26.128	1.954	Eigenkapital	1.853	1.929	Langfristige Verbindlichkeiten	24.152	0	Kurzfristige Verbindlichkeiten	122	25
<b>1. Januar 2012 – 30. Juni 2012</b>		<b>15. Dezember 2010 – 30. Juni 2011</b>																																	
<b>Tausend EUR</b>																																			
Finanzergebnis	56	4																																	
Jahresüberschuss	-39	-71																																	
<b>30. Juni 2012</b>		<b>30. Juni 2011</b>																																	
<b>Tausend EUR</b>																																			
Gesamtvermögen	26.128	1.954																																	
Eigenkapital	1.853	1.929																																	
Langfristige Verbindlichkeiten	24.152	0																																	
Kurzfristige Verbindlichkeiten	122	25																																	
<p><b>Ausblick</b></p> <p>Der Geschäftsausblick von Evonik Finance hat sich seit dem 31. Dezember 2011 nicht wesentlich negativ verändert. Aus heutiger Sicht sind keine Entwicklungen absehbar, die sich mit hinreichender Wahrscheinlichkeit maßgeblich auf die Zukunftsaussichten von Evonik Finance auswirken könnten.</p>																																			
<p><b>Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition</b></p> <p>Seit dem 30. Juni 2012 hat es keine signifikanten Änderungen der Finanz- bzw. Handelsposition von Evonik Finance gegeben.</p>																																			
<b>B.13</b>	<b>Letzte Entwicklungen</b>	Nicht anwendbar. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit von Evonik Finance, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit von Evonik Finance in hohem Maße relevant sind.																																	
<b>B.14</b>	<b>Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe</b>	Evonik Finance ist eine unmittelbare, 100%ige Tochtergesellschaft von Evonik. Evonik Finance hat keine Tochtergesellschaften.																																	

<b>B.15</b>	<b>Haupttätigkeiten</b>	Gemäß Klausel 3 ihres Gesellschaftsvertrags hat Evonik Finance die Aufgabe, Gesellschaften und Geschäftsbetrieben Finanzierungen zu gewähren, Finanzierungsmöglichkeiten zu ermitteln und Finanzierungen (ohne hierauf beschränkt zu sein) durch die Emission von Schuldverschreibungen und die Aufnahme von Schuldscheindarlehen durchzuführen sowie im Zusammenhang mit diesen vorgenannten Finanzierungen Derivate-Transaktionen abzuschließen.
<b>B.16</b>	<b>Hauptanteilseigner</b>	Evonik Finance ist eine unmittelbare, 100%ige Tochtergesellschaft von Evonik.
<b>B.17</b>	<b>Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel</b>	Sämtliche unter diesem Programm von Evonik Finance begebenen Schuldverschreibungen werden hinsichtlich Kapital- und Zinszahlungen uneingeschränkt von Evonik garantiert. Gläubiger basieren ihre Kreditwürdigkeitsprüfung auf dem externen Rating von Evonik. Siehe Abschnitt B – Evonik Industries AG – Punkt B.17]

<b>Punkt</b>	<b>Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen</b>	
<b>C.1</b>	<b>Gattung und Art der Schuldverschreibungen / ISIN</b>	<b>Gattung</b> Die Schuldverschreibungen sind nicht nachrangig und nicht besichert.
		<b>[Festverzinsliche Schuldverschreibungen]</b> Die Schuldverschreibungen verbriefen einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen.]
		<b>[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen]</b> Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst [(angepasst um die anwendbare Marge)], der auf der Basis eines Referenzzinssatzes bestimmt wird, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird.]
		<b>[Zero-Coupon-Schuldverschreibungen]</b> Die Schuldverschreibungen werden ohne periodische Zinszahlungen begeben. Die Schuldverschreibungen werden auf einer abgezinsten Basis (d.h. unter dem Nennwert) begeben und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind in der Zahlung des Rückzahlungsbetrags zum Laufzeitende enthalten.]
		<b>ISIN</b> [•].

C.2	<b>Währung</b>	Die Schuldverschreibungen sind in [Euro (“EUR”)] [Schweizer Franken (“CHF”)] [U.S. Dollar (“USD”)] [Japanische Yen (“JPY”)] [Schwedische Kronen (“SEK”)] [Norwegische Kronen (“NOK”)] [Chinesische Renminbi (“CNY”)] [Australische Dollar (“AUD”)] [Kanadische Dollar (“CAD”)] [Pfund Sterling („GBP”)] [•] begeben.
C.5	<b>Beschränkungen der freien Übertragbarkeit</b>	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	<b>Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Beschränkungen dieser Rechte und Rang der Schuldverschreibungen)</b>	<p><b>[Vorzeitige Rückzahlung im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen]</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl] [der Emittentin[,] [und][oder] [der Gläubiger,] aus steuerlichen Gründen[, bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei Evonik] oder eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.]</p> <p><b>[Vorzeitige Rückzahlung im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl der Emittentin,] [und][oder] [der Gläubiger,] aus steuerlichen Gründen[, bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei Evonik] oder eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.]</p> <p><b>[Vorzeitige Rückzahlung im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen]</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl der Emittentin,] [und][oder] [der Gläubiger,] aus steuerlichen Gründen[, bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei Evonik] oder eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.]</p> <p><b>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der [Emittentin] [und/oder] [der Gläubiger] zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen)]</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der [Emittentin] [und/oder] [der Gläubiger] unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber [den Gläubigern] [oder] [der Emittentin] rückzahlbar, und zwar zu dem(n) festgelegten Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen) nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.]</p>

**[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Nennbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung oder, falls höher, zum abgezinsten Marktwert der Schuldverschreibung im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen]**

Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Emittentin insgesamt oder teilweise jederzeit unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber den Gläubigern zum Nennbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung oder, falls höher, zum abgezinsten Marktwert der jeweiligen Schuldverschreibung, nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen rückzahlbar.]

**[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Nennbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]**

Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Emittentin insgesamt oder teilweise erstmals am [●] und danach an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber den Gläubigern zum Nennbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen rückzahlbar.]

**[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen]**

Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Emittentin insgesamt oder teilweise erstmals am [●] und danach am [●] [in jedem Jahr] unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber den Gläubigern zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (inklusive der darin enthaltenen amortisierten Zinsen) der jeweiligen Schuldverschreibung rückzahlbar.]

#### **Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen**

Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden: der Bundesrepublik Deutschland und] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden: der Niederlande oder der Bundesrepublik Deutschland]** oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin **[im Falle von Zahlungen unter der Garantie: oder die Garantin]** zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist.

#### **[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei Evonik im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung**

Die Schuldverschreibungen gewähren den Gläubigern das Recht, die Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, sofern ein Kontrollwechsel bei Evonik eingetreten ist und es innerhalb des Kontrollwechselzeitraums aufgrund dessen zu einer Absenkung des Ratings kommt.]

#### **[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei Evonik im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung**

Die Schuldverschreibungen gewähren den Gläubigern das Recht, die Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, sofern ein Kontrollwechsel bei Evonik eingetreten ist und es innerhalb des Kontrollwechselzeitraums aufgrund dessen zu einer Absenkung des Ratings kommt.]

#### **[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei Evonik im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen**

Die Schuldverschreibungen gewähren den Gläubigern das Recht, die Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (inklusive der darin enthaltenen amortisierten Zinsen) zu verlangen, sofern ein Kontrollwechsel bei Evonik eingetreten ist und es innerhalb des Kontrollwechselzeitraums aufgrund dessen zu einer Absenkung des Ratings kommt.]



**[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug) im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung]**

Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe (einschließlich einer Kündigung im Fall eines Drittverzugs (Cross-Default)) vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen. Die Wirksamkeit des Rechts eines Gläubigers, die sofortige Rückzahlung von Schuldverschreibungen zu verlangen, wird jedoch in den Anleihebedingungen unter der Voraussetzung gewährt, dass Kündigungserklärungen von Gläubigern in Höhe von mindestens 10 % des ausstehenden Gesamtnennbetrages an Schuldverschreibungen eingehen.]

**[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug) im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung]**

Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe (einschließlich einer Kündigung im Fall eines Drittverzugs (Cross-Default)) vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen. Die Wirksamkeit des Rechts eines Gläubigers, die sofortige Rückzahlung von Schuldverschreibungen zu verlangen, wird jedoch in den Anleihebedingungen unter der Voraussetzung gewährt, dass Kündigungserklärungen von Gläubigern in Höhe von mindestens 10 % des ausstehenden Gesamtnennbetrages an Schuldverschreibungen eingehen.]

**[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug) im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen]**

Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe (einschließlich einer Kündigung im Fall eines Drittverzugs (Cross-Default)) vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu verlangen. Die Wirksamkeit des Rechts eines Gläubigers, die sofortige Rückzahlung von Schuldverschreibungen zu verlangen, wird jedoch in den Anleihebedingungen unter der Voraussetzung gewährt, dass Kündigungserklärungen von Gläubigern in Höhe von mindestens 10 % des ausstehenden Gesamtnennbetrages an Schuldverschreibungen eingehen.]

	<p><b>Gläubigerbeschlüsse</b></p> <p>In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz 2009 ("<b>SchVG</b>") sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss (auf die vorherige Entscheidung der Emittentin hin die Anleihebedingungen zu ändern) Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen treffen können. Beschlüsse der Gläubiger werden im Rahmen einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst 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>Gemeinsamer Vertreter</b></p> <p>[In Übereinstimmung mit dem SchVG sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss einen gemeinsamen Vertreter (der "<b>gemeinsame Vertreter</b>") bestellen können. Die Aufgaben und Befugnisse des durch Beschluss bestellten gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach dem SchVG sowie den Mehrheitsbeschlüssen der Gläubiger.]</p> <p>[Ein gemeinsamer Vertreter der Gläubiger (der "<b>gemeinsame Vertreter</b>") ist in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen bestellt. Die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach den Anleihebedingungen.]</p>
	<p><b>Status der Schuldverschreibungen</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen stellen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, denen durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.</p>
	<p><b>Negativklärung</b></p> <p>Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung der Emittentin.</p>

<b>C.9</b>	<b>Bitte siehe Element C.8.</b>	
	<b>Zinssatz</b>	<p>[[●]% im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen.]</p> <p>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen der [EURIBOR][LIBOR für die festgelegte Währung] [[zuzüglich][abzüglich] der Marge in Höhe von [●]%] für jede Zinsperiode]]</p> <p>[Nicht anwendbar im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen.]</p>
	<b>Verzinsungsbeginn</b>	<p>[Begebungstag der Schuldverschreibungen.]</p> <p>[Nicht anwendbar im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen.]</p>
	<b>Zinszahlungstage</b>	<p>[●]</p> <p>[Nicht anwendbar im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen.]</p>
	<b>Basiswert auf dem der Zinssatz basiert</b>	<p>[Nicht anwendbar im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen. Der Zinssatz basiert nicht auf einem Basiswert.]</p> <p>[[EURIBOR][LIBOR für die festgelegte Währung]</p> <p>[Nicht anwendbar im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen.]</p>
	<b>Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren</b>	<p>[[●] im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen.]</p> <p>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen am in den [Rückzahlungsmonat] fallenden Zinszahlungstag.]</p> <p>[[●] im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen.]</p> <p>Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.</p>
	<b>Rendite</b>	<p>[[●]%.]</p> <p>[Nicht anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen. Es wird keine Rendite berechnet.]</p>
	<b>Amortisationsrendite</b>	<p>[[●] im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen.]</p> <p>[Nicht anwendbar im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen.]</p> <p>[Nicht anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen.]</p>

	<b>Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen</b>	[Nicht anwendbar. Es ist kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen bestellt.]  [•]
<b>C.10</b>	<b>Bitte siehe Element C.9.</b>	
	<b>Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen</b>	[Nicht anwendbar. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.]
<b>C.11</b>	<b>Zulassung zur Börsennotierung und Einführung in einen regulierten Markt oder einen gleichwertigen Markt</b>	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen werden zum Handel am [Euro MTF der Luxemburger Wertpapierbörse][•] zugelassen.

<b>Punkt</b>	<b>Abschnitt D – Risiken, die Evonik Industries AG eigen sind</b>	
<b>D.2</b>	<b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind</b>	<p>Die Evonik Gruppe ist zwangsläufig den allgemeinen wirtschaftlichen Risiken der Länder und Regionen ausgesetzt, in denen sie operativ tätig ist.</p> <p>Erhebliche Schwankungen von Beschaffungskosten und der Verfügbarkeit von Rohstoffen, Zwischenprodukten und Energie können das Geschäft der Evonik Gruppe negativ beeinflussen.</p> <p>Der Erfolg der Evonik Gruppe ist abhängig vom Erfolg ihrer Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten.</p> <p>Die Evonik Gruppe ist dem Risiko ausgesetzt, dass die Märkte, auf denen sie aktiv ist, höherem Wettbewerbsdruck ausgesetzt und von signifikantem Preis- und Gewinndruck gekennzeichnet sein werden.</p> <p>Von der Evonik Gruppe getätigte Investitionen setzen die Evonik Gruppe dem Risiko einer Fehlallokation von Ressourcen oder dem Risiko einer Verursachung eines Produktionsüberschusses aus.</p> <p>Die Konsolidierung von Kunden und Absatzmärkten, der Verlust von wesentlichen Kunden und der Wechsel der Produktion von einer Region in eine andere können das Absatzvolumen, die Preise, die Gewinnmargen und die Marktposition der Evonik Gruppe – jeweils einzeln oder zusammen – wesentlich beeinflussen und einen erheblichen negativen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Evonik Gruppe haben.</p> <p>Forderungsausfälle und eine erhebliche nachteilige Veränderung der finanziellen Situation der Kunden oder anderer Geschäftspartner der Evonik Gruppe könnten einen erheblichen negativen Einfluss auf das Geschäft der Evonik Gruppe haben.</p>

Die Evonik Gruppe ist Währungs- und Zinsrisiken ausgesetzt.

Produktion, Lagerung und Transport von Chemikalien sind von Natur aus gefährlich und können zu Personen-, Sach- oder anderen Schäden führen. Die Realisierung eines solchen Risikos könnte einen erheblichen negativen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz und Ertragslage der Evonik Gruppe haben.

Die Evonik Gruppe könnte aus Produkthaftung in Anspruch genommen werden.

Die Evonik Gruppe ist Risiken ausgesetzt, welche aus Akquisitionen und Veräußerungen von Beteiligungen der Evonik Gruppe resultieren.

Die globale Geschäftstätigkeit der Evonik Gruppe setzt sie dem Risiko aus, dass das allgemeine wirtschaftliche, politische und soziale Umfeld in einigen der Regionen, in denen die Evonik Gruppe ihre Geschäftstätigkeit entfaltet, weniger stabil ist als dies in Westeuropa und Nordamerika der Fall ist.

Die Evonik Gruppe ist regulatorischen Risiken ausgesetzt.

Die Evonik Gruppe ist dem Risiko von Geschäftsunterbrechungen, Qualitätsproblemen und unerwarteten technischen Schwierigkeiten sowie der Produktsicherheit, Arbeitssicherheit und Umweltrisiken ausgesetzt.

Die Verschlechterung von Kreditmarktkonditionen und Herabstufung in Kreditratings können die Kreditaufnahme oder die Refinanzierung bestehender Kreditrahmen für die Evonik Gruppe langfristig erschweren und können zu höheren Kosten im Zusammenhang mit Zinszahlungen führen.

Evonik ist Risiken, die in Verbindung mit ihrer Aktionärsstruktur auftreten, ausgesetzt.

Die Evonik Gruppe ist Risiken ausgesetzt, die aus ihren Renten- und anderen arbeitgeberleistungsbezogenen Verpflichtungen herrühren.

Die Evonik Gruppe ist Risiken ausgesetzt, die sich aus der Verletzung eigener gewerblicher Schutzrechte durch Dritte ergeben sowie dem Risiko der Unmöglichkeit, eigene gewerbliche Schutzrechte und Know-how ausreichend zu schützen.

Die Evonik Gruppe ist Risiken ausgesetzt, die in Verbindung mit der Funktionsfähigkeit ihrer Datenverarbeitungssysteme stehen sowie dem Risiko der Verletzung von Datenschutzregeln durch nicht autorisierte Zugriffe auf vertrauliche Informationen, welche von der Evonik Gruppe gespeichert wurden.

Sollte es in der Zukunft für die Evonik Gruppe unmöglich sein, qualifizierte Mitarbeiter anzuwerben oder zu halten oder verliert die Evonik Gruppe

	<p>Schlüsselpersonen in ihrem Management, so könnte dies das Geschäft der Evonik Gruppe negativ beeinflussen.</p> <p>Die Evonik Gruppe ist rechtlichen sowie steuerlichen Risiken ausgesetzt.</p>
--	---

<b>Punkt</b>	<b>Abschnitt D – Risiken, die Evonik Finance B.V. eigen sind</b>	
<b>D.2</b>	<b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind</b>	<p>Evonik Finance hat die Aufgabe, Gesellschaften und Geschäftsbetrieben Finanzierungen zu gewähren, Finanzierungsmöglichkeiten zu ermitteln und Finanzierungen (ohne hierauf beschränkt zu sein) durch die Emission von Schuldverschreibungen und die Aufnahme von Schuldscheindarlehen durchzuführen sowie im Zusammenhang mit diesen vorgenannten Finanzierungen Derivate-Transaktionen abzuschließen. Das Vermögen von Evonik Finance sind hauptsächlich Darlehen an andere Gesellschaften der Evonik Gruppe. Das Geschäft von Evonik Finance hängt von den Möglichkeiten von Evonik und anderer Gesellschaften der Evonik Gruppe ab, ihren Zahlungsverpflichtungen aus diesen Finanzierungen nachzukommen.</p> <p>Sämtliche unter diesem Programm von Evonik Finance begebene Schuldverschreibungen werden hinsichtlich Kapital- und Zinszahlungen uneingeschränkt von Evonik garantiert. Die für die hierunter ausgegebenen Schuldverschreibungen gewährte Garantie ist gemäß den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland gerichtlich einklagbar.</p> <p>Hinsichtlich der Risikofaktoren in Bezug auf Evonik als Garantin für von Evonik Finance begebene Schuldverschreibungen bitte vorstehenden Abschnitt beachten.</p>

<b>Punkt</b>	<b>Abschnitt D – Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind</b>	
<b>D.3</b>	<b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</b>	<p><b>Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment</b></p> <p>Jeder potentielle Anleger in Schuldverschreibungen muss die Geeignetheit dieser Investition unter Berücksichtigung seiner eigenen Lebensverhältnisse einschätzen.</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>

**Marktpreisrisiko**

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

**Währungsrisiko**

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

**Risiko der vorzeitigen Rückzahlung**

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird.

Außerdem kann der Gläubiger in der Lage sein, Reinvestitionen nur zu ungünstigeren Konditionen tätigen zu können, verglichen mit der ursprünglichen Investition.

**[Festverzinsliche Schuldverschreibungen]**

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

**[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen]**

Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen.]

**[Zero-Coupon-Schuldverschreibungen]**

Der Gläubiger von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Preis solcher Zero-Coupon-Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Der Preis von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen ist volatiler als beispielsweise der Preis von festverzinslichen Schuldverschreibungen.]

**Kündigungsgründe**

Anleihegläubiger sollten beachten, dass sie ihre Schuldverschreibungen nur im Falle des Eintritts bestimmter Kündigungsgründe seitens der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen die, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anzuwenden:** oder der Garantin] fällig stellen können, wie in den Anleihebedingungen festgelegt, einschließlich, unter anderem, im Falle der Nichtzahlung auf die Schuldverschreibungen oder eines Zahlungsverzug unter einer Kapitalmarktverbindlichkeit mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr und einem Mindestbetrag von EUR 50.000.000.

Zudem sehen die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen für bestimmte Kündigungsgründe für die Wirksamkeit einer Kündigungserklärung eines Gläubigers den Eingang von Kündigungserklärungen von Gläubigern in Höhe von mindestens 10 % des ausstehenden Gesamtnennbetrages an Schuldverschreibungen vor. Insofern kann ein einzelner Schuldverschreibungsgläubiger die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen nur verlangen, sofern und solange dieses Quorum erfüllt ist. Die Gläubiger können bestimmen, dass ein Antrag von anderen Gläubigern, die mindestens 10 % des ausstehenden Gesamtnennbetrages an Schuldverschreibungen halten, ihre Schuldverschreibungen in den in § 9(1)(b) und/oder (c) der Anleihebedingungen bestimmten Fällen fällig zu stellen, nicht wirksam sein soll.

**Beschlüsse der Gläubiger**

Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen vorsehen, dass Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden, ist ein Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger überstimmt zu werden, gemäß dem SchVG. Da ein solcher Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger verbindlich ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die



	Emittentin aus den Anleihebedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.
	<p><b>[Gemeinsamer Vertreter</b></p> <p>Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters vorsehen, so ist es für einen Gläubiger möglich, dass sein persönliches Recht zur Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den Anleihebedingungen gegenüber der Emittentin auf den gemeinsamen Vertreter übergeht, der sodann allein verantwortlich ist, die Rechte sämtlicher Gläubiger geltend zu machen und durchzusetzen.]</p>

<b>Punkt</b>	<b>Abschnitt E – Angebot von Schuldverschreibungen</b>	
<b>E.2b</b>	<b>Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen</b>	[•]
<b>E.3</b>	<b>Beschreibung der Angebotskonditionen</b>	<p>[Emissionsvolumen einfügen]  [Verkaufskurs einfügen]  [Mindestzeichnung einfügen]  [Art des Verkaufes einfügen]  [Verkaufsbeginn und Verkaufsende einfügen]  [Emissionsübernahme und/oder Platzierung durch andere Institute einfügen]  [weitere besondere Angaben der Angebotskonditionen einfügen]</p>
<b>E.5</b>	<b>Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen</b>	[•]
<b>E.7</b>	<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 may affect the ability of Evonik and Evonik Finance to fulfil their respective obligations under the Notes and the Guarantee and that are material to the Notes issued under the Programme in order to assess the market risk associated with these Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under the Programme.***

***Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described might combine and thus intensify one another.***

### RISK FACTORS REGARDING EVONIK INDUSTRIES AG AND EVONIK GROUP

While all the risks to be considered material are described below, these are not the only risks Evonik Group faces. Additional risks not known by Evonik or not presently considered material might also impair Evonik Group's business operations.

#### *Market and global financial and economic risks*

Evonik Group is inherently exposed to the general economic risks of the countries and regions in which it operates.

The volatility and cyclicity of the global chemical markets and their dependence on developments in customer industries harbour opportunities and risks with respect to the business volume of Evonik Group's chemicals business. In addition, Evonik Group's risk profile is influenced by structural changes in markets, such as the entry of new suppliers, the migration of customers to countries with lower costs, and product substitution or market consolidation trends in some sectors.

A weak economic climate and weak demand in customer industries may lead to significant reductions in demand for Evonik Group's products and hence Evonik Group's profit. Due to Evonik Group's significant fixed cost base and its continuing substantial investment program, a decrease in sales volumes tends to have a material adverse impact on Evonik Group's results of operations.

Concerns over the level of sovereign debt in many developed countries, particularly in the eurozone and the United States, have led to high levels of uncertainty in many industries and markets, have resulted in reduced economic growth, and have negatively impacted the development of Evonik Group's sales and earnings.

The value and earning power of the residential real estate portfolio of Evonik Group's real estate business is mainly influenced by regional or demographic factors in the federal state of North Rhine-Westphalia, where its portfolio is concentrated. Downturns in the regional economy, structural changes in its regional industry and hence increases in unemployment, decreases of purchasing power and demographic changes such as migration to other regions as well as a general decrease of population, could negatively affect the real estate business.

#### *Evonik Group is dependent on the availability and fluctuations in prices of raw materials and semi-finished products*

Evonik Group's production processes are dependent on the availability of various raw materials and semi-finished products and Evonik Group relies on a number of third-party suppliers and other business partners to provide it with these raw materials. Material supply problems with one or more of these suppliers may lead to specific raw materials becoming unavailable for some time and could jeopardise Evonik Group's business.

Furthermore, using a large number of raw materials and semi-finished products Evonik Group is dependent on the purchase prices of raw materials, which generally follow the price trends of crude oil and natural gas. Prices of some petrochemical derivatives, however, may rise more significantly than crude oil prices.

To the extent possible in the competitive environment, Evonik Group endeavours to pass increases in raw material prices on to its customers as quickly as possible, for example through cost-based pricing

provisions in its long-term sales contracts or price adaptations when renegotiating its short-term contracts.

Significant increases of raw materials and semi-finished products prices could have a material impact on Evonik Group's result of operations.

*Volatility in energy prices and factors impacting energy supply and prices, such as regulatory and tax decisions and legislation*

Evonik Group requires large quantities of energy from various sources for use in its production facilities, the most important of which are oil, natural gas and electricity.

It is expected that the trend toward rising energy prices will continue as global demand increases at a faster rate than global supply. In addition, regulatory decisions, such as restrictions on nuclear power production and governmental support measures for renewable energy, have led and may continue to lead to increases in energy prices.

Further, Evonik Group currently benefits from significant tax allowances regarding the taxation of energy (in particular electricity and natural gas). The German Renewable Energy Act (*Erneuerbare-Energien-Gesetz*, "EEG") generally imposes a levy on energy consumption to finance renewable energy investments. Evonik Group benefits from several exemptions regarding this levy. As a result of the revision of the EEG in 2011, some rules regarding these exemptions became more strict. Due to the continuously rising EEG levy political discussions are ongoing regarding a further curtailment of the existing exemptions. This could result in significantly higher energy costs for Evonik Group in the future.

It also has to be expected that by special amendments in the existing regulatory framework price increases of carbon dioxide ("CO<sub>2</sub>") certificates within the European Union's "cap-and-trade" system for greenhouse gases (EU-ETS) will lead to an increase in electricity prices.

Any failure by Evonik Group to pass on significantly higher energy costs to customers could have material adverse effects on its business, net assets, financial condition, and results of operations. In addition, higher energy costs can affect the prices of raw materials and transportation, which would increase Evonik Group's costs of goods sold and selling expenses.

*Evonik Group's dependence on research and development*

Evonik Group depends on its continued ability to develop new, improved, or more cost-effective materials, methods, technologies or other products, to produce the same in a cost-effective manner and then to commercialise and distribute new products successfully. The trend towards commoditisation and standardisation in some of Evonik Group's markets has increased the importance of research and development in supporting overall margins, as Evonik Group must offer ever more specialised products that are intended to offer higher value to customers in order to achieve satisfactory margins. Evonik Group may not successfully expand or improve its product portfolio or may lack the capacity to invest the required level of human or financial resources in the development of new products.

Competitors may develop new types of materials or technologies with favourable characteristics, especially for regulatory purposes, or may improve on existing products and technologies. In addition, the market for a newly developed product may unexpectedly cease to exist. Further, technological developments or improvements in processes may permit competitors to offer products at lower prices than Evonik Group. For example, if Evonik Group's competitors develop more innovative and economically efficient production processes, the value of Evonik Group's proprietary production processes could be significantly reduced.

*Evonik Group's markets may become more intensively competitive and may be impacted by significant pricing and margin pressure.*

Evonik Group's markets, in particular those with higher profit margins, may become intensively competitive which could lead to significant pricing and margin pressure.

Evonik believes that the major factors influencing the relative competitive situation of companies in the specialty chemicals business are competitors' relative ability to innovate and improve production

processes, the results of their efforts to do so and the effects of a range of regional factors on production costs, including lower wages in developing countries, less stringent environmental regulations, and favorable exchange rates. Certain of Evonik Group's specialty chemical products are already relatively standardised. Others are at risk of becoming standardised products and may show a trend towards commoditisation.

The materialisation of any of the aforementioned risks could have material adverse effects on the market position and the market share of Evonik Group's specialty business as well as its sales, prices and realisable margins.

*Investments made by Evonik Group expose Evonik Group to the risk of misallocating resources or creating excess production capacity and to various other risks*

Production facilities in the specialty chemicals industry require high initial capital expenditures and continuous investment in modernisation and expansion measures.

In addition, the economic success of a specialty chemicals company requires that investments in new production facilities are properly timed. To some extent, Evonik Group's growth prospects thus depend on the successful realisation of these investments. In making such investments, Evonik Group runs the risk of expanding its production capacity beyond market demand, resulting in negative consequences for capacity utilisation and/or product pricing, or of not being able to match excess market demand with its available production capacity, which may result in that demand being met by competitors instead.

Based on circumstances which are not necessarily in Evonik Group's sphere of influence, complex investment projects such as new chemical production facilities may be subject to significant cost excesses or delays despite diligent planning. Evonik Group cannot rule out that defects or other external factors may cause interruptions in the operation after the construction has been completed.

If Evonik Group misjudges market developments or underestimates the rate at which its competitors are expanding their production capacity, it may create excess production capacity that cannot be utilised as planned. In addition, investments in production capacity may be unsuccessful if the products turn out to be uncompetitive or if research and development expenditures fail to generate the anticipated results. Any unnecessary increase in production capacity and any inefficiencies resulting from the expansion of its production capacity could materially decrease the specialty chemicals business' margins and require substantial impairments.

*Concentration risks connected to markets which are or may become characterised by a small number of major customers*

Some markets in which Evonik Group offers its products are characterised by a small number of major customers. Moreover, Evonik Group's other markets, which currently have a diverse and balanced customer base, may change, for example as a result of consolidation among its customers. In the future, customers in consolidated markets or customers in other industries where there are currently consolidation trends, such as in the automotive or cosmetics markets, could use their power to exert pressure on Evonik Group's prices and margins.

In addition, in some of Evonik Group's business units, customers have been moving their operations to other geographic areas, particularly Asia, at an accelerated rate. As a result, the European and American customer base for these business units has contracted. While Evonik Group could in some instances export the relevant products to Asia, transportation costs and tariffs would negatively affect margins, putting the relevant business unit at a competitive disadvantage. In addition, it may also lead to remaining customers having increased purchasing power and to less aggregate demand for Evonik Group's products in Europe.

The consolidation of customers and end markets, the loss of major customers or the shift of production from one region to another can materially affect Evonik Group's sales volumes, prices, margins, and market position, either individually or together, and have material adverse effects on Evonik Group's business, net assets, financial condition, and results of operations.

*Risk of defaults on receivables and credit risk of Evonik Group's customers and other business partners could have a material adverse effect on Evonik Group's business*

A significant adverse change in a customer's financial condition could cause Evonik Group to limit or discontinue business with that customer, require it to assume more credit risk relating to that customer's receivables, or limit its ability to collect accounts receivables from that customer. Even though Evonik Group generally pays attention and care to good credit ratings and a good financial condition if it engages with business partners and banks, contractual or business partners may not be able to perform their contractual obligations. As a result, any defaults of customers may have a material adverse effect on Evonik Group's operational results or its financial condition.

*Risks of changes in foreign exchange rates and of interest rates on Evonik Group's business*

A considerable portion of Evonik Group's assets, liabilities, sales, expenses, and earnings is denominated in currencies other than the euro.

Foreign exchange rate risks relate to the sourcing of raw materials and the sale of end products. Changes in exchange rates may lead to higher costs or lower sales than expected at the time of entry into the relevant contract and may reduce margins.

Evonik Group is exposed to interest rate fluctuations. These fluctuations could increase the interest expense on its existing floating interest debt, the cost of new financing and the valuation of its defined benefit obligations.

*Chemicals manufacturing, storage, and transportation are inherently hazardous and may lead to personal injury, damage to property or other damage*

Evonik Group's operations face risks associated with chemicals manufacturing and the related storage and transportation of raw materials, products and wastes. These potential risks include, but are not necessarily limited to, accidents, explosions, fires, lightning, transport risks, terrorist attacks, natural disasters, mechanical or other operational failure, pipeline leaks and ruptures, storage tank leaks, chemical spills, and other discharges or releases of toxic or hazardous substances or gases.

The occurrence of any such event could be seriously detrimental to Evonik Group's reputation and harm Evonik Group's ability to obtain or maintain its existing licences or its key commercial, regulatory, and governmental relationships. Disruptions at one or more production sites may also interrupt production further down the production chain and lead to lower volumes and sales, and potentially the loss of market share. The costs associated with any of these events may be substantial and could exceed or otherwise not be covered by Evonik Group's insurance coverage.

Should any of these risks materialise, this could have material adverse effects on Evonik Group's business, net assets, financial condition, and results of operations.

*Risk that Evonik Group may be liable for damages based on product liability claims*

Many of Evonik Group's products provide critical performance attributes to customers' products, which are in turn sold to consumers. The sale of these products may give rise to product liability claims or other claims based on damage caused by Evonik Group's products. If a consumer were to bring a product liability claim with respect to a product that contains Evonik Group's products, Evonik Group could be named as a defendant in that claim or could be subject to separate litigation brought by its own customer.

In addition, Evonik Group's product portfolio contains some substances that are harmful to human health. Other Evonik Group products that are not currently considered harmful to human health may be discovered to be harmful to human health in the future, which could lead to liability claims. Any allegation of harm caused by an Evonik Group product may significantly negatively affect Evonik Group's reputation.

*Risks arising from acquisitions and divestments of Evonik Group*

In the past, Evonik Group has engaged in acquisitions of businesses, companies and equity interests in companies, including venture capital participations, and it intends to make further selective acquisitions in the future in order to improve its competitive position. Such acquisitions are preceded by

an assessment and approval process consisting of several steps and stages. Despite this risk monitoring mechanism, it is possible that potential acquisition targets are misjudged or a company acquired cannot be integrated into Evonik Group as expected or at all.

In the case of disinvestments, there is a risk that these prove in retrospect to have negative effects on Evonik Group's business activities and/or its financial positions as a whole or that the expected positive effects do not occur or not to the extent envisaged. Synergy effects, for instance, that have not been recognised or were wrongly assessed may cease to exist. Evonik Group could also be subject to claims based on warranty provisions agreed to in divestment agreements.

In particular, in connection with the divestment of its former energy business, Evonik Group has agreed to indemnify the purchaser and the holding company of the project company operating a coal-fired power plant located in Duisburg-Walsum, Germany ("**Walsum 10**") from certain losses and costs associated with the delay in the commencement of commercial operations of the power plant. In connection therewith, Evonik Group has agreed (i) to bear nearly one-half of the costs that exceed the original project costs, (ii) to indemnify the holding company of the project company against third-party claims under a power capacity reservation agreement, and (iii) to compensate the purchaser for lost profits due to the delay in the commencement of commercial operations and the failure to meet certain technical parameters. Furthermore, Evonik Group will be responsible for costs in connection with certain repair measures and power plant downtime after commencement of commercial operations.

In light of the fact that the start of commercial operations of the Walsum 10 coal-fired power plant has been postponed due to technical problems and resulting damages, Evonik Group will be responsible for significant compensation payments arising from the delayed start of operations. Accordingly, Evonik Group had recognised substantial provisions with regard to the risks concerning Walsum 10. Payments in connection with any of these risks could significantly adversely affect Evonik Group's liquidity and balance sheet position. Given the complex repair process and its inherent risks, the provisions recognised in Evonik's balance sheet may prove to be insufficient.

#### *Risks relating to Evonik Group's international activities*

Evonik Group manufactures products in various parts of the world and markets its products on a worldwide basis. In addition, Evonik Group plans to expand its international activities, particularly in Asia. The general conditions in some of the countries in which Evonik Group manufactures products or into which it exports products are different from, and the general economic, political and legal environment may be less stable than those in Western Europe and North America. Due to the international nature of its business, Evonik Group is exposed to a number of risks over which it has little control, any of which may materially adversely affect its business, net assets, financial condition, and results of operations. These risks include, but are not limited to: political, social, economic, financial or market-related instability or volatility; nationalisations or currency control regulations and currency exchange rules it cannot influence; credit risk and financial condition of local customers and distributors; or national and local labor strikes.

#### *Evonik Group is exposed to regulatory risks*

Evonik Group conducts its activities in the context of vast, constantly changing and partly highly complex legal and regulatory, national and international conditions. The regulatory framework includes, but is not limited to, provisions on environmental protection, chemicals and hazardous substances, provisions applicable to residential real estate as well as tax law. Moreover, Evonik Group has to observe numerous national and international safety and administration rules as well as related procedures and standards regarding the construction, operation and maintenance of production sites, power plants and other buildings, machines and plants required for its business activities.

Many of Evonik Group's operations regarding manufacturing of chemicals may potentially incur significant expenditures in order to comply with future environmental, and health and safety laws and regulations or with more stringent enforcement of existing rules (e.g. the EU Regulation on Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemicals ("**REACH**")).

In Evonik Group's chemicals business, the energy policy framework could have a detrimental effect. This applies, in particular, to future regulatory measures to reduce CO<sub>2</sub> emissions further. Moreover, plans to allocate all CO<sub>2</sub> allowances – even for new plants – by auction from 2013 will hamper the economical and competitive construction of new chemical and coal-fired power plants in Germany and

abroad, in particular if a sufficient amount of emission certificates is not available or cannot be acquired on acceptable terms. These and other changes to the legal, regulatory, tax and political conditions may complicate operational procedures, increase costs or require Evonik Group to abandon certain substances or discontinue certain production methods.

*Operational, production and environmental risks*

Evonik Group is exposed to risks of interruptions in operation, quality problems and unexpected technical difficulties, as well as to product safety, occupational safety and environmental risks.

Despite the high technical and safety standards Evonik Group applies to the construction, operation and maintenance of its production sites in Evonik Group's chemicals business, the risk of operational disturbances cannot be excluded. These may be caused both by external factors, which Evonik Group is unable to influence, such as natural disasters, war, acts of terrorism, strikes, official orders, technical interruptions or material defects, and accidents or other mistakes in internal procedures such as fire, explosion, release of toxic or hazardous substances. In all of these cases, humans, third party property or the environment may sustain damages resulting in material financial liabilities for Evonik Group. Damage of this kind may entail civil or criminal law consequences as well as the drop out of the relevant production site or power plant.

The product portfolio of Evonik Group's chemicals business also includes hazardous substances. It cannot be excluded that products of its chemicals business that are currently classified as harmless will be classified as dangerous in the future or that product characteristics that are not known today cause impairments of health.

Furthermore, Evonik Group possesses a number of properties which are or were being used industrially (including landfills) and it cannot be ruled out that Evonik Group will be liable for existing pollution on or in the environment of such properties. Due to historical deposit, e.g. landfills may require a considerable amount of redevelopment. Environmental liabilities may also occur with regard to property sold to third parties in the past. Moreover, Evonik Group may be held liable as polluter or legal successor of the polluter regardless of the ownership in the property involved.

Evonik Group has taken out the necessary property, third party and advance loss of profit insurances in the scope customary in the sector and has made appropriate provisions where required. However, significant additional environmental costs and liabilities may need to be incurred in the future in excess of these provisions.

In addition, some of the Evonik Group production sites and properties were, or may have been, targets of attacks during World War II, and it cannot be ruled out that wartime artifacts will be found, which may lead to a disruption of production and other business activities and significant removal and remediation costs.

*Credit market conditions and declines in credit ratings may restrict Evonik Group's ability to obtain credit facilities or to refinance its existing debt facilities in the longer term and may lead to higher costs associated with interest payments*

Conditions in the credit markets may be challenging, and financial institutions may apply very stringent lending criteria to the approval of any commercial lending transactions. If market conditions, or financial and economic conditions deteriorate (also due to stricter capital requirements applicable for financial institutions), it may be more costly and more difficult for Evonik Group to refinance its debts as they fall due on terms that are acceptable to it, or at all.

If Evonik Group is unable to refinance its existing financial indebtedness or access new financing, this may have material adverse effects on Evonik Group's business, net assets, financial condition, and results of operations in the longer term.

Standard and Poor's Ratings Services and Moody's Investors Service each maintain credit ratings for Evonik. Any decision to downgrade such ratings could result in increased interest and other financial expenses and could restrict its ability to obtain additional financing on satisfactory terms. In addition, any downgrade could restrict Evonik Group's access to, and negatively impact the terms of, trade credit extended by its raw material suppliers.

*The terms of Evonik Group's existing debt financings (both outstanding and undrawn) could restrict its financial and operational flexibility*

Some of the financing agreements Evonik Group has entered into with banks, other financial institutions or other creditors contain restrictions, undertakings, warranties, limitations as to further financing, covenants and definitions of events of default which may reduce Evonik Group's financial and operational flexibility. Through cross-default clauses, the breach of covenants or other obligations of one or more financing agreements may lead to a default under other financing agreements. Any such restrictions contained in Evonik Group's financing arrangements could also have a material adverse effect on its ability to react to changes in its business environment and its ability to incur additional debt to fund future liquidity requirements or refinancings. In addition, change of control clauses may require Evonik Group to repay its debt. If Evonik Group cannot meet its repayment obligations, it may have to pursue financial restructuring, which may be achieved only at increased cost or not at all.

*Risks related to Evonik's shareholder structure*

The sole shareholders of Evonik are RAG-Stiftung and Gabriel Acquisitions GmbH. Due to their shareholdings, the current shareholders will be in a position to exert substantial influence at the general shareholders' meeting and, consequently, on matters decided by the general shareholders' meeting, including the appointment of supervisory board members, the distribution of dividends, capital reductions, actions within the meaning of the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz*), the buyback of shares, proposed capital increases etc. RAG-Stiftung has expressed its intention to sell Evonik shares via an initial public offering and to maintain, over the long-term, a stake of at least 25.1% in Evonik, guaranteeing its influence in structural decisions. According to its statutes, RAG-Stiftung is required to pursue certain objectives related to the public interest, in particular the funding of the long-term liabilities arising from the winding-down of coal-mining activities (*Ewigkeitslasten*) in Germany. Evonik has been advised by Gabriel Acquisitions GmbH that it does not intend to keep its interest in Evonik in the long term.

Conflicts of interest could arise as a result of the fact that members of the Supervisory Board of Evonik simultaneously exercise executive functions at Evonik's shareholders RAG-Stiftung and Gabriel Acquisitions GmbH and/or at CVC Capital Partners, which advises funds, being the indirect shareholders of Gabriel Acquisitions GmbH.

*Evonik Group has substantial pension and other employee benefits-related obligations*

Evonik Group has made certain pension commitments to its existing and some of its previous employees. These commitments are partially covered by a pension scheme, by pensions funds, special purpose funds and insurance policies. The remainder is being accounted for by balance sheet reserves. The amount of the obligations is based on certain actuarial assumptions, which Evonik Group considers reasonable, including discount factors, life expectancy, pension trends, future salary development as well as expected interest rates applicable to the plan assets. If the actual results deviate from these assumptions, in particular with regard to the discount factors, this will entail a considerable increase of the pension commitments and thus to higher allocations to the pension reserves in future years. This applies in particular in case of a reduction of the present value factor or an increase in the pension increase/inflation rate or salary raises.

*Evonik Group may not be able to protect adequately its intellectual property and know-how*

Evonik Group holds a large number of patents, as well as other intellectual property rights that are of considerable importance for its business success. Third parties may infringe on Evonik Group's patents or other intellectual property rights, and Evonik Group may not be able to stop any such infringement. In particular, in some regions of Asia, such as China, Evonik Group has faced and may continue to face challenges in enforcing its intellectual property rights. In addition, Evonik Group cannot guarantee that all of the patents it has applied for, or plans to apply for, will be granted in each of the countries in which it seeks protection. Patents generally expire after a certain period, allowing competitors to freely use the patented technology.

Non-patentable or non-patented business secrets and non-confidential and confidential know-how including processes, apparatuses, technology, trade secrets and proprietary manufacturing expertise, methods and compounds are crucial to the success of Evonik Group's business, in particular in areas with technically sophisticated products and production processes. There is a risk, which has



materialised occasionally in the past, that competitors could obtain priority patent protection for products and production processes that Evonik Group produces or uses on a non-patented basis in certain countries. This could adversely affect the distribution and sale of Evonik Group's products or impair the use of the affected production processes or lead to an obligation to pay licensing fees in these countries.

If Evonik Group is unable to protect its intellectual property, Evonik Group's ability to profit from its technology may be limited or its future profits may decrease as a result, insofar as other manufacturers can make or market products that are similar to the products developed by Evonik Group. This could affect Evonik Group's competitive position, and any resulting drop in sales revenue could have material adverse effects on Evonik Group's business, net assets, financial condition, and results of operations.

*Evonik Group may infringe on the intellectual property rights of third parties*

Evonik Group cannot guarantee that it will not infringe on, or be alleged to have infringed on, third-party patents or other third-party intellectual property rights, since its competitors also apply for, and obtain, numerous patents to protect their inventions. Patent holders have approached Evonik Group in the past, and may approach Evonik Group in the future, to allege that Evonik Group has infringed on their intellectual property rights, and it is currently a defendant in several patent-related proceedings.

Evonik Group may have to obtain third-party licences to gain access to technology, which could entail considerable costs. Evonik Group may be unable to acquire licences that it will need for its future business with the appropriate scope, under acceptable conditions or at all. In addition, licences Evonik Group currently holds may not continue to be effective, and it may be prevented from making or marketing products.

*Information technology risks*

In order to secure its operability, Evonik Group is dependent on the efficient and uninterrupted functionality of its servers and data processing systems. If an interruption or breakdown of Evonik Group's servers or data processing systems occurs affecting the operation of one or more business at Evonik Group, this may have a detrimental impact on the asset, financial and profit situation of Evonik Group as well as its general business activities.

Evonik Group is subject to the Federal Data Protection Act (*Bundesdatenschutzgesetz*) and similar regulations. Unauthorised access to information stored by Evonik Group by a third party may cause damage to Evonik Group's reputation, constitute infringements of administrative and criminal law and grant the affected persons a right to damage claims against Evonik Group. Events of this kind may have a detrimental impact on the asset, financial and profit situation of Evonik Group as well as its general business activities.

*Evonik Group cannot guarantee that it will be able to recruit or retain qualified employees in the future*

Evonik Group is dependent on highly qualified employees, particularly in the areas of research and development, engineering, sales and management. In recent years, competition for employees with scientific, technical or industry-specific know-how has been intense. Evonik Group's future success will continue to depend on its ability to recruit and retain highly qualified employees. Evonik Group's current employees may be hired by competitors. This risk is increased by the fact that many of Evonik Group's employees are regularly transferred between domestic and foreign production sites, further increasing their qualifications and mobility.

The loss of qualified employees or long-lasting difficulties in hiring suitable employees could cause difficulties in implementing important decisions and measures and negatively affect Evonik Group's research and development activities, which could impact its business operations and materially adversely affect its business, net assets, financial condition, and results of operations.

*Loss of key members of management could disrupt Evonik Group's business*

Evonik Group depends on the continued employment and performance of its senior executives and other key members of management. If any of these individuals resigns, is recruited away by competitors or other companies, or becomes unable to continue in his or her present role and is not adequately replaced, Evonik Group's business operations and ability to implement its growth strategies could be materially disrupted.

*Evonik Group is exposed to legal risks*

Evonik Group is exposed to risks relating to current or threatened legal disputes, administrative proceedings, fines or damage claims, in particular with respect to shareholder compensation, alleged patent breaches, antitrust infringements, as well as guarantee claims from divestments. In its operating business, Evonik Group is exposed to liability risks, especially in connection with product liability and environmental law. The outcome of individual proceedings cannot be predicted with assurance due to the uncertainties always associated with legal disputes and administrative proceedings. To the extent necessary in light of the known circumstances in each case, Evonik Group has set up risk provisions for the event of an unfavourable outcome of such disputes and proceedings.

Evonik Group could face risks relating to antitrust investigations brought by regulatory authorities or competitors concerning Evonik Group's chemicals business. Any actions initiated by government authorities may include fines, sanctions and other measures and may entail third party claims for damages.

*Evonik Group is exposed to tax risks*

There is a principle risk that the tax authorities carrying out tax audits in the future may not concur with previous tax assessments with regard to certain transactions or the intra-group performance of services. Accordingly, the tax authorities may re-assess these transactions or intra-group services which may increase the tax burden. Evonik Group considers the provisions made for risks of this kind to be sufficient. There is also a risk that existing tax loss carry forwards may not be set-off or will cease to exist. Should Evonik Group be requested to pay taxes for prior years or should the extent or manner of offsetting existing loss carry forwards be limited or should the taxation be increased as a consequence of the interest barrier rules (*Zinsschrankenregelung*), this would have a detrimental impact on the asset, financial and profit situation of Evonik Group.

**RISK FACTORS REGARDING EVONIK FINANCE B.V.**

Evonik Finance continued operations depend on the ability of Evonik and other members of Evonik Group to meet their payment obligations under loans provided to them by Evonik Finance.

All issues of Notes by Evonik Finance under this Programme will be wholly and unconditionally guaranteed by Evonik in respect of principal and interest payments. Such Guarantee will be enforceable under the laws of the Federal Republic of Germany.

For the risk factors regarding Evonik as Guarantor of Notes issued by Evonik Finance, please see the separate section above.

**RISK FACTORS REGARDING THE NOTES*****General Risks***

*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 particular circumstances and it should consult with its legal, business and tax advisers to determine the consequences of an investment in the Notes. 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 for an indefinite period of time, including where principal or interest is payable in

one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;

- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets;
- (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; and
- (vi) acquire the Notes for its own account for investment, not with a view to resale (unless the investor is capable of bearing the risk of a possible decline of the market value of the Notes), distribution or other disposition of the Notes (subject to any applicable law requiring that the disposition of the investor's property be within its control).

*Decrease of the market value of the Notes if the creditworthiness of the Issuer worsens*

The materialisation of any of the risks relating to the Issuer, as referred to above, may affect the Issuer's ability fully to perform all obligations under the Notes when they fall due in which case the market value of the Notes may suffer. In addition, even if the likelihood that the Issuer will be in a position fully to perform all obligations under the Notes when they fall due actually has not decreased, market participants could nevertheless be of that opinion. Market participants may in particular be of such opinion if any of the rating agencies decreases the rating (if received at all) assigned to long-term debt of the Issuer, or if no rating agency assigns a rating to the Issuer or if market participants' assessment of the creditworthiness of corporate debtors in general or debtors operating in the industries sector adversely change.

If any of these risks occur, third parties would only be willing to purchase Notes for a lower price than before the materialisation of said risk. The market value of the Notes may therefore decrease.

*Liquidity risk*

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under this Prospectus to be admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Notes may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there is a risk that no liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will not continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If Notes are not listed on any exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor is subject to the risk that he will 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 Note. The Holders of Notes are therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of their Notes, which materialises 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.

*Currency risk*

A Holder of Notes denominated in a foreign currency (i.e. a currency other than euro) is particularly exposed to the risk of changes in currency exchange rates, which may affect the yield of such Notes.

Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments.

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 Notes denominated in a currency other than euro and a

corresponding change in the euro value of interest and principal payments made in a currency other than euro in accordance with the terms of such Notes. If the underlying exchange rate falls and the value of the euro correspondingly rises, the price of the Notes and the value of interest and principal payments made thereunder 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 at all.

#### *Risk of early redemption*

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

#### *Fixed Rate Notes*

A Holder of fixed rate Notes is particularly exposed to the risk that the price of such Notes 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 Notes, 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 fixed rate Notes also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of fixed rate Notes typically falls, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate of comparable issues. If the market interest rate falls, the price of fixed rate Notes typically increases, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate of comparable issues. If the Holder of fixed rate Notes holds such Notes until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such Holder as the Notes will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Notes.

#### *Floating Rate Notes*

A Holder of floating rate Notes is particularly 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 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.

#### *Zero Coupon Notes*

Since the difference between the redemption price and the issue price of Zero Coupon Notes which do not foresee periodical interest payments and which typically are issued at a discount from their nominal value, constitutes the interest income until maturity and reflects the market interest rate, a Holder of Zero Coupon Notes is particularly exposed to the risk that the price of such Zero Coupon Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of fixed rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar security.

### *Events of Default*

Holders may declare their Notes due and payable under § 9 of the Terms and Conditions of the Notes in the event of, *inter alia*, (i) a non-payment for 15 days (§ 9(1)(a) of the Terms and Conditions of the Notes), or (ii) a breach of other obligations under the Notes for 30 days (§ 9(1)(b) of the Terms and Conditions of the Notes), or (iii) a payment default (*Verzug*) for 30 days under any Capital Market Indebtedness with an original maturity of more than one year and with a minimum amount of EUR 50,000,000 (§ 9(1)(c) of the Terms and Conditions of the Notes), unless the Issuer or the Guarantor contests in good faith that such payment obligation exists or is due or that such guarantee or suretyship has been validly invoked, or if a security granted in respect of such obligations, is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto, or (iv) certain events related to insolvency or winding up of the Issuer (§ 9(1)(d) through (g) of the Terms and Conditions of the Notes).

Investors in the Notes should be aware that, in the case of the event of default under § 9(1)(c) of the Terms and Conditions of the Notes and in the absence of a payment default (*Verzug*), the Notes can only be accelerated after the relevant Capital Market Indebtedness has been declared due and payable by a creditor of such Capital Market Indebtedness and have not been paid within 30 days. Therefore, it is likely that the respective creditor or creditors of such Capital Market Indebtedness have a due and payable claim for payment of principal and interest under such Capital Market Indebtedness before the claim for repayment of principal and interest under the Notes by a Holder pursuant to § 9(1)(c) of the Terms and Conditions of the Notes becomes due and payable. Therefore, it cannot be excluded that a later due date for payments to the Holders caused thereby result in disadvantages of the Holders compared to such other creditor or creditors.

In the case of an event of default under § 9(1)(b) and/or (c) of the Terms and Conditions and in the absence of any other event of default pursuant to § 9 of the Terms and Conditions, a Holder declaring its Notes due and payable is subject to the fulfilment of the condition that Holders of at least 10 per cent. in principal amount of the Notes then outstanding have also declared their Notes due and payable. Therefore, a particular Holder will only be able to claim repayment under its Notes from the Issuer pursuant to § 9(1)(b) and (c) of the Terms and Conditions if and when such quorum is met. As a consequence, if at any time only Holders representing less than 10 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes declare their Notes due and payable pursuant to § 9(1)(b) and/or (c) of the Terms and Conditions, their Notes will remain outstanding until the Maturity Date. Holders may decide that a request of other Holders holding at least one-tenth in principal amount of Notes then outstanding to declare their Notes due in the events specified in § 9(1)(c) and/or (c) of the Terms and Conditions shall not be valid.

### *Resolutions of Holders*

Since the Notes provide for meetings of Holders passed by vote taken without a meeting (or if required by § 18 paragraph 4, sentence 2 of the SchVG in a meeting of Holders) a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As such majority resolution is binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.

### *Holdings' Representative*

If the Notes provide for the appointment of a Holdings' Representative, either in the Terms and Conditions or by a majority resolution of the Holders, it is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the Holdings' Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all the Holders.

### *Rating of the Notes*

A rating of the Notes, if received at all, may not adequately reflect all risks of the investment in the Notes. Equally, ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Such suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market value and trading price of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

### *Inflation Risk*

The inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on the Notes. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.

### *Credit Risk*

Any investor in Notes is relying on the creditworthiness of the Issuer and, in the event of Notes issued by Evonik Finance, on the creditworthiness of Evonik as guarantor of such Notes and has no rights against any other person. Holders of Notes are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes. The worse the creditworthiness of the Issuer, the higher the investor's risk of loss.

A materialisation of the credit risk may result in partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments.

### *Transaction Costs/Charges*

When the Notes are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of the Note. Credit institutions as a rule charge commissions which are either fixed minimum commissions or *pro-rata* commissions, depending on the order value. To the extent that additional – domestic or foreign – parties are involved in the execution of an order, including but not limited to domestic dealers or brokers in foreign markets, Holders of Notes may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs). These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Notes.

### *Taxation*

Potential purchasers and sellers of the Notes should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for financial instruments such as the Notes. Potential investors are advised not to rely on the tax overview contained in this Prospectus but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Notes. Only these advisors are in a position duly to consider the specific situation of the potential investor. These risk factors have to be read in connection with the section "Taxation" of this Prospectus.

### *Independent Review and Advice*

Each potential investor in Notes must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Notes is fully consistent with its (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Notes as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Notes.

A potential investor may not rely on the Issuer or the Dealers or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Notes or as to the other matters referred to above.

Without independent review and advice, an investor may not adequately understand the risks inherent in an investment in the Notes and may lose parts or all of his capital invested without taking such or other risks into consideration before investing in the Notes.

### **Issues of Notes denominated in Renminbi**

*The Renminbi is not freely convertible; there are significant restrictions on the remittance of Renminbi into and outside the People's Republic of China ("PRC")*

If the specified currency of the Notes is Renminbi, they are denominated in a currency which is not freely convertible at present. The PRC government continues to regulate conversion between the Renminbi and foreign currencies, including the Hong Kong dollar, despite the significant reduction over the years by the PRC government of control over routine foreign exchange transactions under current accounts such as payments for imported goods and salary payments. Participating banks in Hong Kong have been permitted to engage in the settlement of Renminbi trade transactions under a pilot scheme introduced in July 2009. This represents a current account activity. The pilot scheme was extended in August 2011 to cover all provinces and cities in the PRC and to make Renminbi trade and other current account settlements available in all countries worldwide. The Renminbi trade settlements under the pilot scheme have become one of the most significant sources of Renminbi funding in Hong Kong.

Depending on the size and nature of the transaction, a foreign investor is required to obtain the approval of the Ministry of Commerce of the PRC ("**MOFCOM**") and The People's Bank of China ("**PBOC**") or their respective local counterparts for any investment in the PRC using offshore Renminbi. Such investments include any establishment of a new enterprise, any increase in the registered capital of an existing enterprise, any acquisition of a PRC onshore entity and any extension of a loan.

On 25 February 2011, MOFCOM promulgated the Circular on Issues concerning Foreign Investment Management (商务部关于外商投资管理有关问题的通知) (the "**MOFCOM Circular**"). The MOFCOM Circular states that if a foreign investor intends to make investments in the PRC (whether by way of establishing a new enterprise, increasing the registered capital of an existing enterprise, acquiring an onshore enterprise or providing loan facilities) with Renminbi that it has generated from cross-border trade settlement or that is lawfully obtained by it outside the PRC, MOFCOM's prior written consent is required. In addition, to facilitate Renminbi inbound direct investments by foreign investors, on 12 October 2011, MOFCOM promulgated a circular, the Circular on Issues Concerning Cross-Border RMB Direct Investment (the "**New MOFCOM Circular**").

According to the New MOFCOM Circular, the local counterparts of MOFCOM are authorised to review and approve cross-border Renminbi direct investments in accordance with the administrative regulations on foreign investments currently in force and the authorities granted under these regulations; however, for investments in the amount of Renminbi 300 million or more and investments relating to (i) financial guarantee, finance lease, micro-financing, auction and similar businesses, (ii) foreign-invested investment companies, foreign-invested venture capital investment or equity investment enterprises, and (iii) cement, iron and steel, electrolytic aluminum, shipbuilding and similar industries that are subject to macro-control measures, the provincial level counterparts of MOFCOM must submit the application documents to MOFCOM for review and approval before issuing the official approval. To the extent that any provisions in previous rules are inconsistent with the provisions in the New MOFCOM Circular, the provisions in the New MOFCOM Circular should prevail. According to the PBOC Measures, foreign investors, foreign-invested enterprises or their Chinese shareholders may submit applications to domestic banks to open Renminbi bank settlement accounts for deposit and settlement of Renminbi funds remitted into China in accordance with the Administrative Measures on RMB Bank Settlement Accounts for Foreign Institutions and the Administrative Measures on RMB Bank Settlement Accounts. After examining the approval or filing documents issued by MOFCOM, its local counterparts or other relevant regulatory authorities in relation to cross-border Renminbi direct investments, domestic banks are permitted to process foreign investors' requests for remittance of offshore Renminbi funds into the PRC. To the extent that any provisions in previous rules are inconsistent with the provisions in the PBOC Measures, the provisions in the PBOC Measures shall prevail.

On 7 April 2011, The State Administration of Foreign Exchange of the PRC ("**SAFE**") issued the Circular on Issues concerning Regulation of Cross-border CNY Capital Items Operations (国家外汇管理局综合司关于规范跨境人民币资本项目业务操作有关问题的通知) (the "**SAFE Circular**"), according to which the enterprise to be invested in is required to conduct registration with SAFE's local branch if

the investment is to be made with offshore Renminbi. Also, approval from the competent approval authority is to be specified as a condition precedent to such registration.

On 3 June 2011, PBOC promulgated the Circular on Clarifying Issues concerning Cross-border Renminbi Settlement (the "**PBOC Circular**"). The PBOC Circular provided instructions to local PBOC authorities on procedures for the approval of settlement activities for non-financial Renminbi foreign direct investment into the PRC. According to the PBOC Circular, the domestic settlement banks of foreign investors or foreign invested enterprises in the PRC are required to submit written applications to the relevant local PBOC authorities which include, *inter alia*, requisite approval letters issued by the relevant MOFCOM authorities. The PBOC Circular applies to all non-financial Renminbi foreign direct investments into the PRC. Such investments include the following activities: establishing a new enterprise, acquiring a PRC onshore enterprise, transferring shares, increasing the registered capital of an existing enterprise or providing loan facilities in Renminbi.

On 13 October 2011, the PBOC promulgated the Administrative Measures on Renminbi Settlement for Foreign Direct Investment (the "**PBOC Measures**"). The PBOC Measures provide instructions to banking institutions on the procedures for the remittance and settlement activities for Renminbi foreign direct investment into the PRC. According to the PBOC Measures, capital account items in the form of cross-border transfers of capital and direct investments are generally not subject to the approval of the PRC authorities provided that MOFCOM's prior written consent is obtained and the relevant registration and verification processes are completed prior to the remittance of capital.

Subject to obtaining all necessary approvals from and registration with the relevant PRC government authorities, the Issuer may decide to remit the proceeds into China in Renminbi. However, there is no assurance that the necessary approvals from and registration with the relevant PRC government authorities will be obtained on a timely basis, or at all or, if obtained, they will not be revoked or amended in the future. See also "Remittance of Renminbi into and outside the PRC".

As the MOFCOM Circular, the New MOFCOM Circular, the PBOC Circular, the PBOC Measures and other relevant PRC regulations and guidelines are relatively new promulgations, they will be subject to interpretation and application by the relevant PRC authorities. Further, there is no assurance that the PRC government will continue to gradually liberalise the control over cross-border Renminbi remittances in the future, that the pilot scheme introduced in July 2009 will not be discontinued, or that new PRC regulations will not be promulgated in the future, which have the effect of restricting or eliminating the remittance of Renminbi into or outside China.

If the specified currency of the Notes is Renminbi, the Issuer will be required to source Renminbi outside of the PRC to finance its obligations under the Notes, and the Issuer's ability to do so will be subject to the overall availability of Renminbi outside the PRC. If it becomes impossible to convert Renminbi from/to another freely convertible currency, or transfer Renminbi between accounts in Hong Kong, or the general Renminbi exchange market in Hong Kong becomes illiquid, any payment of Renminbi under the Notes may be delayed or the Issuer may make such payments in US dollars at the prevailing spot exchange rate.

*There is only limited availability of Renminbi outside China, which may affect the liquidity of the Notes and the Issuer's ability to source Renminbi outside China to service the Notes*

As a result of the restrictions by the PRC government on cross-border Renminbi fund flows, the availability of Renminbi outside of China is limited.

Since February 2004, in accordance with arrangements between the PRC central government and the Hong Kong government, licensed banks in Hong Kong may offer limited Renminbi-denominated banking services to Hong Kong residents and designated business customers. The PBOC has also established a Renminbi clearing and settlement mechanism for participating banks in Hong Kong. On 19 July 2010, further amendments were made to the Settlement Agreement on the Clearing of Renminbi Business (the "**Settlement Agreement**") between the PBOC and Bank of China (Hong Kong) Limited (the "**Renminbi Clearing Bank**") to further expand the scope of Renminbi business for participating banks in Hong Kong. Pursuant to the revised arrangements, all corporations are allowed to open CNY accounts in Hong Kong; there is no longer any limit (other than as provided in the following paragraph) on the ability of corporations to convert Renminbi; and there will no longer be any restriction on the transfer of CNY funds between different accounts in Hong Kong. However, individual customers continue to be limited in their ability to convert Renminbi to the amount of



CNY 20,000 per person per day. Since July 2010, a number of banks incorporated outside of Hong Kong have entered into bilateral clearing agreement with the Renminbi Clearing Bank to become participating banks.

However, the current size of Renminbi-denominated financial assets outside China is limited. As of 30 November 2012, the total amount of Renminbi deposit held by institutions authorised to engage in Renminbi banking business in Hong Kong amounted to approximately CNY 571 billion. In addition, participating banks are also required by the Hong Kong Monetary Authority ("**HKMA**") to maintain a total amount of Renminbi (in the form of, its settlement account balance and/or fiduciary account balance with the Renminbi Clearing Bank) of no less than 25 per cent. of their Renminbi deposits, which further limits the availability of Renminbi that participating banks can utilise for conversion services for its customers. The HKMA will, as an outstanding arrangement, provide Renminbi business participating banks with a Renminbi fund of CNY 2 billion through its currency swap arrangement with the PBOC for cross-border trade settlements. However, such Renminbi business participating banks do not have direct Renminbi liquidity support from the PBOC. They are only allowed to square their open positions with the Renminbi Clearing Bank after consolidating the Renminbi trade position of banks outside Hong Kong that are in the same bank group of the participating banks concerned with their own trade position, and the Renminbi Clearing Bank only has access to onshore liquidity support from the PBOC through the China Foreign Exchange Trading System in Shanghai to square open positions of participating banks for limited types of transactions, including open positions resulting from conversion services for corporations in relation to cross-border trade settlement subject to annual quotas imposed by the PBOC and for individual customers of up to CNY 20,000 per person per day and for the designated business customers relating to the Renminbi received in providing their services. The Renminbi Clearing Bank is not obliged to square for participating banks any open positions resulting from other foreign exchange transactions or conversion services and the participating banks will need to source Renminbi from the offshore market to square such open positions. There is no assurance that existing measures put in place by the PRC government, or changes to those measures, will not adversely affect the amount of Renminbi available outside the PRC, or that such amounts will be sufficient to satisfy liquidity requirements.

Although it is expected that the offshore Renminbi market will continue to grow in depth and size, its growth is subject to many constraints as a result of PRC laws and regulations on foreign exchange. There is no assurance that new PRC regulations will not be promulgated or the Settlement Agreement will not be terminated or amended in the future, which will have the effect of restricting availability of Renminbi offshore. The limited availability of Renminbi outside China may affect the liquidity of the Notes. To the extent the Issuer is required to source Renminbi in the offshore market to service the Notes, there is no assurance that it will be able to source such Renminbi on satisfactory terms, if at all.

*Investment in the Notes is subject to exchange rate risks*

The value of the Renminbi against the U.S. dollar and other foreign currencies fluctuates and is affected by changes in the PRC and international political and economic conditions and by many other factors. In addition, although the Issuer's primary obligation is to make all payments of interest and principal with respect to the Notes in Renminbi, in the event access to Renminbi deliverable in Hong Kong becomes restricted to the extent that, by reason of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity, the Issuer is unable, or it is impracticable for it, to make payments in Renminbi in Hong Kong, the terms of the Notes allow the Issuer to make payments in U.S. dollars at the prevailing spot rate of exchange, all as provided for in more detail in the Terms and Conditions of the Notes. As a result, the value of these Renminbi payments may vary with the prevailing exchange rates in the marketplace. If the value of the Renminbi depreciates against the USD or other foreign currencies, the value of a Holder's investment in USD or other applicable foreign currency terms will decline.

*Investment in the Notes is subject to interest rate risks*

The PRC government has gradually liberalised the regulation of interest rates in recent years. Further liberalisation may increase interest rate volatility. If the Notes carry a fixed interest rate, the market price of the Notes may vary with the fluctuations in the Renminbi interest rates. If an investor sells the Notes before their maturity, it may receive an offer that is less than the original amount invested.

*Payments in respect of the Notes will only be made to investors in the manner specified in the Notes*

All payments to holders of interests in respect of the Notes will be made solely by (i) when the Notes are represented by the Global Note, transfer to a Renminbi bank account maintained in Hong Kong, in accordance with prevailing rules and procedures of the relevant Clearing System, or (ii) when the Notes are in definitive registered form, transfer to a Renminbi bank account maintained in Hong Kong in accordance with prevailing rules and regulations. Neither the Issuer nor the Fiscal Agent, nor the Paying Agent can be required to make payment by any other means (including in bank notes, by cheque or draft, or by transfer to a bank account in the PRC).

## GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

### I. General

Under this EUR 3,000,000,000 Debt Issuance Programme, Evonik and Evonik Finance may from time to time issue notes (the “**Notes**”) to one or more of the following Dealers: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Banca IMI S.p.A., Barclays Bank PLC, Bayerische Landesbank, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Commerzbank Aktiengesellschaft, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main, Goldman Sachs International, HSBC Bank plc, J.P. Morgan Securities plc, Landesbank Baden-Württemberg, Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Merrill Lynch International, Mitsubishi UFJ Securities International plc, Mizuho International plc, Morgan Stanley & Co. International plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Société Générale, Standard Chartered Bank, The Royal Bank of Scotland plc, UniCredit Bank AG and WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank and any additional dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer(s), which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis (together, the “**Dealers**”).

Commerzbank Aktiengesellschaft acts as arranger in respect of the Programme (the “**Arranger**”).

The maximum aggregate principal amount of the Notes outstanding at any one time under the Programme will not exceed EUR 3,000,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies, including – but not limited to – USD, CNY, JPY, CHF, SEK, NOK, AUD, CAD, GBP). The Issuers may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement (as defined herein) from time to time.

Notes issued by Evonik Finance will have the benefit of a guarantee (the “**Guarantee**”) given by Evonik. The Guarantee constitutes an irrevocable, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor ranking *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor.

Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers. Notes may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each tranche of Notes (“**Tranche**”) will be stated in the relevant final terms (the “**Final Terms**”). The Notes may be offered to qualified and non-qualified investors.

Notes will be issued in Tranches, each Tranche in itself 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.

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of Notes. Subject to any applicable legal or regulatory restrictions, and requirements of relevant central banks, Notes may be issued in euro or any other currency.

Notes will be issued with a maturity of six months or more. The Notes will be freely transferable.

Notes may be issued at an issue price, which is at par or at a discount to, or premium over, par, as stated in the relevant 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.

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

The Notes will be offered to the public in the Grand Duchy of Luxembourg (“**Luxembourg**”) and/or the Republic of Austria (“**Austria**”) and/or the Federal Republic of Germany (“**Germany**”) and/or

the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland (the “**United Kingdom**”) and/or The Netherlands and/or any other jurisdiction into which the Prospectus has been passported in accordance with the respective legal requirements.

Application has been made to the CSSF, which is the Luxembourg competent authority for the purpose of the Prospectus Directive for its approval of this Prospectus, for any public offer of Notes under this Programme, *inter alia*, in Luxembourg. By approving a prospectus, the CSSF shall give no undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the issuer.

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under this Programme to be admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

Notes will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the applicable Final Terms. These systems will comprise those operated by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV. The Notes are intended to be held in a manner, which would allow Eurosystem eligibility. Therefore, the Notes will be deposited initially upon issue with in the case of (i) a new global note either Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg or Euroclear Bank SA/NV as common safekeeper or, (ii) a classical global note Clearstream Banking AG, Frankfurt. It does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

Deutsche Bank Luxembourg S.A. will act as Luxembourg Listing Agent and Deutsche Bank Aktiengesellschaft will act as fiscal agent and paying agent (the “**Fiscal Agent**”).

## **II. Issue Procedures**

### **General**

The relevant Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the “**Conditions**”). The Conditions will be constituted by the relevant set of Terms and Conditions of the Notes set forth below (the “**Terms and Conditions**”) as further specified by the Final Terms (the “**Final Terms**”) as described 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 relevant Issuer to choose between 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;
- Option III – Terms and Conditions for Zero Coupon Notes.

### **Documentation of the Conditions**

The relevant 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 the Option I, Option II or Option III, 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 alone 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 required 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, Option II or Option III and of the respective further options contained in each of Option I, Option II and Option III are applicable to the individual issue by referring to the relevant provisions of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus only. 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 the Option I, Option II or Option III shall be applicable to the individual issue of Notes. Each of the sets of Terms and Conditions of Option I, Option II or Option III contains also certain further options (characterised by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out in 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 relevant 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 respective sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus. If the Final Terms do not refer to an alternative or optional provision or such alternative or optional provision is not replicated therein 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 the 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.

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

### **Controlling Language**

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

- In the case of Notes (i) publicly offered, in whole or in part, in the Federal 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.
- In other cases the relevant Issuer will elect either German or English to be the controlling language.

## EVONIK INDUSTRIES AG AS ISSUER AND GUARANTOR

### Formation, Incorporation, Trade Name, Fiscal Year and Registered Office

Evonik was originally formed by memorandum of association dated 19 September 1969 as a limited liability company under German law (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) under the legal name "GMT Chemie-Beteiligung Gesellschaft mit beschränkter Haftung" with its registered office in Düsseldorf, Germany. In 1982, Evonik's registered office was moved to Essen, Germany and the general shareholders' meeting approved a resolution in 1993 to change its legal name to "RAG Beteiligungs-GmbH." In 2006, the general shareholders' meeting approved a resolution to change the legal form of Evonik to a stock corporation under German law (*Aktiengesellschaft*) with the name "RAG Beteiligungs-AG." On 11 September 2007, the general shareholders' meeting approved a resolution to change Evonik's legal name to "Evonik Industries AG". The change in name was registered with the Commercial Register at the Local Court of Essen (*Amtsgericht*) on 12 September 2007. Evonik's trade name is "Evonik". Evonik's fiscal year is the calendar year.

Evonik's registered office is at Rellinghauser Straße 1-11, 45128 Essen, Germany (telephone: +49 201 177-01). Evonik is registered with the Commercial Register of the Local Court of Essen under the number HRB 19474.

Investors should read the information below together with the consolidated financial statements of Evonik, including the notes thereto, and the other financial information that is included elsewhere in, or incorporated by reference into, this Prospectus.

### Selected Financial Information

#### *Evonik Group*

The following table shows selected consolidated financial information for Evonik Group:

	1 January 2011 - 31 December 2011	1 January 2010 - 31 December 2010
	million EUR	
Sales	14,540	13,300
Earnings before interest, taxes, depreciation, amortisation, write downs and adjustments (Adjusted EBITDA)	2,768	2,365
Earnings before interest, taxes and adjustments (Adjusted EBIT)	2,099	1,639
Net income	1,011	734
Cash flow from operating activities	1,309	2,075
	31 December 2011	31 December 2010
	million EUR	
Total assets	16,944	20,543
Total equity	6,074	5,969
Non-current liabilities	7,484	8,127
Current liabilities	3,386	6,447

	1 January 2012 – 30 September 2012	1 January 2011 – 30 September 2011
	million EUR	
Sales	10,356	11,210
Earnings before interest, taxes, depreciation, amortisation, write downs and adjustments (Adjusted EBITDA)	2,097	2,246
Earnings before interest, taxes and adjustments (Adjusted EBIT)	1,617	1,752
Net income	888	863
Cash flow from operating activities	994	793
	30 September 2012	30 September 2011
	million EUR	
Total assets	17,285	17,341
Total equity	6,573	6,074
Non-current liabilities	7,225	8,046
Current liabilities	3,487	3,401

### Historical Financial Information

The audited consolidated financial statements of Evonik for the fiscal year ending on 31 December 2010 and the auditors' report thereon, together contained in Evonik's Annual Report 2010 on pages 76 - 165, are incorporated by reference into this Prospectus.

The audited consolidated financial statements of Evonik for the fiscal year ending on 31 December 2011 and the auditors' report thereon, together contained in Evonik's Annual Report 2011 on pages 69 - 246, are incorporated by reference into this Prospectus.

The unaudited consolidated interim financial statements of Evonik as of 30 September 2012, contained in the consolidated interim financial statements of Evonik as of 30 September 2012 on pages 1 - 18, are incorporated by reference into this Prospectus.

Evonik's consolidated financial statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (IFRS).

### History and Development

#### Overview

Evonik evolved from RAG Aktiengesellschaft group ("**RAG Group**"), an industrial conglomerate that had originally been involved in the German coal mining industry, but that had acquired several other businesses over the course of its history. When Evonik was separated from RAG Group at the end of 2007, it was made up of three business areas: chemicals, energy and real estate.

Following the change of Evonik's strategy adopted in 2009, Evonik began to restructure its operations to focus on its specialty chemicals business. This restructuring involved the sale of a 51% interest in the energy company Steag GmbH ("**Steag**") to a consortium of municipal energy companies in 2010. Evonik's energy interests are now held as a non-strategic financial investment and the divestment of the remaining 49% of Steag is contractually agreed by means of put and call rights. Evonik's focus on

specialty chemicals also included the divestment of its carbon black business in 2011 and its global colorants business in 2012. In addition, Evonik's residential real estate activities have been reorganised and are now, together with the residential real estate portfolio of THS GmbH and its subsidiaries (THS GmbH together with its subsidiaries, "THS"), managed by a joint company, Vivawest Wohnen GmbH. Evonik intends to divest fully its residential real estate portfolio from 2013 onwards.

The following sections provide an overview of the history of Evonik Group's existing businesses.

### **Specialty Chemicals Business**

Evonik Group's chemicals business can trace its history back to the middle of the nineteenth century and the founding of "Aktiengesellschaft Deutsche Gold- und Silberscheideanstalt, vormals Roessler" in 1873. This company originally specialised in precious metals refining with a side business in the production of the necessary chemicals. The company eventually became Degussa Aktiengesellschaft in 1980 and continued to pursue chemicals activities alongside its precious metals business until its merger with Hüls Aktiengesellschaft in 1999, as a result of which Hüls Aktiengesellschaft was renamed Degussa-Hüls Aktiengesellschaft. At the time of the merger, Hüls Aktiengesellschaft, which was originally founded in 1938 as Chemische Werke Hüls GmbH, was primarily active in specialty chemicals. In mid-2000, E.ON AG, the majority shareholder of Degussa-Hüls Aktiengesellschaft and SKW Trostberg AG, another specialty chemicals company that traced its history back to the founding of Bayerische Stickstoff-Werke AG in 1908, acquired all shares in Computer Bauer Aktiengesellschaft, which had been founded in 1998, and renamed it Degussa AG in August 2000. In February 2001, Degussa-Hüls Aktiengesellschaft and SKW Trostberg AG merged with Degussa AG, the surviving entity. The merged entity, Degussa AG, decided to focus on its specialty chemicals business, divesting many activities that were no longer part of its core business between 2001 and 2006, including units with a long tradition in precious metals refining and metallurgy.

RAG Group, led by its parent company RAG Aktiengesellschaft, first acquired an interest in Degussa AG in February 2003, finally acquiring full ownership in September 2006. Following the acquisition, the company was delisted from the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) and fully integrated into RAG Group as Degussa GmbH (subsequently renamed to Evonik Degussa GmbH). Within RAG Group, Degussa GmbH was held by RAG Beteiligungs-AG, which has been renamed to Evonik Industries AG.

### **Residential Real Estate Portfolio**

Evonik Group's residential real estate portfolio is a result of its roots in the German mining industry. When RAG Aktiengesellschaft was founded in 1969 (then doing business as Ruhrkohle Aktiengesellschaft), it acquired the housing stocks that had previously belonged to the major German coal mining companies and that had been built to provide their workers with affordable accommodation. After becoming part of RAG Group, Evonik Group's real estate activities were restructured and bundled in RAG Immobilien Aktiengesellschaft. In December 2006, RAG Immobilien Aktiengesellschaft changed its form to RAG Immobilien GmbH, and, upon the renaming of RAG Beteiligungs-AG to Evonik Industries AG in September 2007, its name was changed to Evonik Immobilien GmbH. In December 2007, Evonik Immobilien GmbH acquired the 50% interest in THS GmbH that was previously held directly by Evonik. Following that transaction, the vast majority of Evonik Group's residential real estate activities have been contained in Evonik Immobilien GmbH. In December 2011, Evonik Immobilien GmbH's name was changed to "Vivawest GmbH". Since 1 January 2012, Evonik Group's residential real estate portfolio is managed by Vivawest Wohnen GmbH, a company of which Evonik Group and THS each own 50%. Evonik intends to fully divest its residential real estate activities from 2013 onwards.

### **Corporate Purpose**

According to Section 2(1) of the articles of association, Evonik's corporate purpose is to conduct a business in the area of chemicals within Germany and abroad, as well as in related areas, including rendering of services related thereto. Moreover and, at least at present, Evonik conducts via investment companies business in the areas of energy and real estate.

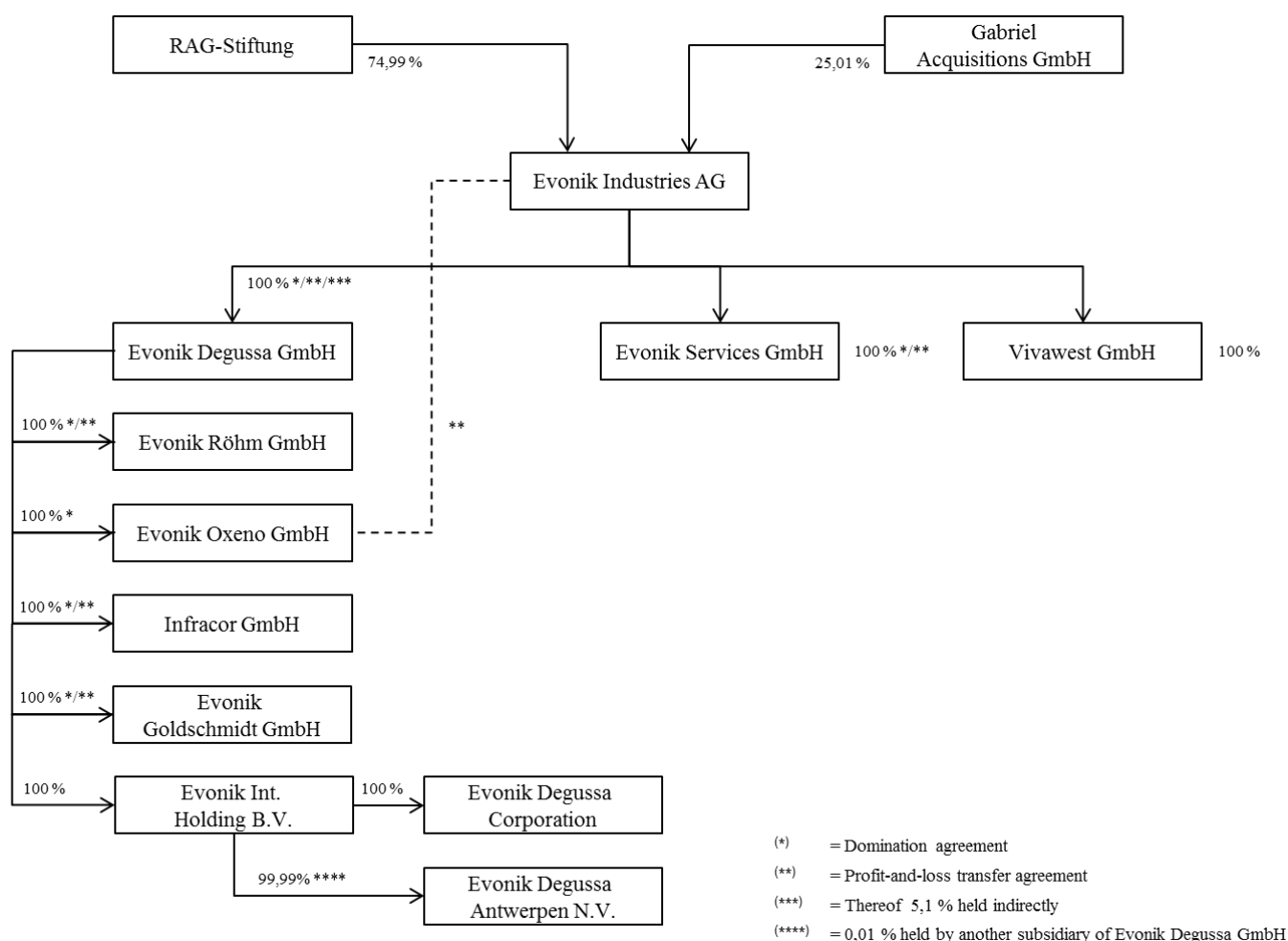
Evonik is authorised to undertake all business and other activities connected with the purpose of Evonik or that serve the purpose of Evonik. Within the scope of the purpose of Evonik, it may



establish, acquire or take shares in other companies, combine them under uniform management or confine itself to administration of its shares in other companies, dispose of its shares in other companies and conclude affiliation agreements (*Unternehmensverträge*) and establish branches. Evonik is also authorised to transfer the operation in the areas set out in the previous paragraph in whole or in part to direct and indirect affiliated companies and to manage a group of companies operating in the areas set out in the previous paragraph.

### Evonik Group Structure

Evonik is the holding company of Evonik Group. The following diagram sets forth an overview of Evonik's significant subsidiaries and of the shareholders of Evonik as of 30 September 2012. The shareholdings are calculated in accordance with Section 16 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*). Accordingly, the calculation includes shares held directly by Evonik, indirectly through a direct or indirect subsidiary of Evonik included in Evonik's consolidated financial statements or by a third party acting for the account of such companies.



### Significant Subsidiaries

The following table provides an overview of Evonik's significant subsidiaries. The shareholdings are calculated in accordance with Section 16 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*). Accordingly, the calculation includes shares held directly by Evonik, indirectly through a direct or indirect subsidiary of Evonik included in Evonik's consolidated financial statements or by a third party acting for the account of such companies. The financial data presented in this table have been taken from the relevant IFRS financial statements or accounting systems as of 31 December 2011.

Name and registered office	Business	Company share (directly and indirectly) of subscribed capital as of 31 December 2011	Sales for year ended 31 December 2011 <sup>(1)</sup>	Total assets as of 31 December 2011
		(in %)	(in € million)	(in € million)
Evonik Degussa GmbH ..... (Essen, Germany)	Chemical Production	100	5,122	8,684
Evonik Röhm GmbH ..... (Darmstadt, Germany)	Chemical Production	100	1,451	1,128
Evonik Oxeno GmbH ..... (Marl, Germany)	Chemical Production	100	1,829	749
Infracor GmbH ..... (Marl, Germany)	Site Services	100	1,079	645
Evonik Services GmbH ..... (Essen, Germany)	Business Services	100	256	263
Evonik Degussa Antwerpen N.V. .... (Antwerp, Belgium)	Chemical Production	100	707	523
Evonik Degussa Corporation ..... (Parsippany, United States)	Chemical Production	100	1,193	2,102
Evonik Goldschmidt GmbH ..... (Essen, Germany)	Chemical Production	100	789	605
Vivawest GmbH ..... (Essen, Germany)	Real Estate	100	–	1,207

(1) Refers to sales as shown in the unconsolidated financial statements of the respective entity.

Evonik has entered into business management agreements (*Betriebsführungsverträge*) with Evonik Degussa GmbH, Evonik Goldschmidt GmbH, Evonik Röhm GmbH, and Evonik Oxeno GmbH in 2011 and has further implemented business management agreements (*Betriebsführungsverträge*) regarding its indirect subsidiaries Evonik RohMax Additives GmbH, Evonik Tego Chemie GmbH, Evonik Technochemie GmbH and Evonik Goldschmidt Rewo GmbH in 2012. As a consequence of the implementation of the business management agreements (*Betriebsführungsverträge*), all employees of the aforementioned entities were transferred to Evonik. Evonik intends to enter into additional business management agreements (*Betriebsführungsverträge*) with its indirect subsidiaries Infracor GmbH and Industriepark Wolfgang GmbH in 2013. In addition, domination and profit-and-loss transfer agreements exist between Evonik Industries AG and Evonik Degussa GmbH and between Evonik Degussa GmbH and Evonik Goldschmidt GmbH and Evonik Röhm GmbH. A direct profit-and-loss transfer agreement has been concluded between Evonik Industries AG and Evonik Oxeno GmbH. Further, a domination agreement exists between Evonik Degussa GmbH and Evonik Oxeno GmbH. It is expected that the aforementioned subsidiaries will continue to exist as separate legal entities for up to three years. Within this period, Evonik or other entities of Evonik Group plan to merge with these subsidiaries in order to simplify and streamline Evonik Group's structure.

### Statutory Auditor

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main, Germany ("PwC"), was appointed as the statutory auditor of Evonik for the fiscal years ended 31 December 2011 and 31 December 2010, respectively. PwC audited the consolidated financial statements for Evonik prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (IFRS) for 2011 and 2010, as well as the unconsolidated annual financial statements of Evonik prepared in accordance with the German Commercial Code (*HGB*) for 2011 and issued in each case an unqualified auditor's report (*uneingeschränkter Bestätigungsvermerk*). PwC is a member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*), Rauchstraße 26, 10787 Berlin, Germany.

## Current Share Capital; Shares

Evonik's share capital currently amounts to €466,000,000.00. It is divided into 466,000,000 ordinary registered shares with no par value, each such share with a notional value of €1.00. The share capital has been fully paid up. The shares were created pursuant to German law.

The share capital of Evonik has not changed since 1 January 2008. On 13 December 2011, Evonik's extraordinary shareholders' meeting resolved to convert the bearer shares into registered shares and the conversion was registered in the commercial register on 16 December 2011.

## Description of the Governing Bodies of Evonik

### Overview

Evonik's governing bodies are the Executive Board (*Vorstand*), the Supervisory Board (*Aufsichtsrat*) and the general shareholders' meeting (*Hauptversammlung*). The powers of these governing bodies are determined by the German Stock Corporation Act, Evonik's articles of association and the internal rules of procedure of both the Supervisory Board and Executive Board.

The Executive Board is responsible for managing Evonik in accordance with applicable law, Evonik's articles of association and its internal rules of procedure, including the schedule of responsibilities. The Executive Board represents Evonik in dealings with third parties.

The principal function of the Supervisory Board is to appoint and supervise the Executive Board. The Supervisory Board may not make management decisions, but Evonik's articles of association or the Supervisory Board itself may require the prior consent of the Supervisory Board for certain types of transactions.

Conflicts of interest could arise as a result of the fact that members of the Supervisory Board of Evonik simultaneously exercise executive functions at Evonik's shareholders RAG-Stiftung and Gabriel Acquisitions GmbH and/or at CVC Capital Partners, which advises funds, being the indirect shareholders of Gabriel Acquisitions GmbH and/or at Vermögensverwaltungs- und Treuhandgesellschaft der Industriegewerkschaft Bergbau und Energie mbH being the co-shareholder of THS GmbH.

### Executive Board

#### Current Composition of the Executive Board

Under Evonik's articles of association, the Executive Board must consist of at least two persons. The Supervisory Board appoints Executive Board members for a period of no more than five years. The Supervisory Board may appoint an Executive Board member as chairman of the Executive Board. Currently, Evonik's Executive Board consists of six members.

Evonik is represented by two Executive Board members or an Executive Board member jointly with an authorised signatory.

The table below lists the current members of Evonik's Executive Board and indicates the principal activities of the current members of Evonik's Executive Board (such as acting as a member of the administrative, management or supervisory bodies of and/or a partner in companies and partnerships) outside Evonik Group to the extent those activities are significant with respect to Evonik Group:

<b>Name</b>	<b>Responsibilities</b>	<b>Principal occupation outside of Evonik Group</b>
Dr. Klaus Engel	Chairman of the Executive Board	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Steag GmbH (member of the supervisory board);</li> <li>• NATIONAL-BANK, Aktiengesellschaft (member of the supervisory board);</li> <li>• Vivawest Wohnen GmbH (member of the supervisory board);</li> <li>• Verband der Chemischen Industrie e.V. (VCI)</li> </ul>

Name	Responsibilities	Principal occupation outside of Evonik Group
Dr. Wolfgang Colberg	Chief Financial Officer	<ul style="list-style-type: none"> <li>(vice president);</li> <li>• Bundesverband der deutschen Industrie e.V. (BDI) (vice president); and</li> <li>• Stifterverband für die Deutsche Wissenschaft (board member).</li> <li>• Member of the supervisory board of: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Steag GmbH; and</li> <li>• Vivawest Wohnen GmbH;</li> </ul> </li> <li>• Member of the advisory board of THS GmbH;</li> <li>• Member of the board of directors of Pernod Ricard SA; and</li> <li>• Member of the regional advisory board of Deutsche Bank AG.</li> </ul>
Dr. Thomas Haeberle	Member of the Executive Board	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Chairman of the management board of Verband der Chemischen Industrie e.V. (VCI), Landesverband NRW; and</li> <li>• Member of the management board of DECHEMA Gesellschaft für Chemische Technik und Biotechnologie e.V.</li> </ul>
Thomas Wessel	Chief Human Resources Officer	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Member of the supervisory board of: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Vivawest Wohnen GmbH; and</li> <li>• Gesellschaft zur Sicherung von Bergmannswohnungen mbH;</li> </ul> </li> <li>• Member of the advisory board of THS GmbH; and</li> <li>• Member of the regional supervisory body of Entwicklungsgesellschaft für Erziehung, Bildung und Arbeit GmbH.</li> </ul>
Patrik Wohlhauser	Member of the Executive Board	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Member of the management board of Verband der Chemischen Industrie e.V. (VCI), Landesverband Hessen; and</li> <li>• Member of the advisory board of Vereinigung für Chemie und Wirtschaft (VCW).</li> </ul>
Dr. Dahai Yu	Member of the Executive Board	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Board of directors of Jilin University; and</li> <li>• Board of trustees of Yiyuan Foundation of Care and Education.</li> </ul>

The members of the Executive Board may be reached at Evonik's business address at Rellinghauser Straße 1-11, 45128 Essen, Germany, (tel. +49 (0) 201-177-01).

### **Supervisory Board**

In accordance with Evonik's articles of association and Sections 95 and 96 of the German Stock Corporation Act, the Supervisory Board consists of 20 members (ten shareholder representatives and ten employee representatives). Given the number of employees employed by Evonik Group, Evonik and some of its subsidiaries are subject to statutory co-determination law. Therefore the employee representatives are elected in accordance with the German Company Co-Determination Act (*Mitbestimmungsgesetz*) and the German One-Third Participation Act (*Drittelbeteiligungsgesetz*). The shareholder representatives are elected by the shareholders at the general shareholders' meeting.

#### *Members of Evonik's Supervisory Board*

The table below lists the current members of Evonik's Supervisory Board:

<b>Name</b>	<b>Principal occupation outside of Evonik Group</b>
Dr. Werner Müller (Chairman)	Chairman of the board of executives of RAG-Stiftung.
Michael Vassiliadis <sup>(1)</sup> (Vice chairman)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Chairman of the Mining, Chemical and Energy Industrial Union (IG BCE).</li> <li>• Managing Director of Vermögensverwaltungs- und Treuhandgesellschaft der Industriegewerkschaft Bergbau und Energie mbH</li> </ul>
Günter Adam <sup>(1)</sup>	None
Dr. Dr. Peter Bettermann	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Chairman of the supervisory board of               <ul style="list-style-type: none"> <li>• BATIG Gesellschaft für Beteiligungen GmbH;</li> <li>• British American Tobacco (Germany) GmbH; and</li> <li>• British American Tobacco (Industries) GmbH.</li> </ul> </li> <li>• Deputy chairman of the administrative board of Wilh. Werhahn KG.</li> </ul>
Karin Erhard <sup>(1)</sup>	Head of the department for collective bargaining law and pay-scale planning of the Mining, Chemical and Energy Industrial Union (IG BCE).
Dr. Hans Michael Gaul	Supervisory board member of: <ul style="list-style-type: none"> <li>• BDO AG;</li> <li>• HSBC Trinkhaus &amp; Burkhardt AG; and</li> <li>• Siemens AG.</li> </ul>
Stephan Gemkow	Chairman of the managing board of Franz Haniel & Cie. GmbH.
Ralf Giesen <sup>(1)</sup>	Secretary to the Board of the Mining, Chemical and Energy Industrial Union (IG BCE).

<b>Name</b>	<b>Principal occupation outside of Evonik Group</b>
Ralf Hermann <sup>(1)</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Member of the board of trustees of RAG-Stiftung.</li> <li>• Member of the management board of the Professional and Trade Association (Berufsgenossenschaft Chemie).</li> </ul>
Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Wolfgang A. Herrmann	President of the Technical University of Munich.
Dieter Kleren <sup>(1)</sup>	Member of the district management board of the Mining, Chemical and Energy Industrial Union (IG BCE) Cologne Bonn.
Steven Koltes	Co-Chairman of CVC Capital Partners.
Dr. Siegfried Luther	Managing director of Reinhard Mohn Verwaltungsgesellschaft mbH.
Jürgen Nöding <sup>(1)</sup>	None
Norbert Pohlmann <sup>(1)</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Member of the management board of the district Nord-Rhein of the Mining, Chemical and Energy Industrial Union (IG BCE); and</li> <li>• Member of the administrative board of BKK Novitas.</li> </ul>
Dr. Wilfried Robers <sup>(1)</sup>	None
Christian Strenger	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Member of the supervisory board of: <ul style="list-style-type: none"> <li>• DWS Investment GmbH;</li> <li>• Fraport AG; and</li> <li>• TUI AG.</li> </ul> </li> <li>• Chairman of the board of The Germany Funds.</li> </ul>
Ulrich Terbrack <sup>(1)</sup>	None
Dr. Volker Trautz	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Member of the advisory board of Citigroup Global Markets Deutschland AG;</li> <li>• Member of the board of CERONA Companhia de Energia Renovável;</li> <li>• Member of the supervisory boards of: <ul style="list-style-type: none"> <li>• La Seda de Barcelona S.A.; and</li> <li>• SOLAR Tower Technologies AG.</li> </ul> </li> </ul>
Dr. Christian Wildmoser	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Partner of CVC Capital Partners; and</li> <li>• Managing director of Gabriel Acquisitions GmbH.</li> </ul>

---

(1) Employee representative.

The members of the Supervisory Board may be reached at Evonik's business address at Rellinghauser Straße 1-11, 45128 Essen, Germany, (tel. +49 (0) 201-177-01).

#### *Supervisory Board Committees*

The Supervisory Board has established the following committees: the "*Mediation Committee*", the "*Executive Committee*", the "*Finance and Investment Committee*", the "*Audit Committee*" and the "*Nomination Committee*". Other committees may be formed. The Audit Committee oversees Evonik's accounting process and the efficiency of its internal control system, risk management system, internal auditing system and compliance, as well as the required independence of the auditor and additional services provided by the auditor, the conclusion of audit agreements with the auditor and – as the case may be – the auditor for the interim financial report, and, where applicable, setting focus points for the audit and agreeing audit fees. It prepares the Supervisory Board's proposal to the general shareholders' meeting on the election of the auditor, decides on the instruction of the auditor and authorises the chairman of the Supervisory Board to conclude the audit agreement. The Audit Committee also prepares the Supervisory Board's decision on the adoption of the financial statements and the approval of the annual consolidated financial statements. Members of the Audit Committee are Dr. Siegfried Luther (chair), Ralf Giesen (vice chair), Christian Strenger, Dr. Christian Wildmoser, Jürgen Nöding and Dr. Wilfried Robers.

#### **Corporate Governance**

The German Corporate Governance Code (the "**Code**") makes recommendations (*Empfehlungen*) and suggestions (*Anregungen*) on how to manage and supervise listed German companies with regard to shareholders and shareholders' meetings, Executive and Supervisory Boards, transparency, accounting and the auditing of financial statements.

The members of Evonik's Executive and Supervisory Boards resolved to continue with Evonik's goal to comply with the principles of the Code, unless certain requirements thereof cannot be implemented in practice or would not appear to be reasonable under the circumstances of the individual case in light of the fact that Evonik's shares are not admitted to trading on a stock exchange.

#### **Employees**

As of 30 September 2012, Evonik Group had a total of 33,931 employees from continuing operations, compared with a total of 33,556 employees as of 31 December 2011 and 34,407 employees as of 31 December 2010. As of 30 September 2012, a total of 22,023 employees were employed in Germany and a total of 11,908 employees were employed abroad. As with the other employee figures contained in this Prospectus, the number includes trainees.

#### **Rating**

The following table shows the credit ratings of Evonik as of the date of the Prospectus:

<b>Rating Agency</b>	<b>Rating</b>	<b>Outlook</b>
Moody's Investors Service Ltd., London, United Kingdom (" <b>Moody's</b> ")	Baa3	Positive
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (Niederlassung Deutschland) (" <b>Standard &amp; Poor's</b> ")	BBB+	Stable

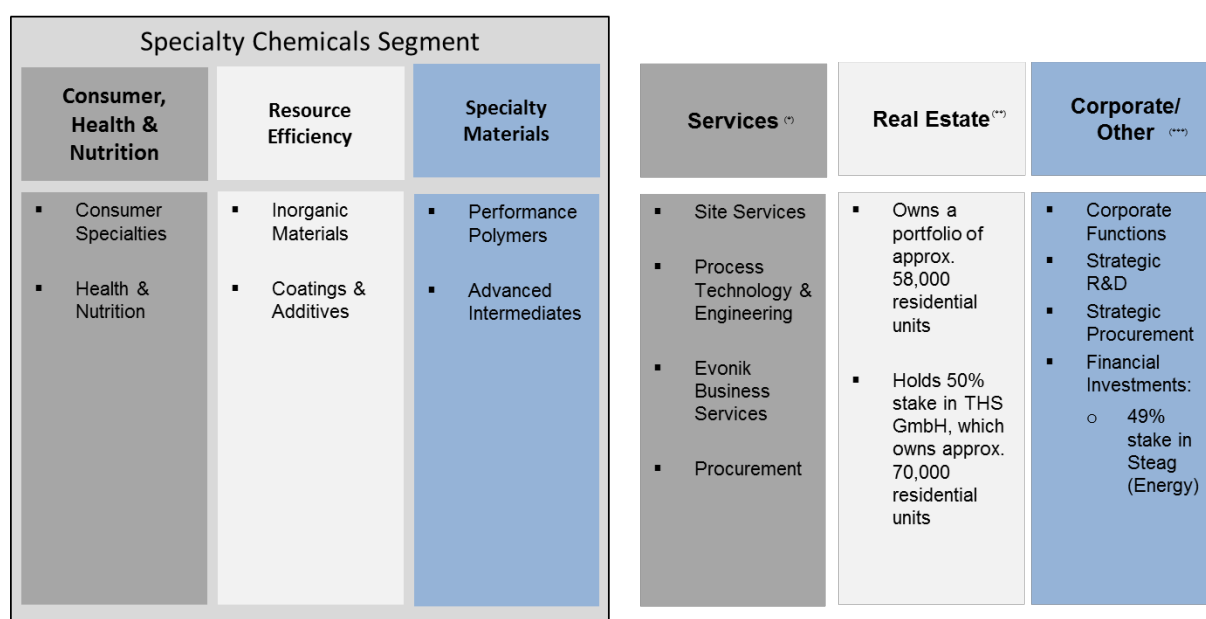
Each of these rating agencies has a registered seat in the European Union and has been declared to be registered in accordance with Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009 on rating agencies by the ESMA (source: *ESMA, Press release of October 31, 2011, ESMA, List of registered and Certified Credit Rating Agencies, <http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>*).

## BUSINESS OVERVIEW – PRINCIPAL ACTIVITIES AND PRINCIPAL MARKETS

### Overview

Evonik Group is a producer of specialty chemicals. Building on a history that goes back over 150 years, Evonik Group currently operates in more than 100 countries worldwide. Evonik Group develops, manufactures, and distributes a broadly diversified portfolio of specialty chemicals products, which it produces at its technologically advanced production facilities in 24 countries. According to various sources and Evonik's own estimates, Evonik believes that Evonik Group is among the top three producers by sales revenues, production volume or production capacity (depending on available data) in most of its identified product markets. Evonik also believes that Evonik Group owns one of the largest residential real estate portfolios in Germany (when its direct and indirect holdings are considered together), which it intends to fully divest from 2013 onwards. In addition, Evonik Group holds a non-strategic financial investment in the energy sector, which, as contractually agreed, is expected to be divested by 2017 at the latest.

The following diagram provides a simplified overview of the structure of Evonik Group's business:



(\*) = Provides various services to Evonik Group's specialty chemicals segment.

(\*\*) = Intended to be fully divested in the medium term.

(\*\*\*) = Includes various centralised corporate functions and Evonik Group's 49% interest in Steag GmbH.

Evonik Group's specialty chemicals business focuses on global megatrends which it has identified as having the potential to drive growth in its markets and on entering attractive future-oriented markets. Evonik Group's specialty chemicals business is organised into three segments, each of which consists of two business units:

- Consumer, Health & Nutrition** - This segment serves customers in the consumer goods, animal feed and pharmaceutical industries and produces specialty chemicals for selected industrial markets. The long-term development of the businesses in this segment is expected to be driven particularly by increasing wealth in emerging markets, which is expected to lead to increased consumer spending as middle-classes grow and diets change, as well as demographic trends, such as aging populations in developed markets. The segment's Consumer Specialties Business Unit specialises in interfacial chemistry and superabsorbents, using its integrated silicone- and bio-based technology platforms to supply a wide range of innovative products to the consumer goods industry, mainly for use in personal care, household care and hygiene products, as well as in polyurethane foam production and niche industrial applications. The segment's Health & Nutrition Business Unit manufactures and markets essential amino acids for animal nutrition and provides amino acids, active



pharmaceutical ingredients and polymers products and services relating to drug release systems to be used by the pharmaceutical industry.

- **Resource Efficiency** - This segment provides solutions for the efficient utilisation of natural resources. The increasing demand for renewable energy and environmentally-friendly solutions in the face of the increased scarcity of natural resources is expected to be a key factor in the development of the businesses in this segment. The segment's Inorganic Materials Business Unit is a leading producer of a broad range of silicas and silanes, most of which are produced using its integrated silicon-based production platform, and which are used in a variety of applications, such as the reduction of rolling resistance in so-called "green tires." The business unit's expertise in designing inorganic particles and their surface properties is also applied in its catalyst activities. The segment's Coatings & Additives Business Unit produces functional polymers and high-quality monomer specialties for the paints, coatings, adhesives and sealants industries, as well as high-performance oil additives and synthetic base fluids. Furthermore, its isophorone chemistry products are used as crosslinkers, as well as in resins, binders and colorant systems.
- **Specialty Materials** - This segment manufactures high-end polymers and selected intermediates (mainly monomers, co-monomers and additives) mainly for the polymers and plastics industries. This segment's development is expected to be driven particularly by increasing mobility and urbanisation leading to increased demand for technologically advanced materials, particularly from emerging markets in Asia, as well as by the development of new applications as a result of materials substitution. The segment's Performance Polymers Business Unit offers a wide range of high performance polymers, with its core operations based on its long-standing expertise in MMA chemistry and its integrated production facilities for polyamide-12. The segment's Advanced Intermediates Business Unit serves the plastics, rubber, agro-chemicals, chemicals and paper industries, using its integrated C4-chemistry production complexes to supply high-volume C4-based specialties (such as butadiene, butene-1, isobutene and its derivatives, plasticiser alcohols and plasticisers) and its technological expertise to produce hydrogen peroxide, biodiesel catalysts and other intermediates.

Evonik Group's specialty chemicals business is further supported by its Services segment, which is mainly comprised of Site Services and Evonik Business Services. It mainly provides services for Evonik Group's specialty chemicals segments and Corporate Center, but also serves third parties.

Evonik Group's residential real estate portfolio is grouped in Vivawest GmbH (formerly "Evonik Immobilien GmbH") and its subsidiaries (together "Vivawest"). Vivawest owns a residential real estate portfolio of approximately 58,000 residential units, which are concentrated in the German federal state of North Rhine-Westphalia and also holds a 50% interest in THS GmbH calculated in accordance with Section 16 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*). THS owns approximately 70,000 residential units, also located predominantly in the German federal state of North Rhine-Westphalia. Since 1 January 2012, Vivawest's and THS's residential real estate portfolios are jointly managed by Vivawest Wohnen GmbH, a company of which Evonik Group and THS each own 50%. Evonik has entered into an agreement with THS GmbH's other shareholder (Vermögensverwaltungs- und Treuhandgesellschaft der Industriegewerkschaft Bergbau und Energie mbH ("VTG")) regarding the basic concept of the combination of the residential real estate portfolios of Vivawest and THS. Evonik intends to fully divest its residential real estate activities from 2013 onwards.

Evonik Group also holds 49% of electricity producer Steag. As contractually agreed with Steag's majority shareholder, KSBG Kommunale Beteiligungsgesellschaft GmbH & Co. KG (which is owned by a consortium of municipal energy companies), this 49% stake is expected to be divested by 2017 at the latest (through a put and call option structure) at a contractually agreed purchase price of approximately €592 million, subject to certain adjustments).

## Strategy

Evonik Group's specialty chemicals activities focus on high-growth megatrends, especially health, nutrition, resource efficiency and globalisation. Evonik Group is also systematically building up its activities in dynamic economic regions of the world, especially in Asia. To support this, Evonik Group uses integrated technology platforms that are constantly being refined. The central elements of Evonik Group's corporate strategy are:

- investment in growth markets and emerging economies;
- strengthening leading market positions through innovation and close links with customers;
- active portfolio management; and
- continuous improvement of cost base.

### Evonik Group's Specialty Chemicals Business

Evonik develops, manufactures and sells specialty chemicals. Since 1 January 2011, Evonik Group's specialty chemicals operations have been divided into three segments: "Consumer, Health & Nutrition," "Resource Efficiency" and "Specialty Materials." Each segment is grouped into two business units, with each business unit in turn responsible for several business lines. These segments are supported by the services provided by Evonik Group's "Services" segment.

Evonik Group develops targeted, value-added solutions and offers customer-specific product and application characteristics and effects that are tailored to its customers' individual requirements. Because Evonik believes that responding creatively to customers' needs is essential to its success, its business units work in close cooperation with their customers to develop new products, processes and solutions that can better respond to specific requirements and particular problems. Evonik Group's business units are granted a high degree of autonomy in order to promote entrepreneurial dynamics. This cooperation helps both to enhance the properties of Evonik Group's end products, for example by improving their quality, appearance or performance, and to simplify customers' manufacturing processes.

Evonik Group benefits from a number of integrated technology platforms, where the by-products of one production process are used for the production of another product, allowing production facilities to be shared, improving efficiency and saving energy. For example, the heat produced from one chemical reaction can be used as a source of energy for other reactions. Evonik Group's integrated production platforms and process technology expertise allow it to take advantage of economies of scale and give it access to feedstock that may be in short supply on the market, as well as enabling it to produce products of better quality.

Evonik Group produces both low-volume and high-volume specialty chemicals. The market for low-volume specialty chemicals is characterised by the existence of a large variety of specialised products, which are often manufactured according to the requirements of individual customers or customer groups. The particular properties of a product and its associated customer-specific or application-specific services provide an important means of customer retention. Due to their specialised nature, low-volume specialty chemicals are not easily replaceable with alternative or substitute products. By contrast, high-volume specialties tend to be more standardised, which can lead to more intense competition, but can involve highly complex production processes that require significant capital expenditures. Evonik seeks to differentiate itself from its high-volume competitors by continuously improving its production processes so as to enhance the performance of its products and reduce its cost base, and by supplying application-specific additional services to its customers.

Many of Evonik Group's products serve markets with a low level of customer consolidation, such as the market for feed additives, in which a major share of the volume is sold to a large number of customers. By contrast, certain of Evonik Group's markets are characterised by consolidated customer structures, such as the markets for tires or hygiene products. In those markets, Evonik Group provides a small number of global customers with large volumes.

Evonik Group's specialty chemicals business operates worldwide and serves a variety of end markets and customers.

### **Consumer, Health & Nutrition**

The Consumer, Health & Nutrition segment is divided into the Consumer Specialties Business Unit and the Health & Nutrition Business Unit.

#### ***Consumer Specialties***

##### *Products and Services of the Consumer Specialties Business Unit*

The Consumer Specialties Business Unit's core focus is the supply of high-quality active ingredients, additives and intermediates for use in fast-moving consumer goods products and in niche industrial applications. The business unit's personal care and household care products have a variety of applications, particularly in skin and hair care products, fabric softeners, and special cleaners. Evonik believes that Evonik Group is also one of the world's largest manufacturers of superabsorbents. These polymers, which are able to absorb and store many times their own weight in liquid, are used in the consumer goods industry, primarily to produce babies' diapers. In addition, the business unit produces a variety of industrial additives, performance and process auxiliaries, and intermediates, which are used, for example, in the manufacture or processing of polyurethane foam and plastics, as well as in agrochemicals.

With the exception of its superabsorbents, the Consumer Specialties Business Unit's products are characterised by their use of the business unit's expertise in interfacial technology, which involves the use of specialty chemicals to control and manage chemical interactions at "interfaces" (i.e., where different types of materials come into contact with one another). For example, the business unit's emulsifiers can be used in body lotions to ensure that the oil-based and water-based ingredients do not separate. The business unit's interfacial technology products are produced using both silicone-based and bio-based raw materials (such as coconut oil), thus giving customers the flexibility to choose the products best suited to their needs. Integrated technology platforms are used to produce these interfacial technology products and solutions, which have applications ranging across personal care, household care and industrial markets.

The business unit's silicone-based products are mainly produced at two integrated sites in Germany and the United States, as well as a smaller site in China. Its bio-based products are mainly produced in Europe, the United States and Indonesia. The business unit's ability to produce its interfacial technology products using both silicone-based and bio-based raw materials and its associated expertise allows it to develop a broad range of applications that use both key technology platforms.

By contrast, the business unit's superabsorbents, which are produced at sites in Germany and the United States, are generally supplied in high volumes and are characterised by continuous developments to improve the quality of the end product. Evonik regards itself as one of the technology leaders in this area, utilizing its extensive application know-how to continuously improve its products. The business unit takes advantage of backward integration by cooperating with a joint venture partner in Germany and the United States to produce its own acrylic acid, a key raw material.

##### *The Consumer Specialties Business Unit's Markets, Competitors and Customers*

The Consumer Specialties Business Unit's interfacial technology products mainly serve manufacturers of consumer goods in the cosmetics, hair and skin care, household cleaning agents, and hygiene sectors. Interfacial technology products are also used by manufacturers of flexible and rigid polyurethane foams and manufacturers of products for interfacial modification, for example for applications in the agrochemicals industry.

The market for superabsorbents is high-volume and characterised by a high level of customer concentration with only a small number of large competitors. Innovation is therefore a key differentiating factor in maintaining or gaining market share.

Evonik believes that the middle classes in certain emerging markets, such as China and Latin America, will grow rapidly and that this growth will increase the demand for the Consumer Specialties Business Unit's products in the areas of superabsorbents, cosmetics and household care products.

Increasing demand for environmentally-friendly products in the areas of care products, polyurethane foam and agrochemicals is also expected to contribute to growth.

The business unit's key product families include:

- cosmetic ingredients, which mainly serve the "*Personal Care*" sub-market;
- fabric softeners, which mainly serve the "*Home Care*" sub-market;
- polyurethane foam stabilisers, which mainly serve the "*Home Care*" sub-market; and
- superabsorbents, which mainly serve the "*Home Care*" sub-market.

## **Health & Nutrition**

### *Products and Services of the Health & Nutrition Business Unit*

Evonik Group's Health & Nutrition Business Unit provides products and services in the fields of animal nutrition, pharmaceutical ingredients, and drug delivery systems. The business unit provides essential amino acids and animal nutrition services to the animal feed industry and food producers with integrated animal production. It also produces advanced pharmaceutical intermediates, active pharmaceutical ingredients, and functional coatings, such as pharmaceutical polymers, which ensure that active pharmaceutical ingredients are released in the body at the right time and in the right place.

The business unit's main animal nutrition product is DL-Methionine (MetAMINO<sup>®</sup>). DL-Methionine is produced at four world-scale, integrated production facilities in Germany, Belgium and the United States, with the business unit's logistics services enabling it to deliver methionine globally. Because the production of methionine is complex and requires, for example, the on-site treatment and processing of hazardous intermediates that cannot be transported to other sites, specialised assets with very high standards of process and safety technology are required to ensure that these substances are dealt with appropriately. The business unit has therefore benefited from its long history of investment in cost-efficient process technology, leading to a significant reduction in production costs. The complexity of the methionine production process poses a significant challenge for new competitors, and Evonik believes that the combination of Evonik Group's process know-how and comprehensive experience with methionine production provide it with a significant competitive advantage.

The business unit's other animal nutrition products are manufactured at three sites in the United States, Hungary, and Slovakia using biotechnological processes. The business unit's active pharmaceutical ingredients and functional coatings are produced at sites in Germany, the United States, and China in close cooperation with pharmaceutical companies, for which it provides a variety of outsourced services.

Evonik believes that Evonik Group's comprehensive experience and extensive research in this area has given it a superior insight into the needs of its customers, enabling its global, dedicated sales teams to provide its customers not merely with products, but with packaged solutions to their particular problems. By taking advantage of its formulation expertise, the business unit is able to provide its animal nutrition customers with additional services from six regional service centers. Using the business unit's amino acid database, which is one of the largest in the world, and analyses of the feed used by its customers, these centers help customers to take full advantage of Evonik Group's products by providing them with advice on product applications and feed formulations that improve their efficacy.

### *The Health & Nutrition Business Unit's Markets, Competitors and Customers*

The products of the Health & Nutrition Business Unit mainly serve the animal feed and pharmaceutical ingredients markets. The animal feed market is diverse and Evonik Group delivers its products to a large number of animal feed producers. Evonik Group delivers its pharmaceutical products to its pharmaceutical company customers, which consist of both large and small players. There is currently strong demand for methionine products, and Evonik believes the market is currently close to full capacity utilisation. While this has had an effect on the price of methionine products, it has also increased the risk that new competitors may enter the market despite the difficulties of doing so. Although both Evonik Group and some of its existing competitors have announced that they will

expand their production capacity, the accumulated product volume that is expected to become available over the course of the coming years corresponds largely to the anticipated growth demand of the market. Thus, Evonik does not believe that this will result in overcapacity in the medium-term; prices, however, are expected to decrease gradually. Due to the ease with which methionine products can be transported and the low cost of doing so, the market for them is essentially global. By contrast, the business unit's bioproducts, which are produced with biotechnological processes using natural raw materials, are produced closer to customers.

Evonik believes the most important growth driver for the business unit's animal feed products is increasing demand for meat products in emerging markets. In addition, the increasing industrialisation of animal farming and increasingly stringent environmental protection provisions are expected to lead to a further increase in demand for amino acids for animal nutrition since these products can help to reduce the level of nitrates produced by animal farming, as well as save on the use of water. Further opportunities are seen in the expansion of methionine products as feed used in aquacultures, such as shrimp and other sea food farms. Evonik also expects that the trend in the pharmaceutical industry towards outsourcing the production of active pharmaceutical ingredients and their precursors, as well as the formulation of pharmaceutical products, to contract manufacturers will create growth opportunities. These growth opportunities are expected to be in addition to those associated with demographic trends, such as aging populations in mature markets increasing the demand for healthcare, and rising wealth in emerging markets providing greater access to modern medicine.

The business unit's key product families include:

- amino acids for animal nutrition, which mainly serve the "*Compound Animal Feed*" sub-market;
- active pharmaceutical ingredients, which mainly serve the "*Pharmaceuticals*" sub-market; and
- drug delivery excipients, which mainly serve the "*Pharmaceuticals*" sub-market.

### **Resource Efficiency**

The Resource Efficiency segment is divided into the Inorganic Materials Business Unit and the Coatings & Additives Business Unit.

#### ***Inorganic Materials***

##### *Products and Services of the Inorganic Materials Business Unit*

The Inorganic Materials Business Unit is a leading provider of advanced inorganic materials for resource-efficient applications. The business unit's precipitated silicas are mainly used as fillers for tires and in various life science applications. Its core activities also include the operation of its integrated silicon-based facilities for the production of fumed silicas, which are mainly used as filler for silicone rubber, and of rubber silanes, which are mainly sold to customers in the rubber industry. The integrated silicon-based production platform also produces a range of chlorosilanes, monosilane and organosilanes, which are used by a variety of industries, including in the manufacture of optical fibers and polycrystalline silicon for use in the electronics and photovoltaic industries. In addition, the business unit produces a number of precious metals and activated base metal catalysts.

The heart of the Inorganic Materials Business Unit is its integrated silicon-based production platform, which operates at three sites in Germany (Rheinfelden), Belgium (Antwerp) and the United States (Mobile, Alabama). This integrated production platform allows side products from one process to be used as feedstocks for other production processes instead of being disposed of as waste. The use of this integrated structure allows the business unit to use side streams to produce marketable products instead of having to pay for waste disposal.

The integrated production platform processes silicon metal into silanes and fumed silicas and includes production facilities that are run as "fence-to-fence" operations with customers, helping to minimise logistics costs for the raw materials, by-products and product streams involved. Precipitated silicas are produced from water glass using a separate process.

The business unit's other focus is catalysts. Its highly-specialised, tailor-made catalysts are produced for both customers and other business units at sites in Germany, the United States, Brazil, and Asia.

The business unit's catalyst business has strategic importance, since catalysts can significantly improve other business units' production processes, thereby helping to enhance their efficiency.

The business unit is supported by its key account management, which focuses on those customers that Evonik believes are likely to grow in the future and to which packages of products can be offered based on the business unit's broad product portfolio. The business unit continuously strives to improve its products and to develop substances that can provide its customers with the precise properties that they require.

#### *The Inorganic Materials Business Unit's Markets, Customers and Competitors*

The Inorganic Materials Business Unit's products are used by a wide variety of customers (including intermediate and end product manufacturers) in a wide variety of industries, including the tire, silicone rubber, plastic, construction, automotive, coating, electronics, photovoltaic, food, feed, and toner and printer accessories industries. Evonik believes that the business unit's complex and efficient production structure, and the customer loyalty that arises from its continuous fine-tuning of particles to develop the particular properties that customers require, result in significant barriers to entry for potential competitors of many of its products.

Evonik expects growth in the market for tires and rubber products due to the growth of the automotive and tire industries in the emerging markets of Eastern Europe, Brazil and China. High fuel prices and regulatory requirements for tires are expected to increase demand for fuel-efficient automobile and truck tires. Evonik also believes that growth opportunities exist in the areas of electronic materials, catalysts, ink jet paper, and for the production of wafers for the electronics industry or for antistatic coatings.

The business unit's key product families include:

- silicas (precipitated silicas, fumed silicas, matting agents), which are used for a broad range of applications, such as the "Tires" sub-market;
- advanced silanes (chlorosilanes, monosilane), which mainly serve the "Optical Fibers" and "Electronics" sub-markets;
- functional silanes (organofunctional silanes, rubber silanes), which are used for a broad range of applications, such as the "Tires" sub-market; and
- precious and activated base metal powder catalysts, which mainly serve the "Pharmaceuticals" sub-market.

#### **Coatings & Additives**

##### *Products and Services of the Coatings & Additives Business Unit*

The Coatings & Additives Business Unit produces functional polymers and high-quality monomer specialties for the paints, coatings, lubricants, fuel, adhesives and sealants industries. Its products have a variety of applications across three broad areas. Its isophorone chemistry products are used as crosslinkers, as well as in resins, binders and colorant systems. Its high-performance oil additives are used to enhance the flow abilities, lubricating performance and crystallisation properties of lubricants and biodiesel to be optimised over wide temperature ranges, improving engine performance saving fuel consumption and thereby reducing CO<sub>2</sub> emissions into the environment. Finally, the business unit's coating additives are used in eco-friendly water-borne and UV coatings that can be used to replace solvent-based systems.

The business unit's products are characterised by their use as performance-enhancing additives for composites and formulations. Sophisticated technology combined with substantial consultation and cooperation with customers is therefore necessary in order to achieve the precise properties required. This is achieved by providing application tailored products and additional services, such as application advice enabling consumers to ensure optimal application of the products. As a result, the business unit concentrates on providing solutions, enabling it to respond to specific customer requests and produce tailored responses to particular problems. Evonik believes that close collaboration with customers is particularly important in the areas of oil additives and coating technology, and the

business unit uses its market know-how and detailed understanding of customer needs to target market segments that it believes are particularly attractive.

In addition to its customer focus, the business unit benefits from its integrated production facilities, which help to improve efficiency and reduce costs. Its strong position in isophorone chemistry is supported by the business unit's own highly-advanced, integrated isophorone production platform, which is operated at sites in Germany and the United States. Many other production processes benefit from being integrated with Evonik's other business units. For example, the business unit's oil additives and coating resins use methyl methacrylate (MMA), which is produced in cooperation with the Performance Polymers Business Unit, its coating additives are based on silicone polymers produced in cooperation with the Consumer Specialties Business Unit and its adhesives products are based on butene-1 and butadiene, which are supplied by the Advanced Intermediates Business Unit's C4 chemistry.

#### *The Coatings & Additives Business Unit's Markets, Customers and Competitors*

The Coatings & Additives Business Unit serves a variety of markets and delivers its products to a wide variety of customers, including intermediate and end product manufacturers. Measured by sales, it has a particularly strong position in the markets served by the isophorone chemistry products which encompass isophorone, isophorone diamine, isophorone diisocyanate, and their derivatives, and which are currently characterised by strong demand. The business unit therefore intends to further strengthen its position by investing in new capacity in Asia. In several of the business unit's markets, the key differentiating factor is product performance rather than price. Given the business unit's advanced isophorone technology, its backward integration that enables it to draw upon the products and expertise across Evonik Group and its close and long-term cooperation with customers, Evonik believes that potential competitors face significant barriers to entry.

The business unit expects continued growth in demand for its products as a result of the strong economic growth in Asia. Increasing demand for wind power, largely a result of rising environmental concerns and the desire for alternate sources of energy, is expected to drive demand for isophorone diamine, since this is a key component for the production of wind turbine blades. Finally, Evonik expects increasing demand for energy-efficient hydraulic transmission and engine oils and additives for these functional fluids as a result of increasingly stringent emissions regulations and global efforts to conserve energy resources.

The business unit's key product families include:

- isophorone chemicals, which mainly serve the "*Paints & Coatings*" sub-market and the "*Construction*" end market;
- viscosity and wax modifiers for lubricants, which mainly serve the "*Construction*" and "*Automotive, Transportation & Machinery*" end markets; and
- coating additives and silicone resins for specialty applications, and specialty adhesion and synthetic resins, which mainly serve the "*Paints & Coatings*" sub-market.

#### **Specialty Materials**

The Specialty Materials segment is divided into the Performance Polymers Business Unit and the Advanced Intermediates Business Unit.

#### ***Performance Polymers***

##### *Products and Services of the Performance Polymers Business Unit*

The Performance Polymers Business Unit manufactures a wide range of tailored specialty polymers and high-end polymer systems for use in value-added applications mainly in the automotive, aviation, electronics, solar, oil and gas, and medical industries. The business unit focuses on its backward-integrated MMA chemistry and polyamide-12 product value chains. It also produces other high-performance polymers and systems based on specialty polyamides and polyimides, as well as PEEK. The business unit's polymers and polymer systems are used as structural, functional and design components when high-performance properties are required, e.g., with regard to durability, temperature tolerance, chemical resistance, bio-compatibility, scratch resistance or optical

functionality. Their primary use is in long-lasting capital goods and consumer durables, where they often replace traditional materials, such as steel, glass, or wood, because of their lighter weight, their superior performance, and the ease with which they can be processed and their properties modified. Applications include use in light-weight automotive design and optoelectronics, and in the solar power and construction industries. They also have a large number of high-end applications in aircraft construction, oil and gas exploration, and in transportation, lifestyle and medical equipment products. The business unit's standard and specialty monomers are primarily used in advanced coatings, particularly for solvent-free coating systems, and as raw materials for polymers (such as PLEXIGLAS®), which are used as molding compounds (e.g., for LCD flat screens), as well as for polymer systems such as PMMA sheets. Other monomers are developed for a wide range of often tailored functional additives for use in, for example, contact lenses, hygiene products, or by the oil and gas industry. The business unit's integrated production processes also allow its products to be used as feedstocks by Evonik Group's other business units.

The business unit's performance polymers are based mainly on MMA and laurolactam, materials that the business unit produces itself.

MMA is manufactured at the business unit's integrated world-scale production facilities in Germany (Worms and Wesseling), the United States (Fortier, Louisiana) and China (Shanghai) using two highly-complex and sophisticated MMA production processes:

- The first uses acetone cyanohydrin (ACH) technology, which uses hydrocyanic acid and was originally developed in the 1930s by the founders of one of Evonik Group's companies (Evonik Röhm GmbH);
- The second, which Evonik Group originally licensed and has since significantly improved, uses the C4 process.

The use of these two processes enables Evonik Group to use different raw materials to produce MMA. The business unit's integrated production facilities allow it to take advantage of economies of scale and target different stages of the value chain. Some of the MMA produced by the business unit is sold directly to the market, while the majority is used as feedstock for the business unit's own monomer and polymer production as well as by Evonik Group's Coatings & Additives and Health & Nutrition Business Units.

In addition, Evonik Group has developed a new, improved MMA production process (AVENEER®), which provides significant advantages in terms of capital expenditures, production costs, and carbon footprint. The process is already running at a pilot plant that is part of the integrated production platform at the site in Worms, Germany.

#### *The Performance Polymers Business Unit's Markets, Customers and Competitors*

The products of the Performance Polymers Business Unit predominantly serve the automotive, electronics and construction industries and are therefore characterised by a relatively higher degree of cyclicality when compared with other specialty chemicals products. In addition, the business unit's products are used by the aviation, consumer goods, medical and photovoltaic industries, as well as in optoelectronics, mechanical and military applications, furniture, advertising and hot gas filtration. The business unit continuously strives to develop tailored specialty products and new high-growth applications to reduce cyclicality and further improve profitability. The business unit's products are generally delivered to both intermediate and end product manufacturers.

The business unit's key product families include:

- polyamide-12 chemicals and polymers, which mainly serve the "Automotive, Transportation & Machinery" end-market and the "Photovoltaics" sub-market; and
- methacrylate chemicals and polymers (MMA, base monomers, application monomers, PMMA molding compounds, PMMA polymer systems), which mainly serve the "Automotive, Transportation & Machinery" end-market and the "Paints & Coatings" sub-market.



## **Advanced Intermediates**

### *Products and Services of the Advanced Intermediates Business Unit*

The Advanced Intermediates Business Unit produces high-volume specialty chemicals. Its products are used by its customers to impart particular properties to a wide variety of materials, thereby enabling its customers to distinguish themselves from their competitors. The business unit seeks to differentiate itself from its competitors by supplying superior quality products that are tailored to provide its customers with the particular properties they require. The business unit's long-standing customer relationships are therefore a key contributor to its success. These relationships are assisted by the business unit's global presence, which enables it to produce large volumes close to its customers and thus provide its customers with tailored logistics while reducing its transportation costs. Given that a large proportion of the business unit's products are produced as liquids or liquefied gases that cannot be easily stored, its logistics services are a key element of its customer service. In addition, the business unit's innovation activities help it to maintain its technological edge. The business unit's continuous improvements of its complex technological processes and reliable logistics chain also contribute to its success by significantly increasing its efficiency.

Most of the business unit's sales are generated from the products it produces from its C4 stream. At its world-scale, integrated and highly complex sites in Marl and Antwerp, the business unit operates integrated production processes so as to be able to take full advantage of all stages of the production stream by extracting different products at different stages of the process described below. The first step involves the extraction of butadiene from the C4 feedstock. The second step involves the separation of isobutene by production of methyl tertiary butyl ether (MTBE) and the separation of butene-1, while the next stage involves the production of plasticiser alcohols and plasticisers. The only substances remaining at the end of the process are lighter fuel/other gases.

The products produced by the integrated C4 production platform sites are mainly used by the plastics and rubber industries or as fuel additives. In addition, they are used by other business units, such as the Performance Polymers Business Unit, as feedstocks for their own products.

The business unit also produces other chemicals that customers in the agrochemicals, chemicals, biodiesel, plastics and paper industries use for high-quality end-use applications. Hydrogen peroxide is produced at the business unit's global network of production facilities, enabling it to supply this bleaching and oxidizing agent to its customers around the world. A key application of hydrogen peroxide is in Evonik Group's jointly-developed hydrogen peroxide to propylene oxide (HPPO) process, which enables propylene oxide to be produced without the use of chlorine. This process, which is a proprietary one owned by Evonik Group and its partner, ThyssenKrupp Uhde GmbH, is protected by intellectual property rights and licensed to third-party propylene oxide producers. The proprietary HPPO process uses catalysts from the Inorganic Materials Business Unit, further illustrating the integrated nature of Evonik Group's specialty chemicals business. The Advanced Intermediates Business Unit also produces catalysts for the production of biodiesel and supplements its product portfolio with synthetic building blocks for the agrochemicals and plastics industries.

### *The Advanced Intermediates Business Unit's Markets, Customers and Competitors*

The Advanced Intermediates Business Unit generally delivers its products to intermediate product manufacturers. Some of its C4-stream products are used as feedstocks by other business units as well as sold into the market. The business unit's products are used in the plastics industry, the pulp and paper industry, the agrochemicals industry, and the fuel and fuel additives industry. They are also provided to the water purification industry, biodiesel manufacturers and a number of manufacturers in the chemicals industry (for example, producers of optical brightening agents, dye stuffs, adhesives and rubber). Evonik Group's integrated production structure for C4 chemicals has given it a leading position in the markets for several C4-based chemicals, including isononanol, isobutene and butene-1. Its innovative and proprietary HPPO technology allows it to differentiate itself from its competitors in the green oxidation field.

Evonik expects disproportionately strong growth in certain sub-markets in China, such as in the plasticiser sector, as a result of the replacement of other existing, large-volume plasticisers with diisononyl phthalate, and in the intermediate products segment. Furthermore, Evonik expects a further increase in demand for biodiesel and thus for the business unit's specialised catalysts. It is also expected that the market for propylene oxide will continue to grow and Evonik expects to be able

to take advantage of this growth through the business unit's HPPO process, which is more efficient than existing methods of producing propylene oxide and thus more competitive. The increasing use of high-quality fuel in Asia is expected to support demand for methyl tertiary butyl ether (MTBE). In addition, strong growth in the demand for PVC in Asia, which is used, among other things, in housing (wallpaper, flooring, roof), supports sales of isononanol-based DINP as a substitute for noxious DEHP plasticiser.

The business unit's key product families include:

- hydrogen peroxide, which mainly serves the "*Paper*" sub-market;
- isononanol and butene-1, which mainly serve the "*Polymers*" sub-market;
- potassium derivatives and alkoxides, which mainly serve the "*Biodiesel*" sub-market;
- triacetone derivatives, which mainly serve the "*Polymers*" sub-market; and
- cyanuric chloride, which mainly serves the "*Herbicides*" sub-market.

### **Centralised Functions**

Evonik Group's specialty chemicals business is supported by a number of centralised functions.

#### *Procurement*

Evonik Group's procurement activities are bundled in centrally-managed global units, which improves efficiency and allows better utilisation of Evonik Group-wide demand pooling. These units focus on sourcing strategies to secure supplies, and have a strong savings mindset. Interactive collaboration with the business units is regarded as a key factor for the success of procurement and has enabled Evonik to make significant and sustained savings.

Evonik Group's procurement activities are divided between chemicals procurement, which sources the raw materials for the specialty chemicals business as well as packaging and logistics, and technical procurement, which sources plant equipment, technical services, construction and general services. In 2011, Evonik Group spent approximately € 10 billion on chemicals procurement (including € 5.9 billion on raw materials). Of particular importance for the specialty chemicals business are base petrochemicals. Silicon compounds and other inorganic materials are also important for Evonik Group.

#### *Site Services*

The Site Services Business Unit has the aim of achieving cost savings by providing support services across several production sites in Europe and thus strengthening the competitiveness of the specialty chemicals business units. Since there is a limit to the synergies that can be achieved at individual production sites, the business unit was set up so as to be able to take advantage of the extra scale gained by providing services to multiple sites.

The Site Services Business Unit's core functions include the professional management of Evonik Group's integrated production sites and their complex network structures. It provides an extensive service portfolio for chemical plant operations and investments, while its service professionals have a wide range of expertise in the areas of environmental management and health and safety management.

#### *Evonik Business Services*

In contrast to the site-based services provided by the Site Services Business Unit, Evonik Business Services provides Evonik Group-level shared services that are generally standardised worldwide. These services include information technology, financial services, human resources, legal services, communications services and other miscellaneous services, such as fleet management. Technical procurement services, which are functionally managed by the Chief Procurement Officer, and corporate support services, such as tax, internal audit, and data protection, which are directly managed by the Corporate Center, are also provided.

## Intellectual Property and Patents

The protection of intellectual property is of considerable importance to the entire specialty chemicals industry. Patents and other intellectual property rights are particularly important to Evonik Group, given its focus on continuous innovation and the development of new technologies, products and processes. To a large degree, Evonik Group's success therefore depends upon its ability to protect the innovations it devises. Consequently, Evonik Group assigns a high priority to protecting these technologies and innovations with intellectual property rights. Evonik Group holds a multitude of patent families as well as trademarks and other intellectual property rights that are of considerable importance for its business success. Evonik Group's patent strategies are focused on protecting its markets, core competencies, and research and development activities.

## Environmental Protection, Safety and Health

In the light of global challenges such as climate change, limited resources and demographic trends, Evonik believes that a long-term outlook focused on sustainability is essential to its continuous success. Evonik's Group-wide environment, safety, and health and quality ("ESHQ") strategy is a central pillar of this outlook. The strategy is based on overarching ESHQ values, binding rules, detailed policies and operating procedures. Evonik Group performs a large number of internal audits in business units and at individual sites to monitor implementation of ESHQ regulations, while the Corporate Center also carries out cross-unit compliance audits as well as audits of the regional management. The findings of internal and external audits and other monitoring processes, site inspections, reviews and incident analyses help Evonik Group to develop improvements and monitor the implementation of agreed corrective measures.

All of Evonik Group's production sites are certified by third parties according to ISO 14001 - the internationally accepted environmental management standard. Evonik Group is also a signatory of the chemical industry's Responsible Care Global Charter. This Charter requires to improve the performance in the fields of environmental protection, safety and health protection steadily, and to enhance the product stewardship program continuously. Evonik Group is using long-term goals to monitor the development of environmental key indicators. Progress towards these goals is outlined in the annual Corporate Responsibility Report.

## Investments

For 2012, the total capital expenditures budget amounts to €1.3 billion. In the first nine months of 2012, Evonik Group invested €703 million in tangible, intangible and financial assets predominantly in its Specialty Chemicals Business. Thereof, approximately €250 million were invested for its top 10 investment projects in 2012. Approximately 5 per cent. of Evonik's total investments in the first nine months of 2012 were directed in the residential real estate business. In terms of regional allocation, the majority of investments were made in Germany, followed by Asia.

Various investment projects amounting to triple-digit millions of euros were initiated in 2012 in line with Evonik's growth strategy. The biggest investment project is the construction of a world-scale facility for the feed additive DL-methionine in Singapore. In August 2012, Evonik held the groundbreaking ceremony for this over €500 million project, its biggest individual investment in specialty chemicals to date. In addition, groundbreaking ceremonies were held for a new hydrogen peroxide plant and a new isophorone production facility in China and for a new production plant in Marl (Germany) to produce liquid polybutadiene. At the site in Mobile (Alabama, USA), basic planning for a methyl methacrylate (MMA) production facility has started. Around €200 million has already been earmarked for new plants in Brazil and Argentina. These will produce ingredients for cosmetics, catalysts for biodiesel and amino acid feed additives.

The financing for these and other capital expenditures is expected to come from, inter alia, future cash flow, current liquidity and existing or future lines of credit or comparable types of financing.

## Research and Development

Evonik Group attaches particular significance to research and development, as Evonik believes that these form the basis for profitable future growth. Evonik Group's research and development activities are characterised by its close relationships with customers and its modern innovation structures and processes, which are designed to monetise ideas by turning them into marketable products quickly.

Evonik Group is continuously working to develop new and improved products and applications, cooperating with its international sales organisation to bring them to market. Evonik Group's research and development activities are divided into market-oriented activities and strategic research geared towards developing new high-tech activities outside Evonik Group's established business portfolio. Market-oriented development activities are undertaken at the business unit level and focus both on enhancing and finding new applications for existing products, and on developing new products that are related to existing ones. Evonik Group-wide strategic research is bundled in the so-called Creavis unit, which serves as the strategic research and development unit of Evonik Group. Evonik Group has spent approximately €300 million on research and development in each of the past few years, spread over hundreds of individual projects.

Approximately 85% of Evonik Group's total research and development expenses in any year are typically spent on research and development activities at the business unit level (including 5% of strategic research and development expenditure not allocated to the Creavis unit). The available research and development budget is allocated using a bottom-up approach.

In addition to its expenditures for the development of new innovative products, Evonik Group has set aside up to €100 million for global investment in promising start-ups and specialist venture capital funds investments. Through these corporate venturing activities, Evonik Group aims to supplement its existing innovation processes and structures by creating opportunities for accelerating the development of new businesses, opening up future growth fields and the potential for disruptive innovation.

### **Evonik's Residential Real Estate Portfolio**

Evonik Group's residential real estate portfolio is bundled in Vivawest, a wholly owned, separately managed operating unit of Evonik, and is focused on the German residential real estate market, particularly in the German federal state of North Rhine-Westphalia. Vivawest owns a residential real estate portfolio and holds a 50% interest in residential real estate company THS GmbH calculated in accordance with Section 16 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*). THS also owns a portfolio of residential real estate. The remaining 50% of THS GmbH are held by VTG.

As of the date of this Prospectus, Vivawest's and THS's residential real estate portfolios are managed by Vivawest Wohnen GmbH, a company of which Evonik Group, held through Vivawest, and THS each own 50%.

Vivawest Wohnen GmbH has its own management platform (including IT systems, finance, accounting and legal departments). Vivawest Wohnen GmbH, Vivawest, and THS are managed by the same management team. The transfer of the management activities to Vivawest Wohnen GmbH serves as a first step for the planned combination of Vivawest's and THS's residential real estate portfolios and the planned divestment of Evonik Group's stake in these portfolios by Evonik Group. The interim joint management of the residential real estate portfolios through Vivawest Wohnen GmbH is intended to reduce the costs associated with the portfolio management.

The combined residential real estate portfolio of Vivawest and THS comprises a total of approximately 128,000 residential units, which Evonik believes constitutes the third-largest residential real estate portfolio in Germany. A total of approximately 58,000 residential units are owned by Vivawest (excluding THS). THS owns approximately 70,000 residential units. In addition to their residential units, both Vivawest and THS own garages, car parking spaces and other units (such as antennae, advertising space and vending machines) as well as a small number of commercial units. The portfolios of both Vivawest and THS are concentrated mainly in the German federal state of North Rhine-Westphalia, while THS also has approximately 5,400 units in the German federal states of Saxony and Saxony-Anhalt, Thuringia, Mecklenburg-West Pomerania.

Evonik intends to divest all of its residential real estate activities from 2013 onwards and is currently investigating various options and financial structures to pursue this.

## Material Agreements

The following section provides an overview of Evonik Group's material agreements.

### **Sale of Steag GmbH**

As part of its strategy to focus on its specialty chemicals business, in 2010, Evonik Group entered into an agreement to sell 51% of its holding in Steag, which bundled Evonik Group's energy activities and formed a separate segment within Evonik Group until the sale, to KSBG Kommunale Beteiligungsgesellschaft GmbH & Co. KG (the "**Purchaser**"). The remaining 49% interest in Steag, on which a fixed compensation will be received by Evonik Group annually, is subject to a put right on the part of Evonik and a call right on the part of the Purchaser. It is expected that, by means of the put and call right, the remaining 49% stake in Steag is to be divested by 2017 at the latest, subject to the general closing risk. The sale was made pursuant to several agreements:

#### *Sale and Purchase Agreement*

Under the sale and purchase agreement among (i) Evonik, (ii) a direct subsidiary of Evonik holding an interest in Steag, (iii) the Purchaser and (iv) the municipal energy suppliers controlling the Purchaser, which was entered into on December 17/18, 2010, Evonik sold 51% of its interest in Steag to the Purchaser for a purchase price of €654 million with economic effect as of 1 January 2011. The transfer of the interest was completed on 2 March 2011.

Under this sale and purchase agreement, Evonik Group agreed to give certain guarantees and to indemnify the Purchaser for certain losses.

Evonik Group agreed, *inter alia*, to indemnify the Purchaser from certain losses associated with the delay of commencement of commercial operations of the coal-fired power plant located in Walsum ("**Walsum 10**"), which was under construction at the time of the execution of the agreement and is still under construction as of the date of this Prospectus.

#### *Option Agreement*

Under the option agreement entered into on 2 March 2011, the Purchaser was granted a call option and Evonik Group was granted a put option regarding the remaining 49% interest in Steag held by Evonik Group.

After a notice period of six months, the Purchaser is entitled to call (i.e., buy) the remaining stake from Evonik Group at any time between 1 January 2014 and 31 December 2017. Additionally, after a notice period of six months, Evonik Group is entitled to put (i.e., sell) its remaining interest in Steag at any time between 1 January 2016 and 31 December 2016, to the Purchaser. Neither the put option nor the call option are subject to any further conditions except merger control.

The purchase price at which the remaining interest can be bought or sold, as the case may be, generally equals the prorated purchase price paid for the first tranche less cash like items and is subject to certain adjustments.

## Major Shareholders

Evonik's current direct shareholders are RAG-Stiftung, Essen, Germany (74.99%) and Gabriel Acquisitions GmbH, Gadebusch, Germany (25.01%). Gabriel Acquisitions GmbH is an indirect subsidiary of funds advised by CVC Capital Partners SICAV-FIS S.A., Luxembourg, and its direct and indirect subsidiaries.

Both shareholders have expressed their intention to sell Evonik shares preferentially via an initial public offering the date of which is subject to a favourable capital markets environment. RAG-Stiftung has stated that it will maintain, over the long term, a stake of at least 25.1 % in Evonik, guaranteeing its influence in structural decisions. According to its statutes, RAG-Stiftung is required to pursue certain objectives related to the public interest, in particular the funding of the long-term liabilities arising from the winding-down of coal-mining activities (*Ewigkeitslasten*) in Germany.

## Legal Proceedings

From time to time, Evonik or companies of Evonik Group are party to, or may be threatened with, litigation, claims or assessments arising in the ordinary course of its or their business. Evonik Group regularly analyses current information, including defenses and insurance coverage, and recognises provisions for probable liabilities in connection with the eventual resolution of these matters as it deems necessary. The outcome of litigation and other legal disputes is difficult to accurately predict, and outcomes that are not consistent with Evonik Group's assessment of the merits can occur. Often, these proceedings are subject to foreign law and brought before foreign courts. Evonik believes that it has valid defenses with respect to the legal matters pending against it and/or companies of Evonik Group, as applicable. They are defending their positions in these matters as appropriate. Nevertheless, it is possible that the outcome of one or more of the legal matters currently pending or threatened could have a material adverse effect on Evonik's and/or Evonik Group's financial position or profitability.

The matters summarised below represent the legal and regulatory proceedings and claims that Evonik currently believes could have a material adverse effect on Evonik's and/or Evonik Group's financial position or profitability.

### **Walsum 10**

In connection with the divestment of its former energy business (Steag) to a company owned by a consortium of municipal energy suppliers from the Rhine-Ruhr region of Germany, Evonik Group has agreed to indemnify the purchaser from certain losses associated with the Walsum 10 coal-fired power plant, i.e., (i) to bear nearly one-half of the costs that exceed the original project costs, (ii) to indemnify the holding company of the project company against third-party claims under a power capacity reservation agreement, and (iii) to compensate the purchaser for lost profits due to the delay in the commencement of commercial operations and the failure to meet certain technical parameters. Furthermore, Evonik Group will be responsible for costs in connection with certain repair measures and power plant downtime after commencement of commercial operations.

Evonik Group faces significant liability risks arising from these indemnifications: the start of commercial operations of the Walsum 10 coal-fired power plant was initially scheduled for 31 December 2009.

The start date has been postponed several times due to technical problems and resulting damage to the membrane walls of the boiler, related to a specific innovative steel which had not been used previously in the construction of comparable boilers. The actual causes for the problems experienced with such material in the Walsum 10 coal-fired power plant still need to be finally assessed. For economic reasons the decision was made to replace the membrane walls of the boiler with membrane walls made out of materials that have been used in various boilers in the past. The replacement is expected to result in significant construction costs, reduced efficiency, and reduced installed power capacity, as well as an additional delay of the start date until September 2013, at the earliest. Evonik believes that the general contractor, a consortium of Hitachi Power Europe GmbH and Hitachi, Ltd., Japan ("HPE"), is liable for most of these costs and required to compensate its contractual partner (and thereby reducing the liability of Evonik Group under the indemnity). If negotiations with HPE on these issues do not lead to acceptable results, Evonik Group is prepared to support all necessary steps to enforce contractual rights against HPE.

### **Valuation Proceedings**

Evonik Group is subject to the following material valuation proceedings (*Spruchverfahren*):

In 2006, former shareholders of Degussa AG (now Evonik Degussa GmbH) instituted a valuation proceeding pursuant to the German Valuation Proceedings Act (*Spruchverfahrensgesetz*) against RAG Projektgesellschaft GmbH (now Evonik Industries AG) before the Regional Court of Düsseldorf (*Landgericht Düsseldorf*). The proceeding relates to the decision taken at Degussa AG's 2006 general shareholders' meeting to squeeze out Degussa AG's minority shareholders, holding approximately 5.1 million shares in Degussa AG at that time, and to make a cash payment of €42.66 per share, which was subsequently increased to €45.11 per share, to those minority shareholders in exchange for their shares being transferred to RAG Projektgesellschaft GmbH following the squeeze-out resolution. In their complaint, Degussa AG's former minority shareholders claim that the cash

payment did not represent the actual value of shares of Degussa AG at the relevant valuation date, which was the date of Degussa AG's 2006 general shareholders' meeting. According to the appraisal of an expert commissioned by the court, the appropriate value per share at the relevant valuation date was between €52.75 per share and €54.91 per share. If the court considers this valuation appropriate, both the minority shareholders holding approximately 5.1 million shares at that time, and the shareholders of approximately 4.5 million shares that previously accepted Evonik's public offers, will benefit from such a ruling. In total, this appraisal would result in additional payments including interest in a low triple-digit million euro amount. In addition, Evonik will bear court, experts' and attorney's fees in this proceeding. Evonik continues to believe that the cash payment offered was appropriate and will continue to defend itself against the action.

In 1999, Rütgers AG's (now Rütger GmbH, "**Rütgers**") general shareholders' meeting consented to the conclusion of a domination and profit-and-loss transfer agreement (*Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag*) between Rütgers and RB Verwaltungsgesellschaft für die Beteiligung an der Rütgerswerke mbH (now RBV Verwaltungs GmbH, "**RBV**"). In exchange for the increased influence of the majority shareholder, RBV offered to purchase the minority shareholders' shares for DM 550.00 (€281.21) per share or to make a compensatory payment of DM 26.46 (€13.53) per share. Some minority shareholders instituted a valuation proceeding before the Regional Court of Dortmund (*Landgericht Dortmund*), claiming that the payments offered were not appropriate. In 2007, the expert commissioned by the court delivered an expert opinion, according to which the value of one Rütgers share on the relevant valuation date amounted to €461.99 and the adequate compensatory payment amounted to €22.12 per share. Another expert commissioned by RBV concluded that the appropriate value amounted only to €198.65 per Rütgers share and the adequate compensatory payment amounted only to €11.32 per share. Rütgers and RBV continue to believe that the original offers were appropriate and fair. In 2009, the court suggested a settlement at €296.42 per share, which would have made the share purchase, including interest, more costly for RBV by about €8 million. As a consequence of the dissenting opinions and the fact that the settlement as proposed by the court was not accepted by all parties, a third expert was appointed by the court. This third expert is currently in the process of preparing his opinion on the valuation of Rütgers. Evonik's subsidiary RBV will bear court, experts' and attorneys' fees.

### **Significant Changes / Trend Information**

There have been no significant changes in the financial or trading position of Evonik Group since 30 September 2012. There has been no material adverse change in the prospects of Evonik Group since 31 December 2011.

**EVONIK FINANCE B.V. AS ISSUER****STATUTORY AUDITORS**

The independent auditors of Evonik Finance are PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Thomas R. Malhusstraat 5, 1066 JR Amsterdam, P.O. Box 90357, 1006 BJ Amsterdam, The Netherlands. They are members of the NBA (*Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*). They have audited the special purpose financial statements of Evonik Finance for the period of its incorporation on 15 December 2010 through 31 December 2011, which were prepared in accordance with Dutch GAAP, and have issued an unqualified opinion.

Investors should read the information below together with the special purpose financial statements of Evonik Finance, including the notes thereto, and the other financial information that is included elsewhere in, or incorporated by reference into, this Prospectus.

**SELECTED FINANCIAL INFORMATION**

The financial information below was extracted from the audited special purpose financial statements of Evonik Finance for the period 15 December 2010 through 31 December 2011 and from the unaudited half-year report 2012. All statements have been prepared in accordance with Generally Accepted Accounting Principles in The Netherlands (Dutch GAAP).

	<b>15 December 2010 -31 December 2011</b>
	<b>thousand EUR</b>
Financial result	23
Net income	-107
	<b>31 December 2011</b>
	<b>thousand EUR</b>
Total assets	13,300
Total equity	1,893
Non-current liabilities	11,351
Current liabilities	56

	<b>1 January 2012 – 30 June 2012</b>	<b>15 December 2010 – 30 June 2011</b>
	<b>thousand EUR</b>	
Financial result	56	4
Net income	-39	-71
	<b>30 June 2012</b>	<b>30 June 2011</b>
	<b>thousand EUR</b>	
Total assets	26,128	1,954
Total equity	1,853	1,929
Non-current liabilities	24,152	0
Current liabilities	122	25



## HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION

The audited special purpose financial statements of Evonik Finance for the extended financial year, starting on the date of foundation of Evonik Finance, 15 December 2010, and ending on 31 December 2011, and the auditors' report thereon, contained in the Special-Purpose Financial Statements 2011 on pages 1 - 20, are incorporated by reference into this Prospectus.

The unaudited interim financial statements of Evonik Finance as of 30 June 2012, contained in the Financial Report 1st Half Year 2012 on pages 1 - 15, are incorporated by reference into this Prospectus.

## GENERAL INFORMATION ABOUT EVONIK FINANCE

Evonik Finance B.V. was incorporated on 15 December 2010 under the laws of The Netherlands as a Dutch private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*). The company has its corporate seat in Amsterdam, The Netherlands and is registered with the trade register of the chamber of commerce Amsterdam (*handelsregister van de Kamer van Koophandel/Amsterdam*) in Amsterdam under number 51480433. Its registered office is: Hettenheuvelweg 37/39, 1101 BM Amsterdam Zuidoost, The Netherlands (telephone: +31 206910065).

Evonik Finance acts to grant financings to companies and business enterprises, to seek and raise financings including, without limitation, the issuance of bonds and certificates of indebtedness and to enter into any derivative transaction in connection with any of the aforementioned financings. All issues of Notes by Evonik Finance under this Programme will be wholly and unconditionally guaranteed by Evonik in respect of principal and interest payments.

## ORGANISATIONAL STRUCTURE

Evonik Finance is a wholly owned subsidiary of Evonik and has no subsidiaries of its own.

### Management Bodies

#### *Management Board*

The Management Board consists of the following members:

Hans Frans Aline Maria Van Impe; and

Michael Buddeberg

None of the above members of the Management Board have any potential conflict of interests between any duties to Evonik Finance and their private interests or other duties.

The members of the Management Board may be contacted at Evonik Finance's business address: Hettenheuvelweg 37/39, 1101 BM Amsterdam Zuidoost, The Netherlands.

### Board practices

As no shares or depositary receipts (*certificaten*) for shares in Evonik Finance are listed on any stock exchange, Evonik Finance is not subject to the Dutch Corporate Governance Decree (*Corporate Governance Code*). The Dutch Corporate Governance Decree requires the Corporate Governance Statement in the annual report (directly or incorporated by reference) to contain information on the main features of Evonik Finance's internal control and risk management system in relation to the financial reporting process of Evonik Finance. Evonik Finance has voluntarily included a Corporate Governance Statement in its 2011 annual report containing information on the main features of the internal control and risk management system in relation to the financial reporting process of the company.

Evonik Finance has not instituted a separate audit committee as Evonik Finance benefits from an exemption under the Decree implementing article 41 of EU Directive 2006/43/EC on statutory audits of annual accounts and consolidated accounts (*Besluit uitvoering EG-richtlijn wettelijke controles jaarrekeningen en geconsolideerde jaarrekeningen*) (the "**Decree**") as Evonik has instituted an audit committee which complies with the requirements of article 3 of the Decree.

### **BUSINESS OVERVIEW – PRINCIPAL ACTIVITIES AND PRINCIPAL MARKETS**

According to Article 3 of its articles of association, Evonik Finance acts to grant financings to companies and business enterprises, to seek and raise financings including, without limitation, the issuance of bonds and certificates of indebtedness and to enter into any derivative transaction in connection with any of the aforementioned financings.

### **LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS**

There are no, nor have there been any governmental, legal or arbitration proceedings and Evonik Finance is not aware of any such proceedings pending or threatened which may have or have had in the 12 months preceding the date of this document a significant effect on the financial position of Evonik Finance or Evonik Group.

### **SIGNIFICANT CHANGES/TREND INFORMATION**

There have been no significant changes in the financial or trading position of Evonik Finance since 30 June 2012. There has been no material adverse change in the prospects of Evonik Finance since 31 December 2011. No developments are currently foreseen that are reasonably likely to have a material negative effect on Evonik Finance's prospects.

### **ADDITIONAL INFORMATION**

#### *Share capital*

The authorised share capital of Evonik Finance amounts to EUR 250,000. It is divided into 2,500 shares with a nominal value of EUR 100 each. The issued share capital amounts to EUR 50,000, divided into 500 shares with a nominal value of EUR 100 each. Each share represents one vote. All issued shares have fully been paid up. All shares are registered shares. No share certificates have been nor will be issued.

#### *Credit rating*

All issues of Notes by Evonik Finance under this Programme will be wholly and unconditionally guaranteed by Evonik in respect of principal and interest payments. Therefore, creditors base Evonik Finance's credit assessment mainly on Evonik's external credit rating.

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES  
ENGLISH LANGUAGE VERSION**

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

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

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

*Option III comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Zero Coupon Notes.*

*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 whether Option I, Option II or Option III 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 neither the Issuer nor the Guarantor had 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.*

**[In the case the Final Terms applicable to an individual issue only refer to the further options contained in the set of Terms and Conditions for Option I, Option II or Option III, the following applies:** The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed by the terms of the final terms which are attached hereto (the “**Final Terms**”). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; 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 (as defined in § 1(5)) of such Notes.]

**OPTION I – Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates**

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES  
ENGLISH LANGUAGE VERSION**

**§ 1**

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

(1) *Currency, Denomination.* This series of Notes (the “Notes”) of [Evonik Industries AG] [Evonik Finance B.V.] (“Evonik”)[“Evonik Finance”] or the “Issuer”) is being issued in [**Specified Currency**] (the “**Specified Currency**”) in the aggregate principal amount [**In the case the global note is an NGN the following applies:** (subject to § 1(4)),] of [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**specified denomination**] (the “**Specified Denomination**”).

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

(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 authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent (as defined in § 6(1) below). Definitive Notes and interest coupons will not be issued and the right of the Holders of Notes to request the issue and delivery of definitive Notes shall be excluded.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date 40 days after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this § 1(3)(b). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 1(7)).

(4) *Clearing System.* The global note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. “**Clearing System**” means [**If more than one Clearing System the following applies:** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [,] [and] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, (“**CBL**”)] [and] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium, (“**Euroclear**”)] [(CBL and Euroclear each an “**ICSD**” and together the “**ICSDs**”) and any successor in such capacity.

[**In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is an NGN the following applies:** The Notes are issued in new global note (“**NGN**”) form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

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

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the global note, the Issuer shall procure that details

of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the global note shall be entered accordingly in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the global note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

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 accordingly in the records of the ICSDs.]

**[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies:** The Notes are issued in classical global note (“CGN”) form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

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

(6) *Defined Terms.* The defined terms below shall have the following meaning:

[“**USD**” means the official currency of the United States; and]

“**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).

## § 2

### STATUS, NEGATIVE PLEDGE OF THE ISSUER[, GUARANTEE AND NEGATIVE PLEDGE OF THE GUARANTOR]

(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 unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

(2) *Negative Pledge.* The Issuer undertakes, as long as any Notes of the Issuer are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest under the Notes have been placed at the disposal of the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, **[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** (a)] not to create or permit to subsist any Security over its assets for any present or future Capital Markets Indebtedness including any guarantees or other assumptions of liability in respect thereof, **[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** and (b) to procure (to the extent legally possible and permissible) that none of its Material Subsidiaries creates or permits to subsist any Security over its assets for any present or future Capital Markets Indebtedness including any guarantees or other assumptions of liability in respect thereof,] without at the same time or prior thereto having the Holders share equally and rateably in such Security or such other security as shall be approved by an independent accounting firm of internationally recognised standing as being equivalent security. Any security which is to be provided pursuant to the first sentence may also be provided to a trustee on behalf of the Holders.

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:**

(3) *Guarantee and Negative Pledge of the Guarantor.* Evonik Industries AG (“**Evonik**” or the “**Guarantor**”) has given its unconditional and irrevocable guarantee (the “**Guarantee**”) for the due and punctual payment of principal of, and interest on, and any other amounts payable under any Note. The Guarantor has further undertaken in the Guarantee a negative pledge (the “**Negative Pledge**”), so long as any of the Notes of the Issuer are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest under the Notes have been placed at the disposal of the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, (a) not to create or permit to subsist any Security over its assets for any present or future Capital Markets Indebtedness including any guarantees or other assumptions of liability in respect thereof, and (b) to procure (to the extent legally possible and permissible) that none of its Material Subsidiaries creates or permits to subsist any Security over its assets for any present or future Capital Markets Indebtedness including any guarantees or other assumptions of liability in respect thereof, without at the same time or prior thereto having the Holders share equally and rateably in such Security or such other security as shall be approved by an independent accounting firm of internationally recognised standing as being equivalent security. Any security which is to be provided pursuant to the sentence above may also be provided to a trustee on behalf of the Holders. The Guarantee and the Negative Pledge constitute a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*, “**BGB**”), giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee and the Negative Pledge directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee and the Negative Pledge directly against the Guarantor.]

For the purpose of these Terms and Conditions:

“**Material Subsidiary**” means any Subsidiary (as defined below), provided that an entity which ceases to be a Subsidiary shall cease to qualify as a Material Subsidiary, whose unconsolidated total assets represent five (5) per cent. or more of the consolidated total assets of Evonik.

For this purpose:

- (i) the total assets of a Subsidiary of Evonik will be determined from its financial statements (unconsolidated if it has subsidiaries) upon which the latest available audited consolidated annual financial statements of Evonik have been based;
- (ii) if a company becomes a member of Evonik Group after the date on which the latest available audited consolidated annual financial statements of Evonik have been prepared, the total assets of that Subsidiary will be determined from its latest annual financial statements (unconsolidated if it has subsidiaries);
- (iii) the consolidated total assets of Evonik will be determined from the latest available audited consolidated annual financial statements of Evonik, adjusted (where appropriate) to reflect the total assets of any company or business subsequently acquired or disposed of; and
- (iv) if any Subsidiary (the “**Disposing Subsidiary**”) meeting the abovementioned requirements disposes of all or substantially all of its assets to another Subsidiary of Evonik (the “**Acquiring Subsidiary**”), the Disposing Subsidiary will immediately cease to be a Material Subsidiary and the Acquiring Subsidiary (if it is not already) will immediately become a Material Subsidiary; the subsequent financial statements of those Subsidiaries and Evonik will be used to determine whether those Subsidiaries will continue to be (or not to be) Material Subsidiaries or not.

If there is a dispute as to whether or not a company is a Material Subsidiary, a certificate of the auditors of Evonik will be, in the absence of manifest error, conclusive evidence.

“**Subsidiary**” means at any time any enterprise which was fully consolidated in the latest audited consolidated financial statements of Evonik (including any enterprise which would have to be fully consolidated in such financial statements if at the relevant time such financial statements would be drawn up, but excluding any enterprise which would no longer have to be fully consolidated in such financial statements if at the relevant time such financial statements would be drawn up).

“**Evonik Group**” means Evonik and its Subsidiaries from time to time, taken as a whole.

“**Security**” means a mortgage or pledge (*Grund- oder Mobiliarpfandrecht*) granted on the basis of a contractual obligation.

“**Capital Markets Indebtedness**” means any obligation of the Issuer for the repayment of borrowed money (i) which is in the form of, or represented or evidenced by, bonds, notes or other securities, with an original maturity of more than one year, which are, or are capable of being, quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market; or (ii) under a certificate of indebtedness (*Schuldschein, Schuldscheindarlehen*) with an initial maturity of more than one year.

For the avoidance of doubt with respect to “asset-backed financings” originated by the Issuer **[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** or its Material Subsidiaries] **[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** or the Guarantor or its Material Subsidiaries, respectively], the expressions “asset” and “Capital Markets Indebtedness” as used in this § 2 do not include assets and obligations of the Issuer **[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** and its Material Subsidiaries] **[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** and the Guarantor and its Material Subsidiaries, respectively,] which, at the time of the transaction pursuant to the requirements of applicable law and accounting principles generally accepted **[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** with respect to the Issuer in the Federal Republic of Germany and, respectively, with respect to its Material Subsidiaries in the jurisdiction they are domiciled] **[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** with respect to the Issuer in The Netherlands and with respect to the Guarantor in the Federal Republic of Germany and, respectively, with respect to its Material Subsidiaries in the jurisdiction they are domiciled] need not, and are not, reflected in the balance sheet of the Issuer **[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** and its Material Subsidiaries, respectively] **[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** and the Guarantor and its Material Subsidiaries, respectively].

**[(3)][(4)] Scope of the Negative Pledge.** § 2(2) **[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** and § 2(3)] shall not apply in relation to any Security which has been incurred as security for Capital Markets Indebtedness or any guarantees or other assumptions of liability in respect thereof,

- (a) by a person which is merged with the Issuer **[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** or with Evonik] after the issue date of the Notes (i) where such Security (aa) is already in existence at the time such person is merged with the Issuer **[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** or with Evonik] and (bb) is not created in contemplation of such person being merged with the Issuer **[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** or with Evonik] and (ii) where the principal amount secured is not increased after such person is merged with the Issuer **[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** or with Evonik];
- (b) arising by operation of law (*kraft Gesetzes*) or which are to be granted by reason of a statutory claim (*gesetzlicher Anspruch*) pursuant to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) or pursuant to the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz*) or pursuant to similar provisions of other jurisdictions; or
- (c) which are an encumbrance of an asset at the time when such asset is acquired by the Issuer **[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** or the Guarantor].

### § 3 INTEREST

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

**Specified Denomination].]**

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the due date until the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law (§ 288 of the German Civil Code (*BGB*)).

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

(4) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means with regard to the calculation of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

**[In the case of Actual/Actual (ICMA) or Act/Act (ICMA) the following applies:**

- (i) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which it falls, the number of days in the Calculation Period divided by the product of (A) the number of days in such Determination Period and (B) the number of Determination Periods normally ending in any year; and
- (ii) if the Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of:
  - (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which it begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year; and
  - (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year.

For this purpose:

"**Determination Date**" means each [insert date][Interest Payment Date]; and

"**Determination Period**" means each period from and including a Determination Date in any year to but excluding the next Determination Date.]

**[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies:** 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).]

**[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies:** 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).]

**[In the case of Actual/Actual 365 (Fixed), Act/365 (Fixed), A/365 (Fixed) or A/365F and in the case of Notes denominated in Renminbi the following applies:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

#### § 4 PAYMENTS

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



Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to § 4(2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).

(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 **[In the case of Notes denominated in Renminbi the following applies:** or in USD Equivalent (as defined in § 4(7) below) as required by the Terms and Conditions by credit].

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

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

For these purposes, “**Payment Business Day**” means any day which is

**[In the case of Notes not denominated in EUR and not denominated in Renminbi the following applies:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]**.[.][and]]

**[In the case of Notes denominated in Renminbi the following applies:** a day (other than a Saturday, Sunday or public holiday) on which commercial banks and foreign exchange markets are open for business in the relevant place of presentation, on which commercial banks in Hong Kong are open for business and settlement of Renminbi payments and on which commercial banks in Hong Kong are open for business[.][and]]

**[In the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (“**TARGET**”) are open to effect payments].

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

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

**[In the case of Notes denominated in Renminbi the following applies:** (7) *Payments on Notes denominated in Renminbi.* Notwithstanding the foregoing, if by reason of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity, the Issuer is not able to satisfy payments of principal or interest in respect of the Notes when due in Renminbi in Hong Kong, the Issuer may settle any such payment in USD on the respective due date at the USD Equivalent of any such Renminbi amount. Upon the determination that a condition of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity prevails, the Issuer shall by no later than 10:00 am (Hong Kong time) two Business Days prior to the Rate Determination Date notify the Fiscal Agent, the Calculation Agent and the Clearing System. The Issuer shall, in addition, give notice of the determination to the Holders in accordance with §13 as soon as reasonably practicable. The receipt of such notice is not a requirement for payments in USD.

In such event, any payment of USD will be made by transfer to a USD denominated account maintained by the payee with, or by a USD denominated cheque drawn on, or, at the option of the relevant Holder, by transfer to a USD account maintained by the relevant Holder with, a bank in New York City, United States, and the definition of “**Payment Business Day**” for the purpose of § 4(4) shall mean any day on which banks and foreign exchange markets are open for general business in

the relevant place of presentation, London and New York City, United States.

For the purposes of these Terms and Conditions, the following terms shall have the following meanings:

**“Calculation Agent”** means [insert name of Calculation Agent].

**“Rate Determination Business Day”** means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange) in [relevant financial centre(s)].

**“Rate Determination Date”** means the day which is five Rate Determination Business Days before the due date for payment of the relevant amount under these Terms and Conditions.

**“Governmental Authority”** means any de facto or de jure government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other (private or public) entity (including the central bank) charged with the regulation of the financial markets of Hong Kong.

**“Hong Kong”** means the Hong Kong Special Administrative Region of the PRC.

**“Illiquidity”** means the general Renminbi exchange market in Hong Kong becomes illiquid as a result of which the Issuer cannot obtain sufficient Renminbi in order to satisfy its obligation to pay interest or principal (in whole or in part) in respect of the Notes as determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner following consultation with two Renminbi Dealers.

**“Inconvertibility”** means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert any amount due in respect of the Notes into Renminbi in the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

**“Non-transferability”** means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to transfer Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong and outside the PRC or from an account outside Hong Kong and outside the PRC to an account inside Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

**“PRC”** means the People’s Republic of China, whereas for the purposes of these Terms and Conditions, the term PRC shall exclude Hong Kong, the Special Administrative Region of Macao of the People’s Republic of China and Taiwan.

**“Renminbi Dealer”** means an independent foreign exchange dealer of international repute active in the Renminbi exchange market in Hong Kong.

**“Spot Rate”** means, in respect of a Rate Determination Date, the spot CNY/USD exchange rate for the purchase of USD with Renminbi in the over-the-counter Renminbi exchange market in Hong Kong for settlement in two business days, as determined by the Calculation Agent at or around 11.00 a.m. (Hong Kong time) on such date (i) on a deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADCNY3, or (ii) if no such rate is available, on a non-deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADNDF, or (iii) if neither of the aforementioned rates is available, as the most recently available CNY/USD official fixing rate for settlement in two business days reported by the State Administration of Foreign Exchange of the PRC, which is reported on the Reuters Screen Page CNY=SAEC. Reference to a page on the Reuters Screen means the display page so designated on the Reuters Monitor Money Rate Service (or any successor service) or such other page as may replace that page for the purpose of displaying a comparable currency exchange rate.

If neither of the rates mentioned under (i) to (iii) above is available, the Issuer shall determine the Spot Rate in its equitable discretion and in a commercial reasonable manner having taken into account

relevant market practice.

**“USD Equivalent”** of a Renminbi amount means the relevant Renminbi amount converted into USD using the Spot Rate for the relevant Rate Determination Date as determined by the Calculation Agent at or around 11.00 a.m. (Hong Kong time) on the Rate Determination Date and promptly notified to the Issuer and the Paying Agent.

All notifications, opinions, determinations, certificates, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 4(7) by the Calculation Agent or the Issuer, will (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer and all Holders.]

## § 5 REDEMPTION

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

**[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:**

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 below) 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 § 13 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below).

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 were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.]

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:**

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer or the Guarantor is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 below) 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 or the Guarantor, as the case may be, 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 § 13 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below).

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

Any such notice shall be given in accordance with § 13. 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 the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of a Change of Control the following applies:**

(3) *Change of Control.* If a Change of Control occurs and within the Change of Control Period a Rating Downgrade in respect of that Change of Control occurs (together, a **"Put Event"**), each Holder will have the option (unless, prior to the giving of the Put Event Notice referred to below, the Issuer gives notice to redeem the Notes in accordance with § 5(2)) to require the Issuer to redeem the Notes of such Holder at their principal amount together with interest accrued to but excluding the Optional Redemption Date on the Optional Redemption Date.

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 § 13 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(3).

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 in written form (**"Exercise Notice"**) in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, which Exercise Notice must be received by the Fiscal Agent (*Zugang*) within the period of 45 days after the Put Event Notice is published (the **"Put Period"**). No option so exercised may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer.

For the purposes of such option:

A **"Rating Downgrade"** shall be deemed to have occurred in respect of a Change of Control if within the Change of Control Period all ratings previously assigned to Evonik or the Notes by Rating Agencies are (i) withdrawn or (ii) changed from an existing 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);

a **"Change of Control"** shall be deemed to have occurred if any person (other than RAG-Stiftung, Essen, Germany or a (direct or indirect) Subsidiary of RAG-Stiftung) or Persons Acting in Concert directly or indirectly acquire more than fifty (50) per cent. of the voting shares of Evonik;

**"Change of Control Period"** means the period starting with the occurrence of the Change of Control and ending 90 days after the occurrence of the Change of Control;

**"Persons Acting in Concert"** means persons acting in concert within the meaning of § 30(2) of the German Securities Acquisition and Takeover Act (*Wertpapierübernahmegesetz*) provided that if RAG-Stiftung, Essen, Germany and/or a (direct or indirect) Subsidiary of RAG-Stiftung (together, the **"RAG-Stiftung Entities"**) act in concert with any other person(s), the RAG-Stiftung Entities and the other person(s) are not considered to be persons acting in concert if the RAG-Stiftung Entities jointly hold more voting shares in Evonik than (in aggregate) all other persons acting in concert with them;

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

the **"Optional Redemption Date"** is the fifteenth day after the last day of the Put Period; and

a **"Subsidiary of RAG-Stiftung"** means a company

- (a) which is controlled, directly or indirectly, by RAG-Stiftung, Essen, Germany within the meaning of § 17 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*);
- (b) of which by RAG-Stiftung, Essen, Germany owns directly or indirectly more than half of the issued share capital and/or voting rights; or
- (c) which is a subsidiary within the meaning of subparagraph (a) or subparagraph (b) above of another Subsidiary of RAG-Stiftung.]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at specified Call**

**Redemption Amounts the following applies:**

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

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

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

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

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5[(4)][(5)][(6)].]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
  - (ii) whether such series of Notes 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 days 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.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

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

[(3)][(4)][(5)] *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), at any time redeem all or some only of the Notes on such dates specified by it (each a "Call Redemption Date") at the Early Redemption Amount.

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

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5[(4)][(5)][(6)].]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
  - (ii) whether such series of Notes is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; and
  - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

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

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

[(3)][(4)][(5)][(6)] *Early Redemption at the Option of a Holder.*

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

Put Redemption Date(s) <b>[Put Redemption Date(s)]</b>	Put Redemption Amount(s) <b>[Put Redemption Amount(s)]</b>
[ _____ _____]	[ _____ _____]

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

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than 30 days nor more than 60 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 to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt am Main time on the 30th Payment Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised and (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

[(3)][(4)][(5)][(6)][(7)] *Early Redemption Amount.*

- [(a)] For purposes of § 5(2), the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the date fixed for redemption.

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

- (b) For purposes of § 5[(3)][(4)][(5)], the Early Redemption Amount of a Note shall be the higher of (i) its Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective Call Redemption Date and (ii) the Present Value. The "**Present Value**" will be calculated by the Calculation Agent by discounting the sum of the principal amount of a Note and the remaining interest payments to **[Maturity Date]** on an annual basis, assuming a 365-day year or a 366-day year, as the case may be, and the actual number of days elapsed in such year and using the Comparable Benchmark Yield plus **[percentage]**%. "**Comparable Benchmark Yield**" means the yield at the Redemption Calculation Date on the corresponding [euro denominated benchmark debt security of the Federal Republic of Germany] [UK government Sterling denominated benchmark debt security issued by H.M. Treasury] [Swiss franc denominated benchmark federal bond of the Swiss Confederation] [USD denominated benchmark U.S. Treasury debt security], as having a maturity comparable to the remaining term of the Note to **[Maturity Date]**, that would be used at the time of selection and in accordance with customary financial practice, in pricing new issues of corporate debt securities of comparable maturity to **[Maturity Date]**.

"**Redemption Calculation Date**" means the third Payment Business Day prior to the Call Redemption Date.]

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

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent (the “**Fiscal Agent**”), [and] the initial Paying Agent (the “**Paying Agent**”) [and the initial Calculation Agent (the “**Calculation Agent**”) and their initial specified office[s] shall be:

Fiscal Agent and Paying Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Securities Services  
Große Gallusstraße 10–14  
60272 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at Early Redemption Amount the following applies:** Calculation Agent: [name and specified office]]

The Fiscal Agent[, ] [and] the Paying Agent [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their specified office[s] to some other specified office 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 payments in USD the following applies:** [,][and] (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States 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 USD, a Paying Agent with a specified office in New York City, United States] [**If any Calculation Agent is to be appointed the following applies:** [and] [(ii)][(iii)] a Calculation Agent]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 days nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13.

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent[, ] [and] the Paying Agent [and the Calculation Agent] act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

**§ 7**  
**TAXATION**

**[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. If the Issuer is required by law to make such withholding or deduction, the Issuer will pay such additional amounts (the “**Additional Amounts**”) as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany; or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii)

any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 13, whichever occurs later.

*The flat tax (Abgeltungsteuer) which has been in effect in the Federal Republic of Germany since 1 January 2009 and the solidarity surcharge (Solidaritätszuschlag) imposed thereon do not constitute a tax as described above in respect of which Additional Amounts would be payable by the Issuer.]*

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** All amounts payable in respect of the Notes or under the Guarantee shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of The Netherlands or the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding is required by law, the Issuer will pay such additional amounts (the “**Additional Amounts**”) as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with The Netherlands or the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, The Netherlands or the Federal Republic of Germany; or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the Netherlands 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 § 13, whichever occurs later.

*The flat tax (Abgeltungsteuer) which has been in effect in the Federal Republic of Germany since 1 January 2009 and the solidarity surcharge (Solidaritätszuschlag) imposed thereon do not constitute a tax as described above in respect of which Additional Amounts would be payable by the Issuer.]*

## § 8

### PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Notes.

## § 9

### EVENTS OF DEFAULT

**[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** (1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Note(s) due and demand immediate redemption thereof at par plus accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest on the Notes within 15 days from the relevant due date; or



- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes and such failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, continues unremedied for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or
- (c) the Issuer fails to fulfil any payment obligation in the minimum amount or the equivalent of EUR 50,000,000 under a Capital Markets Indebtedness (as defined in § 2(2) above) or under any guarantees or suretyship given in respect thereof within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or suretyship, within 30 days of such guarantee or suretyship being invoked, unless the Issuer contests in good faith that such payment obligation exists or is due or that such guarantee or suretyship has been validly invoked, or if a security granted in respect of such obligations, is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto; or
- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations generally or ceases its payments; or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally; or
- (f) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of all of its assets or the substantial part thereof and thus (i) diminishes considerably the value of its assets and (ii) for this reason it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations under the Notes *vis-à-vis* the Holders; or
- (g) the Issuer goes into liquidation or dissolution unless through a restructuring measure (including mergers and transformations).

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

(2) *Quorum.* In the events specified in § 9(1)(b) and/or § 9(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 § 9(1)(d) through (g) 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 aggregate principal amount of Notes then outstanding.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with § 9(1) shall be made in written form in the German or English language and must be submitted to the specified office of the Fiscal Agent.]

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies: (1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Note(s) due and demand immediate redemption thereof at par plus accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:**

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest on the Notes within 15 days from the relevant due date; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes or the Guarantor fails to perform any obligation arising from the Guarantee and such failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, continues unremedied for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or
- (c) the Issuer or the Guarantor fails to fulfil any payment obligation in the minimum amount or the equivalent of EUR 50,000,000 under a Capital Markets Indebtedness (as defined in § 2(2) above) or under any guarantees or suretyship given in respect thereof within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or suretyship, within 30 days of such guarantee or suretyship being invoked, unless the Issuer or the Guarantor contests in good faith that such payment obligation exists or is due or that such guarantee or suretyship has been validly invoked, or if a security granted in respect of such obligations, is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto; or
- (d) the Issuer or the Guarantor announces its inability to meet its financial obligations generally or

ceases its payments; or

- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Guarantor and such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer or the Guarantor applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally or the Issuer applies for a “*surseance van betaling*” (within the meaning of the bankruptcy laws of The Netherlands); or
- (f) the Issuer or the Guarantor ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of all of its assets or the substantial part thereof and thus (i) diminishes considerably the value of its assets and (ii) for this reason it becomes likely that the Issuer or the Guarantor may not fulfil its payment obligations under the Notes or under the Guarantee *vis-à-vis* the Holders; or
- (g) the Issuer or the Guarantor goes into liquidation or dissolution unless through a restructuring measure (including mergers and transformations); or
- (h) the Guarantee ceases to be valid and legally binding for any reason whatsoever.

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

(2) *Quorum*. In the events specified in § 9(1)(b) and/or § 9(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 § 9(1)(d) through (h) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in aggregate principal amount of Notes then outstanding.

(3) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with § 9(1) shall be made in written form in the German or English language and must be submitted to the specified office of the Fiscal Agent.]

## § 10 SUBSTITUTION

**[In the case of Notes issued by Evonik the following applies: (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 Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (the “**Substitute Debtor**”) provided that:]

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies: (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 either the Guarantor or any Affiliate (as defined below) of the Guarantor as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these 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 and the Issuer have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

**[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:**

- (d) it is guaranteed that the obligations of the Issuer from the Guarantee and the Negative Pledge of the Debt Issuance Programme of the Issuer apply *mutatis mutandis* to the Notes assumed by the

Substitute Debtor; and]

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:**

- (d) it is guaranteed that the obligations of the Guarantor from the Guarantee and the Negative Pledge of the Debt Issuance Programme of the Issuer apply also to the Notes of the Substitute Debtor (unless the Guarantor is the Substitute Debtor); and]
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent for each jurisdiction affected one opinion of lawyers of recognised standing to the effect that § 10(a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, “**Affiliate**” shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 13.

(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:

**[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:**

- (a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included (in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor);
- (b) in § 9(1)(c) to (g) 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).]

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** In § 7 and § 5(2) an alternative reference to The Netherlands shall be deemed to have been included (in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor).]

## § 11

### AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS’ REPRESENTATIVE[, AMENDMENT OF THE GUARANTEE]

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may amend the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen – “SchVG”*) (other than the substitution of the Issuer which is exclusively subject to the provisions set forth in § 10) with the consent of the Holders by resolution with the majority specified in § 11(2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75% of the votes cast (a “**Qualified Majority**”). Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Procedures of Votes and Votes without a Meeting.* Resolutions of Holders may be taken either in a meeting of Holders (*Gläubigerversammlung*) or by vote taken without a meeting in accordance with § 18 of the SchVG. The person convening a meeting or the vote without a meeting (*der Einberufende*) shall, in each case, elect whether the resolutions shall be taken in a meeting or by vote taken without a meeting. The request for a meeting or vote without a meeting will provide further details relating to the resolutions and the voting procedures. The subject matter of the meeting or vote without a meeting as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for a meeting or vote without a meeting. In the case, where a vote without a meeting has been chosen, a meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take

place in the circumstances of § 18 paragraph 4, sentence 2 of the SchVG.

(4) *Chair of the Meeting of Holders or Vote without a Meeting.* The meeting of Holders or vote without a meeting 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.

(5) *Voting Rights.* Holders must demonstrate their eligibility to participate in the meeting of Holders or the vote without a meeting at the time of the meeting or vote without a meeting by means of (a) a special confirmation of the depositary bank together with a copy of the Global Note (certified by a duly authorised officer of the Clearing System or the Fiscal Agent as being a true copy) and by submission of (b) a blocking instruction by the depositary bank for the benefit of a depositary (*Hinterlegungsstelle*) stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including (x) the day of the meeting of Holders or (y) the day the voting period ends. The special confirmation of the depositary bank shall (i) state the full name and address of the Holder, (ii) specify an aggregate denomination of Notes credited on the date of such certificate to such Holder's securities account maintained with such depositary bank and (iii) confirm that the depositary bank has given a written notice to the Clearing System as well as to the Fiscal Agent containing the information pursuant to (i) and (ii) and bearing acknowledgements of the Clearing System and of the relevant Clearing System accountholder.

(6) *Holders' Representative.*

**[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions the following applies:**

The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder. An appointment of a common representative may only be passed by a Qualified Majority if such common representative is to be authorised to consent, in accordance with § 11(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 the following applies:**

The common representative (the "**Holders' Representative**") shall be [**Holder's Representative**]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies: (7) Amendment of the Guarantee.** The provisions set out above applicable to the amendment of the Terms and Conditions of the Notes shall apply *mutatis mutandis* to the Guarantee of Evonik.]

## § 12

### 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.

### § 13 NOTICES

**[In the case of Notes which are listed on the official list and admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange the following applies:** (1) *Publication*. All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System*. So long as any Notes are listed on the official list and admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange, § 13(1) shall apply. 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 as set forth in § 13(1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given 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 unlisted the following applies:** (1) *Notification to Clearing System*. 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 validly given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(2)][(3)] *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made in written form together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 14[(4)] to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

### § 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, Federal Republic of Germany shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** (3) *Appointment of Authorised Agent*. For any Proceedings before German courts, the Issuer appoints Evonik Industries AG, Rellinghauser Straße 1-11, 45128 Essen, Federal Republic of Germany as its authorised agent for service of process in the Federal Republic of Germany.]

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

### § 15 LANGUAGE

**[If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies:** These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding.

The English language translation is provided for convenience only.]

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

**[If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies:** These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**OPTION II – Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates**

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES  
ENGLISH LANGUAGE VERSION**

**§ 1**

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

(1) *Currency; Denomination.* This series of Notes (the “Notes”) of [Evonik Industries AG] [Evonik Finance B.V.] (“**Evonik**”)[“**Evonik Finance**”] or the “**Issuer**”) is being issued in [**Specified Currency**] (the “**Specified Currency**”) in the aggregate principal amount [**In the case the global note is an NGN the following applies:** (subject to § 1(4)),] of [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**specified denomination**] (the “**Specified Denomination**”).

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

(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 authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent (as defined in § 6(1) below). Definitive Notes and interest coupons will not be issued and the right of the Holders of Notes to request the issue and delivery of definitive Notes shall be excluded.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date 40 days after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this § 1(3)(b). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 1(7)).

(4) *Clearing System.* The global note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. “**Clearing System**” means [**If more than one Clearing System the following applies:** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [,] [and] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, (“**CBL**”)] [and] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium, (“**Euroclear**”)] [(CBL and Euroclear each an “**ICSD**” and together the “**ICSDs**”) and any successor in such capacity.

**[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is an NGN the following applies:** The Notes are issued in new global note (“**NGN**”) form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

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

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

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 accordingly in the records of the ICSDs.]

**[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies:** The Notes are issued in classical global note (“CGN”) form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

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

(6) *Defined Terms*. The defined terms below shall have the following meaning:

[“**USD**” means the official currency of the United States; and]

“**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).

## § 2

### STATUS, NEGATIVE PLEDGE OF THE ISSUER[, GUARANTEE AND NEGATIVE PLEDGE OF THE GUARANTOR]

(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 unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

(2) *Negative Pledge*. The Issuer undertakes, as long as any Notes of the Issuer are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest under the Notes have been placed at the disposal of the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, **[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** (a)] not to create or permit to subsist any Security over its assets for any present or future Capital Markets Indebtedness including any guarantees or other assumptions of liability in respect thereof, **[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** and (b) to procure (to the extent legally possible and permissible) that none of its Material Subsidiaries creates or permits to subsist any Security over its assets for any present or future Capital Markets Indebtedness including any guarantees or other assumptions of liability in respect thereof,] without at the same time or prior thereto having the Holders share equally and rateably in such Security or such other security as shall be approved by an independent accounting firm of internationally recognised standing as being equivalent security. Any security which is to be provided pursuant to the first sentence may also be provided to a trustee on behalf of the Holders.



**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:**

(3) *Guarantee and Negative Pledge of the Guarantor.* Evonik Industries AG (“**Evonik**” or the “**Guarantor**”) has given its unconditional and irrevocable guarantee (the “**Guarantee**”) for the due and punctual payment of principal of, and interest on, and any other amounts payable under any Note. The Guarantor has further undertaken in the Guarantee a negative pledge (the “**Negative Pledge**”), so long as any of the Notes of the Issuer are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest under the Notes have been placed at the disposal of the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, (a) not to create or permit to subsist any Security over its assets for any present or future Capital Markets Indebtedness including any guarantees or other assumptions of liability in respect thereof, and (b) to procure (to the extent legally possible and permissible) that none of its Material Subsidiaries creates or permits to subsist any Security over its assets for any present or future Capital Markets Indebtedness including any guarantees or other assumptions of liability in respect thereof, without at the same time or prior thereto having the Holders share equally and rateably in such Security or such other security as shall be approved by an independent accounting firm of internationally recognised standing as being equivalent security. Any security which is to be provided pursuant to the sentence above may also be provided to a trustee on behalf of the Holders. The Guarantee and the Negative Pledge constitute a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*, “**BGB**”), giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee and the Negative Pledge directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee and the Negative Pledge directly against the Guarantor.]

For the purpose of these Terms and Conditions:

“**Material Subsidiary**” means any Subsidiary (as defined below), provided that an entity which ceases to be a Subsidiary shall cease to qualify as a Material Subsidiary, whose unconsolidated total assets represent five (5) per cent. or more of the consolidated total assets of Evonik.

For this purpose:

- (i) the total assets of a Subsidiary of Evonik will be determined from its financial statements (unconsolidated if it has subsidiaries) upon which the latest available audited consolidated annual financial statements of Evonik have been based;
- (ii) if a company becomes a member of Evonik Group after the date on which the latest available audited consolidated annual financial statements of Evonik have been prepared, the total assets of that Subsidiary will be determined from its latest annual financial statements (unconsolidated if it has subsidiaries);
- (iii) the consolidated total assets of Evonik will be determined from the latest available audited consolidated annual financial statements of Evonik, adjusted (where appropriate) to reflect the total assets of any company or business subsequently acquired or disposed of; and
- (iv) if any Subsidiary (the “**Disposing Subsidiary**”) meeting the abovementioned requirements disposes of all or substantially all of its assets to another Subsidiary of Evonik (the “**Acquiring Subsidiary**”), the Disposing Subsidiary will immediately cease to be a Material Subsidiary and the Acquiring Subsidiary (if it is not already) will immediately become a Material Subsidiary; the subsequent financial statements of those Subsidiaries and Evonik will be used to determine whether those Subsidiaries will continue to be (or not to be) Material Subsidiaries or not.

If there is a dispute as to whether or not a company is a Material Subsidiary, a certificate of the auditors of Evonik will be, in the absence of manifest error, conclusive evidence.

“**Subsidiary**” means at any time any enterprise which was fully consolidated in the latest audited consolidated financial statements of Evonik (including any enterprise which would have to be fully consolidated in such financial statements if at the relevant time such financial statements would be drawn up, but excluding any enterprise which would no longer have to be fully consolidated in such financial statements if at the relevant time such financial statements would be drawn up).

“**Evonik Group**” means Evonik and its Subsidiaries from time to time, taken as a whole.

“**Security**” means a mortgage or pledge (*Grund- oder Mobiliarpfandrecht*) granted on the basis of a contractual obligation.

“**Capital Markets Indebtedness**” means any obligation of the Issuer for the repayment of borrowed money (i) which is in the form of, or represented or evidenced by, bonds, notes or other securities, with an original maturity of more than one year, which are, or are capable of being, quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market; or (ii) under a certificate of indebtedness (*Schuldschein, Schuldscheindarlehen*) with an initial maturity of more than one year.

For the avoidance of doubt with respect to “asset-backed financings” originated by the Issuer **[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** or its Material Subsidiaries] **[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** or the Guarantor or its Material Subsidiaries, respectively], the expressions “asset” and “Capital Markets Indebtedness” as used in this § 2 do not include assets and obligations of the Issuer **[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** and its Material Subsidiaries] **[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** and the Guarantor and its Material Subsidiaries, respectively,] which, at the time of the transaction pursuant to the requirements of applicable law and accounting principles generally accepted **[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** with respect to the Issuer in the Federal Republic of Germany and, respectively, with respect to its Material Subsidiaries in the jurisdiction they are domiciled] **[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** with respect to the Issuer in The Netherlands and with respect to the Guarantor in the Federal Republic of Germany and, respectively, with respect to its Material Subsidiaries in the jurisdiction they are domiciled] need not, and are not, reflected in the balance sheet of the Issuer **[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** and its Material Subsidiaries, respectively] **[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** and the Guarantor and its Material Subsidiaries, respectively].

**[(3)][(4)] Scope of the Negative Pledge.** § 2(2) **[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** and § 2(3)] shall not apply in relation to any Security which has been incurred as security for Capital Markets Indebtedness or any guarantees or other assumptions of liability in respect thereof,

- (a) by a person which is merged with the Issuer **[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** or with Evonik] after the issue date of the Notes (i) where such Security (aa) is already in existence at the time such person is merged with the Issuer **[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** or with Evonik] and (bb) is not created in contemplation of such person being merged with the Issuer **[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** or with Evonik] and (ii) where the principal amount secured is not increased after such person is merged with the Issuer **[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** or with Evonik];
- (b) arising by operation of law (*kraft Gesetzes*) or which are to be granted by reason of a statutory claim (*gesetzlicher Anspruch*) pursuant to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) or pursuant to the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz*) or pursuant to similar provisions of other jurisdictions; or
- (c) which are an encumbrance of an asset at the time when such asset is acquired by the Issuer **[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** or the Guarantor].

### § 3 INTEREST

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

- (a) The Notes bear interest on their aggregate principal amount from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the “**Interest Commencement Date**”) to (but excluding) the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.
- (b) “**Interest Payment Date**” means

**[In the case of Specified Interest Payment Dates the following applies:** each **[Specified**

**Interest Payment Date(s)].]**

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

**[In the case of the Modified Following Business Day Convention the following applies:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

**[In the case of the FRN Convention the following applies:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [number] months after the preceding applicable Interest Payment Date.]

**[In the case of the Following Business Day Convention the following applies:** postponed to the next day which is a Business Day.]

- (d) **“Business Day”** means

**[In the case the Specified Currency is not EUR and not Renminbi the following applies:** a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are generally open for business in, and foreign exchange markets settle payments in [relevant financial centre(s)].][and]

**[In the case of Notes denominated in Renminbi the following applies:** a day (other than a Saturday, Sunday or public holiday) on which commercial banks and foreign exchange markets are open for business in the relevant place of presentation, on which commercial banks in Hong Kong (as defined below) are open for business and settlement of Renminbi payments and on which commercial banks in Hong Kong are open for business.][and]]

**[In the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (“TARGET”) are open to effect payments.]

**[In the case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is EURIBOR the following applies:** (2) *Rate of Interest.* 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) [[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 the second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **“TARGET Business Day”** means a day on which all relevant parts of TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2) are open to effect payments.

**“Margin”** means [●]% *per annum*.]

**“Screen Page”** means Reuters screen page EURIBOR01 or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of

displaying rates or prices comparable to the relevant offered quotation.

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 annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period 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  $[[\text{plus}][\text{minus}]$  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  $[[\text{plus}]$   $[\text{minus}]$  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 by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

“**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.]

**[In the case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is LIBOR the following applies:** (2) *Rate of Interest.* 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. (London time) on the Interest Determination Date (as defined below)  $[[\text{plus}][\text{minus}]$  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 the  $[\text{first}][\text{second}]$  **[relevant financial centre(s)] Business Day**  $[\text{prior to the commencement}]$  of the relevant Interest Period. “**[relevant financial centre(s)] 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 **[relevant financial centre(s)]**.

“**Margin**” means  $[\bullet]\%$  *per annum.*]

“**Screen Page**” means Reuters screen page LIBOR01 or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant offered quotation.

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 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 [[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 [[plus] [minus] the Margin].

“**representative amount**” means an amount that is representative for a single trans-action in the relevant market at the relevant time.

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

(3) *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, 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 and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

(4) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer [**In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** and the Guarantor] and to the Holders in accordance with § 13 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth [TARGET] [relevant financial centre(s)] Business Day (as defined in § 3(2)) thereafter and if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are 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, if the rules of such stock exchange so require, and to the Holders in accordance with § 13.

(5) *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 Agent and the Holders.

(6) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the due date until the actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law (§ 288 of the German Civil Code (*BGB*)).

(7) *Day Count Fraction.* “**Day Count Fraction**” means with regard to the calculation of interest on any Note for any period of time (the “**Calculation Period**”):

[**In the case of Actual/Actual 365 (Fixed), Act/365 (Fixed), A/365 (Fixed) or A/365F the following applies:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

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

#### § 4 PAYMENTS

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

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to § 4(2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to § 4(2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).

(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 **[In the case of Notes denominated in Renminbi the following applies:** or in USD Equivalent (as defined in § 4(7) below) as required by the Terms and Conditions by credit].

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

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

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

(5) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, the Final Redemption Amount of the Notes and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

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

**[In the case of Notes denominated in Renminbi the following applies:** (7) *Payments on Notes denominated in Renminbi.* Notwithstanding the foregoing, if by reason of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity, the Issuer is not able to satisfy payments of principal or interest in respect of the Notes when due in Renminbi in Hong Kong, the Issuer may settle any such payment in USD on the respective due date at the USD Equivalent of any such Renminbi amount. Upon the determination that a condition of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity prevails, the Issuer shall by no later than 10:00 am (Hong Kong time) two Business Days prior to the Rate Determination Date notify the Fiscal Agent, the Calculation Agent and the Clearing System. The Issuer shall, in addition, give notice of the determination to the Holders in accordance with §13 as soon as reasonably practicable. The receipt of such notice is not a requirement for payments in USD.

In such event, any payment of USD will be made by transfer to a USD denominated account maintained by the payee with, or by a USD denominated cheque drawn on, or, at the option of the relevant Holder, by transfer to a USD account maintained by the relevant Holder with, a bank in New York City, United States, and the definition of “**Payment Business Day**” for the purpose of § 4(4) shall mean any day on which banks and foreign exchange markets are open for general business in the relevant place of presentation, London and New York City, United States.

For the purposes of these Terms and Conditions, the following terms shall have the following meanings:

**“Calculation Agent”** means [insert name of Calculation Agent].

**“Rate Determination Business Day”** means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange) in [relevant financial centre(s)].

**“Rate Determination Date”** means the day which is five Rate Determination Business Days before the due date for payment of the relevant amount under these Terms and Conditions.

**“Governmental Authority”** means any de facto or de jure government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other (private or public) entity (including the central bank) charged with the regulation of the financial markets of Hong Kong.

**“Hong Kong”** means the Hong Kong Special Administrative Region of the PRC.

**“Illiquidity”** means the general Renminbi exchange market in Hong Kong becomes illiquid as a result of which the Issuer cannot obtain sufficient Renminbi in order to satisfy its obligation to pay interest or principal (in whole or in part) in respect of the Notes as determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner following consultation with two Renminbi Dealers.

**“Inconvertibility”** means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert any amount due in respect of the Notes into Renminbi in the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

**“Non-transferability”** means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to transfer Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong and outside the PRC or from an account outside Hong Kong and outside the PRC to an account inside Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

**“PRC”** means the People’s Republic of China, whereas for the purposes of these Terms and Conditions, the term PRC shall exclude Hong Kong, the Special Administrative Region of Macao of the People’s Republic of China and Taiwan.

**“Renminbi Dealer”** means an independent foreign exchange dealer of international repute active in the Renminbi exchange market in Hong Kong.

**“Spot Rate”** means, in respect of a Rate Determination Date, the spot CNY/USD exchange rate for the purchase of USD with Renminbi in the over-the-counter Renminbi exchange market in Hong Kong for settlement in two business days, as determined by the Calculation Agent at or around 11.00 a.m. (Hong Kong time) on such date (i) on a deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADCNY3, or (ii) if no such rate is available, on a non-deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADNDF, or (iii) if neither of the aforementioned rates is available, as the most recently available CNY/USD official fixing rate for settlement in two business days reported by the State Administration of Foreign Exchange of the PRC, which is reported on the Reuters Screen Page CNY=SAEC. Reference to a page on the Reuters Screen means the display page so designated on the Reuters Monitor Money Rate Service (or any successor service) or such other page as may replace that page for the purpose of displaying a comparable currency exchange rate.

If neither of the rates mentioned under (i) to (iii) above is available, the Issuer shall determine the Spot Rate in its equitable discretion and in a commercial reasonable manner having taken into account relevant market practice.

**“USD Equivalent”** of a Renminbi amount means the relevant Renminbi amount converted into USD using the Spot Rate for the relevant Rate Determination Date as determined by the Calculation Agent at or around 11.00 a.m. (Hong Kong time) on the Rate Determination Date and promptly notified to

the Issuer and the Paying Agent.

All notifications, opinions, determinations, certificates, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 4(7) by the Calculation Agent or the Issuer, will (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer and all Holders.]

## § 5 REDEMPTION

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

**[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:**

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 below) 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 § 13 to the Holders, at their Final Redemption Amount.

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 were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.]

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:**

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer or the Guarantor is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 below) 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 or the Guarantor, as the case may be, 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 § 13 to the Holders, at their Final Redemption Amount.

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

Any such notice shall be given in accordance with § 13. 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 the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of a Change of Control the following applies:**

(3) *Change of Control.* If a Change of Control occurs and within the Change of Control Period a Rating Downgrade in respect of that Change of Control occurs (together, a “Put Event”), each Holder



will have the option (unless, prior to the giving of the Put Event Notice referred to below, the Issuer gives notice to redeem the Notes in accordance with § 5(2)) to require the Issuer to redeem the Notes of such Holder at their principal amount together with interest accrued to but excluding the Optional Redemption Date on the Optional Redemption Date.

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 § 13 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(3).

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 in written form ("**Exercise Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, which Exercise Notice must be received by the Fiscal Agent (*Zugang*) within the period of 45 days after the Put Event Notice is published (the "**Put Period**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer.

For the purposes of such option:

A "**Rating Downgrade**" shall be deemed to have occurred in respect of a Change of Control if within the Change of Control Period all ratings previously assigned to Evonik or the Notes by Rating Agencies are (i) withdrawn or (ii) changed from an existing 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);

a "**Change of Control**" shall be deemed to have occurred if any person (other than RAG-Stiftung, Essen, Germany or a (direct or indirect) Subsidiary of RAG-Stiftung) or Persons Acting in Concert directly or indirectly acquire more than fifty (50) per cent. of the voting shares of Evonik;

"**Change of Control Period**" means the period starting with the occurrence of the Change of Control and ending 90 days after the occurrence of the Change of Control;

"**Persons Acting in Concert**" means persons acting in concert within the meaning of § 30(2) of the German Securities Acquisition and Takeover Act (*Wertpapierübernahmegesetz*) provided that if RAG-Stiftung, Essen, Germany and/or a (direct or indirect) Subsidiary of RAG-Stiftung (together, the "**RAG-Stiftung Entities**") act in concert with any other person(s), the RAG-Stiftung Entities and the other person(s) are not considered to be persons acting in concert if the RAG-Stiftung Entities jointly hold more voting shares in Evonik than (in aggregate) all other persons acting in concert with them;

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

the "**Optional Redemption Date**" is the fifteenth day after the last day of the Put Period; and

a "**Subsidiary of RAG-Stiftung**" means a company

- (a) which is controlled, directly or indirectly, by RAG-Stiftung, Essen, Germany within the meaning of § 17 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*);
- (b) of which by RAG-Stiftung, Essen, Germany owns directly or indirectly more than half of the issued share capital and/or voting rights; or
- (c) which is a subsidiary within the meaning of subparagraph (a) or subparagraph (b) above of another Subsidiary of RAG-Stiftung.]

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

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

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Interest Payment Date following [number] years after the Interest Commencement Date and on each Interest Payment Date thereafter (each a "**Call Redemption Date**") at the

Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective Call Redemption Date.

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

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

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:
  - (i) the series of Notes subject to redemption;
  - (ii) whether such series of Notes is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; and
  - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]

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

[(3)][(4)][(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 Interest Payment Date following [number] years after the Interest Commencement Date and on each Interest Payment Date thereafter (each a “**Put Redemption Date**”) at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective Put Redemption Date.

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

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than 30 days nor more than 60 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 to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form (“**Put Notice**”). In the event that the Put Notice is received after 5.00 p.m. Frankfurt am Main time on the 30th Payment Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised and (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

**§ 6**

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

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent (the “**Fiscal Agent**”), the initial Paying Agent (the “**Paying Agent**”) and the initial Calculation Agent (the “**Calculation Agent**”) and their initial specified office[s] shall be:

Fiscal Agent and Paying Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Securities Services  
Große Gallusstraße 10–14  
60272 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

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

The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their specified office[s] to some other specified office 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 payments in USD the following applies:**, (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States 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 USD, a Paying Agent with a specified office in New York City, United States] and [(ii)][(iii)] a Calculation Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 days nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13.

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

## § 7 TAXATION

**[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. If the Issuer is required by law to make such withholding or deduction, the Issuer will pay such additional amounts (the “**Additional Amounts**”) as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany; or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or
- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 13, whichever occurs later.

*The flat tax (Abgeltungsteuer) which has been in effect in the Federal Republic of Germany since 1 January 2009 and the solidarity surcharge (Solidarit t zuschlag) imposed thereon do not constitute a tax as described above in respect of which Additional Amounts would be payable by the Issuer.]*

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** All amounts payable in respect of the Notes or under the Guarantee shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of The Netherlands or the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding is required by law, the Issuer will pay such additional amounts (the “**Additional Amounts**”) as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with The Netherlands or the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, The Netherlands or the Federal Republic of Germany; or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the Netherlands 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 § 13, whichever occurs later.

*The flat tax (Abgeltungsteuer) which has been in effect in the Federal Republic of Germany since 1 January 2009 and the solidarity surcharge (Solidarit t zuschlag) imposed thereon do not constitute a tax as described above in respect of which Additional Amounts would be payable by the Issuer.]*

## § 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Notes.

## § 9 EVENTS OF DEFAULT

**[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** (1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to declare his Note(s) due and demand immediate redemption thereof at par plus accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest on the Notes within 15 days from the relevant due date; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes and such failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, continues unremedied for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or
- (c) the Issuer fails to fulfil any payment obligation in the minimum amount or the equivalent of EUR 50,000,000 under a Capital Markets Indebtedness (as defined in § 2(2) above) or under any guarantees or suretyship given in respect thereof within 30 days from its due date or, in the case

of a guarantee or suretyship, within 30 days of such guarantee or suretyship being invoked, unless the Issuer contests in good faith that such payment obligation exists or is due or that such guarantee or suretyship has been validly invoked, or if a security granted in respect of such obligations, is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto; or

- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations generally or ceases its payments; or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally; or
- (f) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of all of its assets or the substantial part thereof and thus (i) diminishes considerably the value of its assets and (ii) for this reason it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations under the Notes vis-à-vis the Holders; or
- (g) the Issuer goes into liquidation or dissolution unless through a restructuring measure (including mergers and transformations).

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

(2) *Quorum.* In the events specified in § 9(1)(b) and/or § 9(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 § 9(1)(d) through (g) 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 aggregate principal amount of Notes then outstanding.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with § 9(1) shall be made in written form in the German or English language and must be submitted to the specified office of the Fiscal Agent.]

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** (1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Note(s) due and demand immediate redemption thereof at par plus accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest on the Notes within 15 days from the relevant due date; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes or the Guarantor fails to perform any obligation arising from the Guarantee and such failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, continues unremedied for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or
- (c) the Issuer or the Guarantor fails to fulfil any payment obligation in the minimum amount or the equivalent of EUR 50,000,000 under a Capital Markets Indebtedness (as defined in § 2(2) above) or under any guarantees or suretyship given in respect thereof within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or suretyship, within 30 days of such guarantee or suretyship being invoked, unless the Issuer or the Guarantor contests in good faith that such payment obligation exists or is due or that such guarantee or suretyship has been validly invoked, or if a security granted in respect of such obligations, is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto; or
- (d) the Issuer or the Guarantor announces its inability to meet its financial obligations generally or ceases its payments; or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Guarantor and such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer or the Guarantor applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally or the Issuer applies for a “*surseance van betaling*” (within the meaning of the bankruptcy laws of The Netherlands); or

- (f) the Issuer or the Guarantor ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of all of its assets or the substantial part thereof and thus (i) diminishes considerably the value of its assets and (ii) for this reason it becomes likely that the Issuer or the Guarantor may not fulfil its payment obligations under the Notes or under the Guarantee vis-à-vis the Holders; or
- (g) the Issuer or the Guarantor goes into liquidation or dissolution unless through a restructuring measure (including mergers and transformations); or
- (h) the Guarantee ceases to be valid and legally binding for any reason whatsoever.

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

(2) *Quorum*. In the events specified in § 9(1)(b) and/or § 9(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 § 9(1)(d) through (h) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in aggregate principal amount of Notes then outstanding.

(3) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with § 9(1) shall be made in written form in the German or English language and must be submitted to the specified office of the Fiscal Agent.]

## § 10 SUBSTITUTION

**[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** (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 Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (the “**Substitute Debtor**”) provided that:]

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** (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 either the Guarantor or any Affiliate (as defined below) of the Guarantor as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these 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 and the Issuer have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

**[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:**

- (d) it is guaranteed that the obligations of the Issuer from the Guarantee and the Negative Pledge of the Debt Issuance Programme of the Issuer apply *mutatis mutandis* to the Notes assumed by the Substitute Debtor; and]

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:**

- (d) it is guaranteed that the obligations of the Guarantor from the Guarantee and the Negative Pledge of the Debt Issuance Programme of the Issuer apply also to the Notes of the Substitute Debtor (unless the Guarantor is the Substitute Debtor); and]
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent for each jurisdiction affected one opinion of lawyers of recognised standing to the effect that § 10(a), (b), (c) and (d) above have been

satisfied.

For purposes of this § 10, “**Affiliate**” shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 13.

(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:

**[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:**

- (a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included (in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor);
- (b) in § 9(1)(c) to (g) 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).]

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** In § 7 and § 5(2) an alternative reference to The Netherlands shall be deemed to have been included (in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor).]

## § 11

### AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS’ REPRESENTATIVE[, AMENDMENT OF THE GUARANTEE]

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. The Issuer may amend the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen – “SchVG”*) (other than the substitution of the Issuer which is exclusively subject to the provisions set forth in § 10) with the consent of the Holders by resolution with the majority specified in § 11(2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements*. Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75% of the votes cast (a “**Qualified Majority**”). Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Procedures of Votes and Votes without a Meeting*. Resolutions of Holders may be taken either in a meeting of Holders (*Gläubigerversammlung*) or by vote taken without a meeting in accordance with § 18 of the SchVG. The person convening a meeting or the vote without a meeting (*der Einberufende*) shall, in each case, elect whether the resolutions shall be taken in a meeting or by vote taken without a meeting. The request for a meeting or vote without a meeting will provide further details relating to the resolutions and the voting procedures. The subject matter of the meeting or vote without a meeting as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for a meeting or vote without a meeting. In the case, where a vote without a meeting has been chosen, a meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18 paragraph 4, sentence 2 of the SchVG.

(4) *Chair of the Meeting of Holders or Vote without a Meeting*. The meeting of Holders or vote without a meeting 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.

(5) *Voting Rights*. Holders must demonstrate their eligibility to participate in the meeting of Holders or the vote without a meeting at the time of the meeting or vote without a meeting by means of (a) a special confirmation of the depositary bank together with a copy of the Global Note (certified by a duly authorised officer of the Clearing System or the Fiscal Agent as being a true copy) and by submission

of (b) a blocking instruction by the depository bank for the benefit of a depository (*Hinterlegungsstelle*) stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including (x) the day of the meeting of Holders or (y) the day the voting period ends. The special confirmation of the depository bank shall (i) state the full name and address of the Holder, (ii) specify an aggregate denomination of Notes credited on the date of such certificate to such Holder's securities account maintained with such depository bank and (iii) confirm that the depository bank has given a written notice to the Clearing System as well as to the Fiscal Agent containing the information pursuant to (i) and (ii) and bearing acknowledgements of the Clearing System and of the relevant Clearing System accountholder.

(6) *Holder's Representative*.

**[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions the following applies:**

The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holder's Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder. An appointment of a common representative may only be passed by a Qualified Majority if such common representative is to be authorised to consent, in accordance with § 11(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 the following applies:**

The common representative (the "**Holder's Representative**") shall be [Holder's Representative]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies: (7) Amendment of the Guarantee.** The provisions set out above applicable to the amendment of the Terms and Conditions of the Notes shall apply *mutatis mutandis* to the Guarantee of Evonik.]

## § 12

### 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.

## § 13

### NOTICES

**[In the case of Notes which are listed on the official list and admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange the following applies: (1) Publication.** All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System*. So long as any Notes are listed on the official list and admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange, § 13(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 as set forth in § 13(1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given 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 unlisted the following applies: (1) Notification to Clearing System.** 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 validly given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(2)][(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made in written form together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 14[(4)] to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

#### § 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, Federal Republic of Germany shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("Proceedings") arising out of or in connection with the Notes.

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies: (3) Appointment of Authorised Agent.** For any Proceedings before German courts, the Issuer appoints Evonik Industries AG, Rellinghauser Straße 1-11, 45128 Essen, Federal Republic of Germany as its authorised agent for service of process in the Federal Republic of Germany.]

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

#### § 15

#### LANGUAGE

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

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

**[If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies:** These Terms and Conditions are written in the English language only.]

### OPTION III – Terms and Conditions that apply to Zero Coupon Notes

#### TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES ENGLISH LANGUAGE VERSION

##### § 1

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

(1) *Currency; Denomination.* This series of Notes (the “Notes”) of [Evonik Industries AG] [Evonik Finance B.V.] (“**Evonik**”)[“**Evonik Finance**”] or the “**Issuer**”) is being issued in [**Specified Currency**] (the “**Specified Currency**”) in the aggregate principal amount [**In the case the global note is an NGN the following applies:** (subject to § 1(4)),] of [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**specified denomination**] (the “**Specified Denomination**”).

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

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the “**Temporary Global Note**”). The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”). The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent (as defined in § 6(1) below). Definitive Notes will not be issued and the right of the Holders of Notes to request the issue and delivery of definitive Notes shall be excluded.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date 40 days after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this § 1(3)(b). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 1(7)).

(4) *Clearing System.* The global note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. “**Clearing System**” means [**If more than one Clearing System the following applies:** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [,] [and] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, (“**CBL**”)] [and] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium, (“**Euroclear**”)] [(CBL and Euroclear each an “**ICSD**” and together the “**ICSDs**”)] and any successor in such capacity.

[**In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is an NGN the following applies:** The Notes are issued in new global note (“**NGN**”) form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

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

On any redemption or payment of an instalment being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the global note, the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the global note shall be entered accordingly in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and

represented by the global note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

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 accordingly in the records of the ICSDs.]

**[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies:** The Notes are issued in classical global note (“CGN”) form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

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

(6) *Defined Terms*. The defined terms below shall have the following meaning:

[“**USD**” means the official currency of the United States; and]

“**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).

## § 2

### STATUS, NEGATIVE PLEDGE OF THE ISSUER[, GUARANTEE AND NEGATIVE PLEDGE OF THE GUARANTOR]

(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 unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

(2) *Negative Pledge*. The Issuer undertakes, as long as any Notes of the Issuer are outstanding, but only up to the time all amounts of principal under the Notes have been placed at the disposal of the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, **[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** (a) not to create or permit to subsist any Security over its assets for any present or future Capital Markets Indebtedness including any guarantees or other assumptions of liability in respect thereof, **[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** and (b) to procure (to the extent legally possible and permissible) that none of its Material Subsidiaries creates or permits to subsist any Security over its assets for any present or future Capital Markets Indebtedness including any guarantees or other assumptions of liability in respect thereof,] without at the same time or prior thereto having the Holders share equally and rateably in such Security or such other security as shall be approved by an independent accounting firm of internationally recognised standing as being equivalent security. Any security which is to be provided pursuant to the first sentence may also be provided to a trustee on behalf of the Holders.

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:**

(3) *Guarantee and Negative Pledge of the Guarantor.* Evonik Industries AG (“**Evonik**” or the “**Guarantor**”) has given its unconditional and irrevocable guarantee (the “**Guarantee**”) for the due and punctual payment of principal of and any other amounts payable under any Note. The Guarantor has further undertaken in the Guarantee a negative pledge (the “**Negative Pledge**”), so long as any of the Notes of the Issuer are outstanding, but only up to the time all amounts of principal under the Notes have been placed at the disposal of the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, (a) not to create or permit to subsist any Security over its assets for any present or future Capital Markets Indebtedness including any guarantees or other assumptions of liability in respect thereof, and (b) to procure (to the extent legally possible and permissible) that none of its Material Subsidiaries creates or permits to subsist any Security over its assets for any present or future Capital Markets Indebtedness including any guarantees or other assumptions of liability in respect thereof, without at the same time or prior thereto having the Holders share equally and rateably in such Security or such other security as shall be approved by an independent accounting firm of internationally recognised standing as being equivalent security. Any security which is to be provided pursuant to the sentence above may also be provided to a trustee on behalf of the Holders. The Guarantee and the Negative Pledge constitute a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*, “**BGB**”), giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee and the Negative Pledge directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee and the Negative Pledge directly against the Guarantor.]

For the purpose of these Terms and Conditions:

“**Material Subsidiary**” means any Subsidiary (as defined below), provided that an entity which ceases to be a Subsidiary shall cease to qualify as a Material Subsidiary, whose unconsolidated total assets represent five (5) per cent. or more of the consolidated total assets of Evonik.

For this purpose:

- (i) the total assets of a Subsidiary of Evonik will be determined from its financial statements (unconsolidated if it has subsidiaries) upon which the latest available audited consolidated annual financial statements of Evonik have been based;
- (ii) if a company becomes a member of Evonik Group after the date on which the latest available audited consolidated annual financial statements of Evonik have been prepared, the total assets of that Subsidiary will be determined from its latest annual financial statements (unconsolidated if it has subsidiaries);
- (iii) the consolidated total assets of Evonik will be determined from the latest available audited consolidated annual financial statements of Evonik, adjusted (where appropriate) to reflect the total assets of any company or business subsequently acquired or disposed of; and
- (iv) if any Subsidiary (the “**Disposing Subsidiary**”) meeting the abovementioned requirements disposes of all or substantially all of its assets to another Subsidiary of Evonik (the “**Acquiring Subsidiary**”), the Disposing Subsidiary will immediately cease to be a Material Subsidiary and the Acquiring Subsidiary (if it is not already) will immediately become a Material Subsidiary; the subsequent financial statements of those Subsidiaries and Evonik will be used to determine whether those Subsidiaries will continue to be (or not to be) Material Subsidiaries or not.

If there is a dispute as to whether or not a company is a Material Subsidiary, a certificate of the auditors of Evonik will be, in the absence of manifest error, conclusive evidence.

“**Subsidiary**” means at any time any enterprise which was fully consolidated in the latest audited consolidated financial statements of Evonik (including any enterprise which would have to be fully consolidated in such financial statements if at the relevant time such financial statements would be drawn up, but excluding any enterprise which would no longer have to be fully consolidated in such financial statements if at the relevant time such financial statements would be drawn up).

“**Evonik Group**” means Evonik and its Subsidiaries from time to time, taken as a whole.

“**Security**” means a mortgage or pledge (*Grund- oder Mobiliarpfandrecht*) granted on the basis of a contractual obligation.

“**Capital Markets Indebtedness**” means any obligation of the Issuer for the repayment of borrowed money (i) which is in the form of, or represented or evidenced by, bonds, notes or other securities, with an original maturity of more than one year, which are, or are capable of being, quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market; or (ii) under a certificate of indebtedness (*Schuldschein, Schuldscheindarlehen*) with an initial maturity of more than one year.

For the avoidance of doubt with respect to “asset-backed financings” originated by the Issuer [**In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** or its Material Subsidiaries] [**In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** or the Guarantor or its Material Subsidiaries, respectively], the expressions “asset” and “Capital Markets Indebtedness” as used in this § 2 do not include assets and obligations of the Issuer [**In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** and its Material Subsidiaries] [**In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** and the Guarantor and its Material Subsidiaries, respectively,] which, at the time of the transaction pursuant to the requirements of applicable law and accounting principles generally accepted [**In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** with respect to the Issuer in the Federal Republic of Germany and, respectively, with respect to its Material Subsidiaries in the jurisdiction they are domiciled] [**In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** with respect to the Issuer in The Netherlands and with respect to the Guarantor in the Federal Republic of Germany and, respectively, with respect to its Material Subsidiaries in the jurisdiction they are domiciled] need not, and are not, reflected in the balance sheet of the Issuer [**In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** and its Material Subsidiaries, respectively] [**In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** and the Guarantor and its Material Subsidiaries, respectively].

[(3)][(4)] *Scope of the Negative Pledge.* § 2(2) [**In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** and § 2(3)] shall not apply in relation to any Security which has been incurred as security for Capital Markets Indebtedness or any guarantees or other assumptions of liability in respect thereof,

- (a) by a person which is merged with the Issuer [**In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** or with Evonik] after the issue date of the Notes (i) where such Security (aa) is already in existence at the time such person is merged with the Issuer [**In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** or with Evonik] and (bb) is not created in contemplation of such person being merged with the Issuer [**In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** or with Evonik] and (ii) where the principal amount secured is not increased after such person is merged with the Issuer [**In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** or with Evonik];
- (b) arising by operation of law (*kraft Gesetzes*) or which are to be granted by reason of a statutory claim (*gesetzlicher Anspruch*) pursuant to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) or pursuant to the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz*) or pursuant to similar provisions of other jurisdictions; or
- (c) which are an encumbrance of an asset at the time when such asset is acquired by the Issuer [**In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** or the Guarantor].

### § 3 INTEREST

There will not be any payments of interest on the Notes.

### § 4 PAYMENTS

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

(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 [**In the case of Notes**

**denominated in Renminbi the following applies:** or in USD Equivalent (as defined in § 4(7) below) as required by the Terms and Conditions by credit].

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

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

For these purposes, “**Payment Business Day**” means any day which is

**[In the case of Notes not denominated in EUR and not denominated in Renminbi the following applies:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [relevant financial centre(s)] [.][and]]

**[In the case of Notes denominated in Renminbi the following applies:** a day (other than a Saturday, Sunday or public holiday) on which commercial banks and foreign exchange markets are open for business in the relevant place of presentation, on which commercial banks in Hong Kong are open for business and settlement of Renminbi payments and on which commercial banks in Hong Kong are open for business[.][and]]

**[In the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (“**TARGET**”) are open to effect payments].

(5) *References to Principal*. References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer at specified Call Redemption Amounts the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[If redeemable at the option of the Holder the following applies:** the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

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

**[In the case of Notes denominated in Renminbi the following applies:** (7) *Payments on Notes denominated in Renminbi*. Notwithstanding the foregoing, if by reason of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity, the Issuer is not able to satisfy payments of principal in respect of the Notes when due in Renminbi in Hong Kong, the Issuer may settle any such payment in USD on the respective due date at the USD Equivalent of any such Renminbi amount. Upon the determination that a condition of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity prevails, the Issuer shall by no later than 10:00 am (Hong Kong time) two Business Days prior to the Rate Determination Date notify the Fiscal Agent, the Calculation Agent and the Clearing System. The Issuer shall, in addition, give notice of the determination to the Holders in accordance with §13 as soon as reasonably practicable. The receipt of such notice is not a requirement for payments in USD.

In such event, any payment of USD will be made by transfer to a USD denominated account maintained by the payee with, or by a USD denominated cheque drawn on, or, at the option of the relevant Holder, by transfer to a USD account maintained by the relevant Holder with, a bank in New York City, United States, and the definition of “**Payment Business Day**” for the purpose of § 4(4) shall mean any day on which banks and foreign exchange markets are open for general business in the relevant place of presentation, London and New York City, United States.

For the purposes of these Terms and Conditions, the following terms shall have the following meanings:

“**Calculation Agent**” means [insert name of Calculation Agent].

**“Rate Determination Business Day”** means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange) in [relevant financial centre(s)].

**“Rate Determination Date”** means the day which is five Rate Determination Business Days before the due date for payment of the relevant amount under these Terms and Conditions.

**“Governmental Authority”** means any de facto or de jure government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other (private or public) entity (including the central bank) charged with the regulation of the financial markets of Hong Kong.

**“Hong Kong”** means the Hong Kong Special Administrative Region of the PRC.

**“Illiquidity”** means the general Renminbi exchange market in Hong Kong becomes illiquid as a result of which the Issuer cannot obtain sufficient Renminbi in order to satisfy its obligation to pay principal (in whole or in part) in respect of the Notes as determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner following consultation with two Renminbi Dealers.

**“Inconvertibility”** means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert any amount due in respect of the Notes into Renminbi in the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

**“Non-transferability”** means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to transfer Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong and outside the PRC or from an account outside Hong Kong and outside the PRC to an account inside Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

**“PRC”** means the People’s Republic of China, whereas for the purposes of these Terms and Conditions, the term PRC shall exclude Hong Kong, the Special Administrative Region of Macao of the People’s Republic of China and Taiwan.

**“Renminbi Dealer”** means an independent foreign exchange dealer of international repute active in the Renminbi exchange market in Hong Kong.

**“Spot Rate”** means, in respect of a Rate Determination Date, the spot CNY/USD exchange rate for the purchase of USD with Renminbi in the over-the-counter Renminbi exchange market in Hong Kong for settlement in two business days, as determined by the Calculation Agent at or around 11.00 a.m. (Hong Kong time) on such date (i) on a deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADCN3, or (ii) if no such rate is available, on a non-deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADNDF, or (iii) if neither of the aforementioned rates is available, as the most recently available CNY/USD official fixing rate for settlement in two business days reported by the State Administration of Foreign Exchange of the PRC, which is reported on the Reuters Screen Page CNY=SAEC. Reference to a page on the Reuters Screen means the display page so designated on the Reuters Monitor Money Rate Service (or any successor service) or such other page as may replace that page for the purpose of displaying a comparable currency exchange rate.

If neither of the rates mentioned under (i) to (iii) above is available, the Issuer shall determine the Spot Rate in its equitable discretion and in a commercial reasonable manner having taken into account relevant market practice.

**“USD Equivalent”** of a Renminbi amount means the relevant Renminbi amount converted into USD using the Spot Rate for the relevant Rate Determination Date as determined by the Calculation Agent at or around 11.00 a.m. (Hong Kong time) on the Rate Determination Date and promptly notified to the Issuer and the Paying Agent.

All notifications, opinions, determinations, certificates, calculations, quotations and decisions given,

expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 4(7) by the Calculation Agent or the Issuer, will (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer and all Holders.]

## § 5 REDEMPTION

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

**[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:**

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 below) 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 § 13 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below).

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 were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.]

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:**

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer or the Guarantor is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 below) and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer or the Guarantor, as the case may be, 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 § 13 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below).

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

Any such notice shall be given in accordance with § 13. 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 the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of a Change of Control the following applies:**

(3) *Change of Control.* If a Change of Control occurs and within the Change of Control Period a Rating Downgrade in respect of that Change of Control occurs (together, a “Put Event”), each Holder will have the option (unless, prior to the giving of the Put Event Notice referred to below, the Issuer gives notice to redeem the Notes in accordance with § 5(2)) to require the Issuer to redeem the Notes of such Holder at their Early Redemption Amount.



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 § 13 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(3).

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 in written form (**"Exercise Notice"**) in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, which Exercise Notice must be received by the Fiscal Agent (*Zugang*) within the period of 45 days after the Put Event Notice is published (the **"Put Period"**). No option so exercised may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer.

For the purposes of such option:

A **"Rating Downgrade"** shall be deemed to have occurred in respect of a Change of Control if within the Change of Control Period all ratings previously assigned to Evonik or the Notes by Rating Agencies are (i) withdrawn or (ii) changed from an existing 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);

a **"Change of Control"** shall be deemed to have occurred if any person (other than RAG-Stiftung, Essen, Germany or a (direct or indirect) Subsidiary of RAG-Stiftung) or Persons Acting in Concert directly or indirectly acquire more than fifty (50) per cent. of the voting shares of Evonik;

**"Change of Control Period"** means the period starting with the occurrence of the Change of Control and ending 90 days after the occurrence of the Change of Control;

**"Persons Acting in Concert"** means persons acting in concert within the meaning of § 30(2) of the German Securities Acquisition and Takeover Act (*Wertpapierübernahmegesetz*) provided that if RAG-Stiftung, Essen, Germany and/or a (direct or indirect) Subsidiary of RAG-Stiftung (together, the **"RAG-Stiftung Entities"**) act in concert with any other person(s), the RAG-Stiftung Entities and the other person(s) are not considered to be persons acting in concert if the RAG-Stiftung Entities jointly hold more voting shares in Evonik than (in aggregate) all other persons acting in concert with them;

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

the **"Optional Redemption Date"** is the fifteenth day after the last day of the Put Period; and

a **"Subsidiary of RAG-Stiftung"** means a company

- (a) which is controlled, directly or indirectly, by RAG-Stiftung, Essen, Germany within the meaning of § 17 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*);
- (b) of which by RAG-Stiftung, Essen, Germany owns directly or indirectly more than half of the issued share capital and/or voting rights; or
- (c) which is a subsidiary within the meaning of subparagraph (a) or subparagraph (b) above of another Subsidiary of RAG-Stiftung.]

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

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

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) or at any time thereafter until the respective subsequent Call Redemption Date at the respective Call Redemption Amount(s) set forth below.

Call Redemption Date(s) [Call Redemption Date(s)]	Call Redemption Amount(s) [Call Redemption Amount(s)]
[ _____] _____]	[ _____] _____]

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

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5[(4)][(5)][(6)].

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
  - (ii) whether such series of Notes 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 days 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.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]

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

[(3)][(4)][(5)] *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), at any time redeem all or some only of the Notes on such dates specified by it (each a "Call Redemption Date") at the Early Redemption Amount.

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

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5[(4)][(5)][(6)].

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
  - (ii) whether such series of Notes is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; and
  - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]

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

[(3)][(4)][(5)][(6)] *Early Redemption at the Option of a Holder.*

- (a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below.

Put Redemption Date(s) <b>[Put Redemption Date(s)]</b>	Put Redemption Amount(s) <b>[Put Redemption Amount(s)]</b>
[_____] [_____]	[_____] [_____]

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

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than 30 days nor more than 60 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 to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt am Main time on the 30th Payment Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised and (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

[(3)][(4)][(5)][(6)][(7)] *Early Redemption Amount.*

The "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be the amount of **[insert currency]** which is the result of the addition of the following:

- (a) **[insert Reference Price]** (the "**Reference Price**"), and
- (b) the product of **[•]**% per annum (the "**Amortisation Yield**") and the Reference Price, calculated from (and including) the **[insert issue date]** until (but excluding) the date fixed for redemption or the date upon which the Notes become due and payable, whereby the Amortisation Yield shall be compounded annually and the Day Count Fraction shall be applicable.

"**Day Count Fraction**" means with regard to the calculation of any amount for any period of time, the number of days in such period of time divided by 360 (whereas the number of days shall be calculated on the basis of a year of 360 with 12 30-day months (unless, (i) the last day of the relevant period of time is the 31st day of a month, whereas the first day of the relevant period of time is a day other than a 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 (ii) the last day of the relevant period of time 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)).

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

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent (the "**Fiscal Agent**")[,][and] the initial Paying Agent (the "**Paying Agent**") [and the initial Calculation Agent (the "**Calculation Agent**")] and their initial specified office[s] shall be:

Fiscal Agent and Paying Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Securities Services  
Große Gallusstraße 10–14  
60272 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at Early Redemption Amount the following applies:** Calculation Agent: **[name and specified office]**

The Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their specified office[s] to some other specified office 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 payments in USD the following applies:** [,][and] (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States 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 USD, a Paying Agent with a specified office in New York City, United States] [**If any Calculation Agent is to be appointed the following applies:** [and] [(ii)][(iii)] a Calculation Agent]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 days nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13.

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent [and the Calculation Agent] act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

## § 7 TAXATION

**[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. If the Issuer is required by law to make such withholding or deduction, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (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 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 § 13, whichever occurs later.

*The flat tax (Abgeltungsteuer) which has been in effect in the Federal Republic of Germany since 1 January 2009 and the solidarity surcharge (Solidaritätszuschlag) imposed thereon do not constitute a tax as described above in respect of which Additional Amounts would be payable by the Issuer.]*

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** All amounts payable in respect of the Notes or under the Guarantee shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of The Netherlands or the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such

withholding or deduction is required by law. If such withholding is required by law, the Issuer will pay such additional amounts (the “**Additional Amounts**”) as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (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 made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with The Netherlands or the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, The Netherlands or the Federal Republic of Germany; or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the Netherlands 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 § 13, whichever occurs later.

*The flat tax (Abgeltungsteuer) which has been in effect in the Federal Republic of Germany since 1 January 2009 and the solidarity surcharge (Solidaritätszuschlag) imposed thereon do not constitute a tax as described above in respect of which Additional Amounts would be payable by the Issuer.]*

## § 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Notes.

## § 9 EVENTS OF DEFAULT

**[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** (1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to declare his Note(s) due and demand immediate redemption thereof at their Early Redemption Amount, in the event that:

- (a) the Issuer fails to pay principal on the Notes within 15 days from the relevant due date; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes and such failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, continues unremedied for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or
- (c) the Issuer fails to fulfil any payment obligation in the minimum amount or the equivalent of EUR 50,000,000 under a Capital Markets Indebtedness (as defined in § 2(2) above) or under any guarantees or suretyship given in respect thereof within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or suretyship, within 30 days of such guarantee or suretyship being invoked, unless the Issuer contests in good faith that such payment obligation exists or is due or that such guarantee or suretyship has been validly invoked, or if a security granted in respect of such obligations, is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto; or
- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations generally or ceases its payments; or

- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally; or
- (f) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of all of its assets or the substantial part thereof and thus (i) diminishes considerably the value of its assets and (ii) for this reason it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations under the Notes vis-à-vis the Holders; or
- (g) the Issuer goes into liquidation or dissolution unless through a restructuring measure (including mergers and transformations).

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

(2) *Quorum.* In the events specified in § 9(1)(b) and/or § 9(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 § 9(1)(d) through (g) 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 aggregate principal amount of Notes then outstanding.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with § 9(1) shall be made in written form in the German or English language and must be submitted to the specified office of the Fiscal Agent.]

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies: (1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Note(s) due and demand immediate redemption thereof at their Early Redemption Amount, in the event that:**

- (a) the Issuer fails to pay principal on the Notes within 15 days from the relevant due date; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes or the Guarantor fails to perform any obligation arising from the Guarantee and such failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, continues unremedied for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or
- (c) the Issuer or the Guarantor fails to fulfil any payment obligation in the minimum amount or the equivalent of EUR 50,000,000 under a Capital Markets Indebtedness (as defined in § 2(2) above) or under any guarantees or suretyship given in respect thereof within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or suretyship, within 30 days of such guarantee or suretyship being invoked, unless the Issuer or the Guarantor contests in good faith that such payment obligation exists or is due or that such guarantee or suretyship has been validly invoked, or if a security granted in respect of such obligations, is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto; or
- (d) the Issuer or the Guarantor announces its inability to meet its financial obligations generally or ceases its payments; or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Guarantor and such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer or the Guarantor applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally or the Issuer applies for a “*surseance van betaling*” (within the meaning of the bankruptcy laws of The Netherlands); or
- (f) the Issuer or the Guarantor ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of all of its assets or the substantial part thereof and thus (i) diminishes considerably the value of its assets and (ii) for this reason it becomes likely that the Issuer or the Guarantor may not fulfil its payment obligations under the Notes or under the Guarantee vis-à-vis the Holders; or
- (g) the Issuer or the Guarantor goes into liquidation or dissolution unless through a restructuring measure (including mergers and transformations); or

(h) the Guarantee ceases to be valid and legally binding for any reason whatsoever.

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

(2) *Quorum*. In the events specified in § 9(1)(b) and/or § 9(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 § 9(1)(d) through (h) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in aggregate principal amount of Notes then outstanding.

(3) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with § 9(1) shall be made in written form in the German or English language and must be submitted to the specified office of the Fiscal Agent.]

## § 10 SUBSTITUTION

**[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:** (1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (the “**Substitute Debtor**”) provided that:]

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** (1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer either the Guarantor or any Affiliate (as defined below) of the Guarantor as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these 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 and the Issuer have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

**[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:**

- (d) it is guaranteed that the obligations of the Issuer from the Guarantee and the Negative Pledge of the Debt Issuance Programme of the Issuer apply *mutatis mutandis* to the Notes assumed by the Substitute Debtor; and]

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:**

- (d) it is guaranteed that the obligations of the Guarantor from the Guarantee and the Negative Pledge of the Debt Issuance Programme of the Issuer apply also to the Notes of the Substitute Debtor (unless the Guarantor is the Substitute Debtor); and]
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent for each jurisdiction affected one opinion of lawyers of recognised standing to the effect that § 10(a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, “**Affiliate**” shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 13.

(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:

**[In the case of Notes issued by Evonik the following applies:**

- (a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included (in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor);
- (b) in § 9(1)(c) to (g) 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).]

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** In § 7 and § 5(2) an alternative reference to The Netherlands shall be deemed to have been included (in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor).]

## § 11

### AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE[, AMENDMENT OF THE GUARANTEE]

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may amend the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen – “SchVG”*) (other than the substitution of the Issuer which is exclusively subject to the provisions set forth in § 10) with the consent of the Holders by resolution with the majority specified in § 11(2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75% of the votes cast (a “**Qualified Majority**”). Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Procedures of Votes and Votes without a Meeting.* Resolutions of Holders may be taken either in a meeting of Holders (*Gläubigerversammlung*) or by vote taken without a meeting in accordance with § 18 of the SchVG. The person convening a meeting or the vote without a meeting (*der Einberufende*) shall, in each case, elect whether the resolutions shall be taken in a meeting or by vote taken without a meeting. The request for a meeting or vote without a meeting will provide further details relating to the resolutions and the voting procedures. The subject matter of the meeting or vote without a meeting as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for a meeting or vote without a meeting. In the case, where a vote without a meeting has been chosen, a meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18 paragraph 4, sentence 2 of the SchVG.

(4) *Chair of the Meeting of Holders or Vote without a Meeting.* The meeting of Holders or vote without a meeting 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.

(5) *Voting Rights.* Holders must demonstrate their eligibility to participate in the meeting of Holders or the vote without a meeting at the time of the meeting or vote without a meeting by means of (a) a special confirmation of the depositary bank together with a copy of the Global Note (certified by a duly authorised officer of the Clearing System or the Fiscal Agent as being a true copy) and by submission of (b) a blocking instruction by the depositary bank for the benefit of a depositary (*Hinterlegungsstelle*) stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including (x) the day of the meeting of Holders or (y) the day the voting period ends. The special confirmation of the depositary bank shall (i) state the full name and address of the Holder, (ii) specify an aggregate denomination of Notes credited on the date of such certificate to such Holder's securities account maintained with such depositary bank and (iii) confirm that the depositary



bank has given a written notice to the Clearing System as well as to the Fiscal Agent containing the information pursuant to (i) and (ii) and bearing acknowledgements of the Clearing System and of the relevant Clearing System accountholder.

(6) *Holders' Representative.*

**[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions the following applies:**

The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder. An appointment of a common representative may only be passed by a Qualified Majority if such common representative is to be authorised to consent, in accordance with § 11(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 the following applies:**

The common representative (the "**Holders' Representative**") shall be [**Holder's Representative**]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies: (7) *Amendment of the Guarantee.*** The provisions set out above applicable to the amendment of the Terms and Conditions of the Notes shall apply *mutatis mutandis* to the Guarantee of Evonik.]

## § 12

### 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 and/or the 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.

## § 13

### NOTICES

**[In the case of Notes which are listed on the official list and admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange the following applies: (1) *Publication.*** All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the official list and admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange, § 13(1) shall apply. 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 as set forth in § 13(1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given 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 unlisted the following applies: (1) *Notification to Clearing System.*** 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 validly given on

the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(2)][(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made in written form together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 14[(4)] to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

#### § 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, Federal Republic of Germany shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (“**Proceedings**”) arising out of or in connection with the Notes.

**[In the case of Notes issued by Evonik Finance the following applies:** (3) *Appointment of Authorised Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer appoints Evonik Industries AG, Rellinghauser Straße 1-11, 45128 Essen, Federal Republic of Germany as its authorised agent for service of process in the Federal Republic of Germany.]

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

#### § 15

#### LANGUAGE

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

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

**[If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies:** These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES  
GERMAN LANGUAGE VERSION**

**(DEUTSCHE FASSUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN)**

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

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

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

*Option III umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen Anwendung findet.*

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

*In den Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, welche der Option I, Option II oder Option III (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 weder die Emittentin noch die Garantin zum Zeitpunkt der Billigung des Prospektes Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Prospekt Leerstellen in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.*

**[Im Fall, dass die Endgültigen Bedingungen, die für eine einzelne Emission anwendbar sind, nur auf die weiteren Optionen verweisen, die im Satz der Anleihebedingungen der Option I, Option II oder Option III enthalten sind, ist folgendes anwendbar:** Die Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle 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 (wie in § 1(5) definiert) solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

## OPTION I – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

### ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN DEUTSCHSPRACHIGE FASSUNG

#### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der [Evonik Industries AG] [Evonik Finance B.V.] ([**Evonik**][**Evonik Finance**"]) oder die "**Emittentin**") wird in [**festgelegte Währung**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [**Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 Absatz (4))**] von [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in einer Stückelung von [**festgelegte Stückelung**] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Hauptzahlstelle (wie nachstehend in § 6 Absatz (1) definiert) oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und das Recht der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die Ausstellung und Lieferung von Einzelurkunden zu verlangen, ist ausgeschlossen.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem § 1 Absatz (3)(b) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 1 Absatz (7) definiert) geliefert werden.

(4) *Clearing System.* Die Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen verbrieft, wird von einem oder für ein Clearing System verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet [**Bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils**] folgendes: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [,] [und] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, ("**CBL**") [und] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgien, ("**Euroclear**")] [(CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")]] sowie jeder Funktionsnachfolger.

[**Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:** Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres

Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis des Gesamtnennbetrages der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine für zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgebliche Bescheinigung des Inhalts des Registers des betreffenden ICSD zu dem fraglichen Zeitpunkt.

Bei jeder Tilgung oder Zahlung einer Rückzahlungsrate oder einer Zinszahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten der Rückzahlung, Zahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde entsprechend in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs entsprechend in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar:** Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

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

(6) *Definierte Begriffe.* Die folgenden definierten Begriffe haben die ihnen nachfolgend zugewiesene Bedeutung:

["USD" bedeutet die offizielle Währung der Vereinigten Staaten; und]

"Vereinigte Staaten" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

## § 2

### STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG DER EMITTENTIN[, GARANTIE UND NEGATIVVERPFLICHTUNG DER GARANTIN]

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

(2) *Negativverpflichtung.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen der Emittentin ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen unter den Schuldverschreibungen dem Clearing System oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems zur Verfügung gestellt worden sind, **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (a) keine Sicherheiten an ihrem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich Garantien oder andere Gewährleistungen dafür zu gewähren oder fortbestehen zu lassen, **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:** und (b) sicherzustellen (in dem rechtlich zulässigen Rahmen), dass keine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften Sicherheiten an ihrem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich Garantien oder andere Gewährleistungen dafür bestellt oder fortbestehen lässt,] ohne jeweils die Gläubiger zur gleichen Zeit oder zu einem früheren Zeitpunkt an solchen Sicherheiten oder an solchen anderen Sicherheiten, die von einem internationalen angesehenen unabhängigen Wirtschaftsprüfer als gleichwertige Sicherheit anerkannt werden, im gleichen Rang und gleichem Verhältnis teilnehmen zu lassen. Eine Sicherheit, die im Sinne des vorstehenden Satzes gewährt werden muss, kann auch einem Treuhänder zu Gunsten der Gläubiger gewährt werden.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

(3) *Garantie und Negativverpflichtung der Garantin.* Evonik Industries AG ("**Evonik**" oder die "**Garantin**") hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "**Garantie**") für die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen unter den Schuldverschreibungen und sonstiger auf die Schuldverschreibungen zahlbarer Beträge übernommen. Die Garantin hat sich außerdem in der Garantie in einer Negativverpflichtung (die "**Negativverpflichtung**") verpflichtet, solange Schuldverschreibungen der Emittentin ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Clearing System oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems zur Verfügung gestellt worden sind, (a) keine Sicherheiten an ihrem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich Garantien oder andere Gewährleistungen dafür zu gewähren oder fortbestehen zu lassen, und (b) sicherzustellen (in dem rechtlich zulässigen Rahmen), dass keine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften Sicherheiten an ihrem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich Garantien oder andere Gewährleistungen dafür bestellt oder fortbestehen lässt, ohne die Gläubiger zur gleichen Zeit oder zu einem früheren Zeitpunkt an solchen Sicherheiten oder an solchen anderen Sicherheiten, die von einem internationalen angesehenen unabhängigen Wirtschaftsprüfer als gleichwertige Sicherheit anerkannt werden, im gleichen Rang und gleichem Verhältnis teilnehmen zu lassen. Eine Sicherheit, die im Sinne des vorstehenden Satzes gewährt werden muss, kann auch einem Treuhänder zu Gunsten der Gläubiger gewährt werden. Die Garantie und die Negativverpflichtung stellen einen Vertrag zugunsten jedes Gläubigers als begünstigtem Dritten gemäß § 328 BGB dar, welcher das Recht jedes Gläubigers begründet, Erfüllung aus der Garantie und der Negativverpflichtung unmittelbar von der Garantin zu verlangen und die Garantie und die Negativverpflichtung unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen.]

Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen:

"**Wesentliche Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert), wobei eine Gesellschaft, die keine Tochtergesellschaft mehr ist, auch nicht mehr als Wesentliche Tochtergesellschaft gilt, deren nicht konsolidierte Bilanzsumme einem Anteil von fünf (5) Prozent oder mehr der konsolidierten Bilanzsumme von Evonik entspricht.

Für diesen Zweck:

- (i) wird die Bilanzsumme einer Tochtergesellschaft von Evonik nach deren Abschluss (nicht konsolidiert, sofern diese Gesellschaft selbst Tochtergesellschaften hat) bestimmt, auf dem der letzte verfügbare geprüfte konsolidierte Jahresabschluss von Evonik beruht;
- (ii) wird in Fällen, in denen eine Gesellschaft nach dem Datum, zu dem der letzte verfügbare geprüfte konsolidierte Jahresabschluss von Evonik aufgestellt wurde, Teil der Evonik Gruppe wird, die Bilanzsumme dieser Tochtergesellschaft nach deren letztem Jahresabschluss (nicht konsolidiert, sofern diese Gesellschaft selbst Tochtergesellschaften hat) bestimmt;
- (iii) wird die konsolidierte Bilanzsumme von Evonik nach dem letzten verfügbaren geprüften konsolidierten Jahresabschluss von Evonik bestimmt, gegebenenfalls so angepasst, dass die Bilanzsumme einer danach erworbenen oder veräußerten Gesellschaft oder eines danach erworbenen oder veräußerten Geschäftsbetriebs berücksichtigt wird; und
- (iv) gilt in Fällen, in denen eine Tochtergesellschaft (die "**Veräußernde Tochtergesellschaft**"), welche die vorstehend genannten Voraussetzungen erfüllt, alle oder im Wesentlichen alle ihre Vermögensgegenstände an eine andere Tochtergesellschaft von Evonik (die "**Erwerbende Tochtergesellschaft**") veräußert, die Veräußernde Tochtergesellschaft unverzüglich nicht mehr als Wesentliche Tochtergesellschaft und gilt die Erwerbende Tochtergesellschaft mit sofortiger Wirkung als Wesentliche Tochtergesellschaft (falls sie dies nicht bereits ist); die anschließend aufgestellten Jahresabschlüsse dieser Tochtergesellschaften und von Evonik werden zur Bestimmung der Frage herangezogen, ob es sich bei diesen Tochtergesellschaften weiterhin um Wesentliche Tochtergesellschaften (bzw. keine Wesentlichen Tochtergesellschaften) handelt oder nicht.

Bei Uneinigkeit über die Frage, ob es sich bei einer Gesellschaft um eine Wesentliche

Tochtergesellschaft handelt oder nicht, gilt eine Bestätigung der Abschlussprüfer von Evonik, außer im Falle eines offenkundigen Fehlers, als schlüssiger Nachweis.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet für einen bestimmten Zeitpunkt jedes ausweislich des letzten geprüften Konzernabschlusses von Evonik voll konsolidierte Unternehmen (einschließlich jedes Unternehmens, welches in einem solchen Abschluss voll zu konsolidieren wäre, wenn der Abschluss zu dem jeweils anwendbaren Zeitpunkt erstellt würde, aber ausschließlich aller Unternehmen, die in einem solchen Abschluss nicht mehr voll zu konsolidieren wären, wenn der Abschluss zu dem jeweils anwendbaren Zeitpunkt erstellt würde).

"**Evonik Gruppe**" bezeichnet Evonik und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften, betrachtet als Ganzes.

"**Sicherheit**" bezeichnet ein auf vertraglicher Grundlage gewährtes Grund- oder Mobiliarpfandrecht.

"**Kapitalmarktverbindlichkeit**" bezeichnet jede Verbindlichkeit der Emittentin hinsichtlich der Rückzahlung aufgenommener Geldbeträge, (i) die durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft oder verkörpert ist, oder (ii) aus einem Schuldschein bzw. Schuldscheindarlehen mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr.

Um etwaige Zweifel bezüglich "asset-backed Finanzierungen" der Emittentin [**Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar**: oder ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften] [**Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar**: oder der Garantin oder ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften] zu vermeiden, schließen die in diesem § 2 benutzten Begriffe "Vermögen" und "Kapitalverbindlichkeiten" nicht solche Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der Emittentin [**Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar**: und ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften] [**Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar**: und der Garantin und ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften] ein, die bei Abschluss der jeweiligen Transaktion im Einklang mit den jeweils anwendbaren Gesetzen und den [**Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar**: bezüglich der Emittentin in der Bundesrepublik Deutschland bzw. bezüglich ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften den in der Jurisdiktion, in der diese ansässig sind,] [**Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar**: bezüglich der Emittentin in den Niederlanden und bezüglich der Garantin in der Bundesrepublik Deutschland, bzw. bezüglich ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaft den in der Jurisdiktion, in der diese ansässig sind,] anerkannten Regeln der Bilanzierung und Buchführung nicht in der Bilanz der Emittentin [**Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar**: bzw. ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften] [**Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar**: bzw. der Garantin, bzw. ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften] ausgewiesen werden mussten und darin auch nicht ausgewiesen werden.

[(3)][(4)] *Umfang der Negativverpflichtung.* § 2 Absatz (2) [**Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Industries AG begeben werden, ist folgendes anwendbar**: gilt] [**Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar**: und § 2 Absatz (3) gelten] nicht in Bezug auf Sicherheiten, die als Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten oder Garantien oder anderen Gewährleistungen dafür gewährt wurden,

- (a) von einer Person, die nach dem Begebungstag der Schuldverschreibungen mit der Emittentin [**Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar**: oder mit Evonik] verschmolzen wird, und (i) die (aa) bereits zu dem Zeitpunkt bestanden, an dem diese Person mit der Emittentin [**Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar**: oder mit Evonik] verschmolzen wird und die (bb) nicht im Hinblick darauf bestellt wurden, dass diese Person mit der Emittentin [**Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar**: oder mit Evonik] verschmolzen wird und (ii) für die der besicherte Kapitalbetrag nicht nach dem Zeitpunkt erhöht wird, an dem diese Person mit der Emittentin [**Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik**

**Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder mit Evonik] verschmolzen wird;

- (b) die kraft Gesetzes entstehen oder die aufgrund eines gesetzlichen Anspruchs nach dem Aktiengesetz oder nach dem Umwandlungsgesetz oder nach vergleichbaren Regelungen einer anderen Rechtsordnung zu bestellen sind; oder
- (c) die auf einem Vermögensgegenstand zum Zeitpunkt des Erwerbs durch die Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] lasten.

### § 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der **“Verzinsungsbeginn”**) (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]**%. Die Zinsen sind nachträglich am **[Zinszahlungstag(e)]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein **“Zinszahlungstag”**). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** **[Sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, ist folgendes anwendbar:** und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilmzinsbetrag je festgelegte Stückelung]**. **[Sofern der Fälligkeitstag kein Zinszahlungstag ist, ist folgendes anwendbar:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[letzter dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließenden Bruchteilmzinsbetrag je festgelegte Stückelung].]**

(2) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen (§ 288 BGB).

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

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

**[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) oder Act/Act (ICMA) ist folgendes anwendbar:**

- (i) wenn der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, in die er fällt, oder kürzer als diese ist, die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum dividiert durch das Produkt aus (A) der Anzahl von Tagen in der betreffenden Feststellungsperiode und (B) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und
- (ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Feststellungsperiode ist, die Summe aus
  - (A) der Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in der sie beginnt, dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und
  - (B) die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die nachfolgende Feststellungsperiode fallen, dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden.

Für diesen Zweck gilt:

**“Feststellungstermin”** bezeichnet jeden **[Tag einfügen]**[Zinszahlungstag]; und

**“Feststellungsperiode”** bezeichnet jede Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).]



**[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar:** 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, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage verkürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar:** 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 Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes).]

**[Im Fall von Actual/Actual 365 (Fixed), Act/365 (Fixed), A/365 (Fixed) oder A/365F und im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung CNY ist, ist folgendes anwendbar:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 365.]

#### § 4 ZAHLUNGEN

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

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von § 4 Absatz (2) an das Clearing System oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von § 4 Absatz (2) an das Clearing System oder an 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 **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung CNY ist, ist folgendes anwendbar:** oder im USD-Gegenwert (wie in § 4 Absatz (7) definiert) durch Überweisung nach Maßgabe der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen].

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

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

Für diese Zwecke bezeichnet **“Zahltag”** einen Tag,

**[Bei nicht auf EUR und nicht auf Renminbi lautenden Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** abwickeln[.][und]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung CNY ist, ist folgendes anwendbar:** der ein Tag (außer einem Samstag, Sonntag oder Feiertag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte am jeweiligen Vorlegungsort für den Geschäftsverkehr geöffnet sind, sowie einen Tag, an dem Geschäftsbanken in Hongkong für den Geschäftsverkehr und die Abwicklung von Zahlungen in Renminbi geöffnet sind, und einen Tag, an dem Geschäftsbanken in Hongkong für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.][und]]

**[Im Fall, dass das Clearingsystem und TARGET offen sein sollen, ist folgendes anwendbar:** der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearing System sowie alle betroffenen

Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital 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 zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

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

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung CNY ist, ist folgendes anwendbar:** (7) *Zahlungen auf Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung CNY ist.* Ist die Emittentin unbeschadet des Vorstehenden aufgrund Fehlender Konvertierbarkeit, Fehlender Übertragbarkeit oder Illiquidität nicht in der Lage, Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit in Renminbi in Hongkong zu leisten, kann sie die jeweilige Zahlung in USD am jeweiligen Fälligkeitstag als einen dem jeweiligen auf Renminbi lautenden Betrag entsprechenden Gegenwert in USD leisten. Nach der Feststellung, dass ein Fall der Fehlenden Konvertierbarkeit, Fehlenden Übertragbarkeit oder Illiquidität vorliegt, hat die Emittentin spätestens um 10.00 Uhr (Hongkonger Zeit) zwei Geschäftstage vor dem Kurs-Feststellungstag die Hauptzahlstelle, die Berechnungsstelle und das Clearing System davon zu unterrichten. Zusätzlich wird die Emittentin den Gläubigern sobald wie möglich von der Feststellung gemäß § 13 Mitteilung machen. Der Empfang einer solchen Mitteilung ist kein Erfordernis für Zahlungen in USD.

In diesem Falle erfolgen etwaige Zahlungen in USD per Überweisung auf ein auf USD lautendes Konto, das von dem Zahlungsempfänger bei einer Bank in New York City, Vereinigte Staaten unterhalten wird, oder durch einen auf eine Bank in New York City, Vereinigte Staaten ausgestellten auf USD lautenden Scheck, oder nach Wahl des Gläubigers durch Überweisung auf ein auf USD lautendes Konto, das vom Gläubiger bei einer Bank in New York City, Vereinigte Staaten unterhalten wird, und "**Zahltag**" bezeichnet für die Zwecke von § 4 Absatz (4) einen Tag, an dem Banken und Devisenmärkte für den allgemeinen Geschäftsverkehr am jeweiligen Vorlegungsort, London und New York City, Vereinigte Staaten, geöffnet sind.

Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen gelten folgende Begriffsbestimmungen:

"**Berechnungsstelle**" bezeichnet **[Namen der Berechnungsstelle einfügen]**.

"**Kurs-Feststellungs-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich Devisengeschäften) in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** geöffnet sind.

"**Kurs-Feststellungstag**" bezeichnet den Tag, der fünf Kurs-Feststellungs-Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag der Zahlung des jeweiligen Betrags gemäß dieser Anleihebedingungen liegt.

"**Staatliche Stelle**" bezeichnet alle de facto oder de jure staatlichen Regierungen (einschließlich der dazu gehörenden Behörden oder Organe), Gerichte, rechtsprechenden, verwaltungsbehördlichen oder sonstigen staatlichen Stellen und alle sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen) Personen (einschließlich der jeweiligen Zentralbank), die mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte in Hongkong betraut sind.

"**Hongkong**" bezeichnet die Sonderverwaltungszone Hongkong der VRC.

**“Illiquidität”** bezeichnet die Illiquidität des allgemeinen Renminbi-Devisenmarkts in Hongkong, infolgedessen die Emittentin nicht die ausreichende Menge an Renminbi zur Erfüllung ihrer Zins- oder Kapitalzahlungen (ganz oder teilweise) in Bezug auf die Schuldverschreibungen erhalten kann, wie von der Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise nach Konsultation mit zwei Renminbi-Händlern festgelegt.

**“Fehlende Konvertierbarkeit”** bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das die Umwandlung eines fälligen Betrags in Bezug auf die Schuldverschreibungen in Renminbi durch die Emittentin am allgemeinen Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong unmöglich macht, sofern diese Unmöglichkeit nicht ausschließlich auf eine Nichteinhaltung von Gesetzen, Verordnungen oder Vorschriften einer Staatlichen Stelle seitens der Emittentin zurückzuführen ist (es sei denn, die betreffenden Gesetze, Verordnungen oder Vorschriften werden nach dem Begebungstag verabschiedet bzw. erlassen und ihre Einhaltung ist der Emittentin aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses nicht möglich).

**“Fehlende Übertragbarkeit”** bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das eine Überweisung von Renminbi zwischen Konten innerhalb Hongkongs oder von einem Konto in Hongkong auf ein Konto außerhalb Hongkongs und der VRC oder von einem Konto außerhalb Hongkongs und der VRC auf ein Konto innerhalb Hongkongs durch die Emittentin unmöglich macht, sofern diese Unmöglichkeit nicht ausschließlich auf eine Nichteinhaltung von Gesetzen, Verordnungen oder Vorschriften einer Staatlichen Stelle seitens der Emittentin zurückzuführen ist (es sei denn, die betreffenden Gesetze, Verordnungen oder Vorschriften werden nach dem Begebungstag verabschiedet bzw. erlassen und ihre Einhaltung ist der Emittentin aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses nicht möglich).

**“VRC”** bezeichnet die Volksrepublik China, wobei dieser Begriff für Zwecke dieser Anleihebedingungen Hongkong, die Sonderverwaltungszone Macao der Volksrepublik China und Taiwan ausschließt.

**“Renminbi-Händler”** bezeichnet einen unabhängigen Devisenhändler mit internationalem Renommee, der auf dem Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong tätig ist.

**“Kassakurs”** bezeichnet den CNY/USD-Kassakurs für den Kauf von USD mit Renminbi über den außerbörslichen Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong zur Abwicklung in zwei Geschäftstagen, wie von der Berechnungsstelle um oder gegen 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit) an einem solchen Tag (i) auf Lieferbasis unter Bezugnahme auf die Reuters-Bildschirmseite TRADCNY3 oder (ii) falls kein Kurs verfügbar ist, auf einer Nichtlieferbasis durch Bezugnahme auf die Reuters-Bildschirmseite TRADNDF festgelegt oder (iii) falls keiner der vorgenannten Kurse verfügbar ist, den aktuellsten verfügbaren amtlichen CNY/USD-Kurs für die Abwicklung in zwei Geschäftstagen, der von der *“the State Administration of Foreign Exchange”* der VRC festgestellt und auf der Reuters-Bildschirmseite CNY=SAEC angezeigt wird, fest. Eine Bezugnahme auf eine Seite auf dem Reuters-Bildschirm bedeutet die bei Reuters Monitor Money Rate Service (oder eines Nachfolgedienstes) so bezeichnete Anzeigeseite oder eine andere Seite, die diese Anzeigeseite zum Zwecke der Anzeige eines vergleichbaren Devisenkurses ersetzt.

Falls keiner der vorstehend unter (i) bis (iii) genannten Kurse verfügbar ist, soll die Emittentin den Kassakurs nach ihrem eigenen vernünftigen Ermessen und in einer wirtschaftlich vernünftigen Art und Weise und unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktpraxis bestimmen.

**“USD-Gegenwert”** eines Renminbi-Betrags bezeichnet den in USD anhand des Kassakurses für den jeweiligen Kurs-Feststellungstag umgewandelten jeweiligen Renminbi-Betrag, wie von der Berechnungsstelle um oder ungefähr um 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit) an dem Kurs-Feststellungstag bestimmt und der Emittentin und der Zahlstelle unverzüglich angezeigt.

Alle Mitteilungen, Auffassungen, Feststellungen, Bescheinigungen, Berechnungen, Kursnotierungen und Entscheidungen, die für die Zwecke der Bestimmungen von § 4 Absatz (7) von der Berechnungsstelle oder der Emittentin abgegeben, zum Ausdruck gebracht, vorgenommen oder eingeholt werden, sind (außer in Fällen von Vorsatz, Arglist oder offenkundigen Fehlern) für die Emittentin und alle Gläubiger verbindlich.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Hauptzahlstelle und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Hauptzahlstelle und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt werden, falls die Emittentin oder die Garantin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder der Niederlande oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin oder der Garantin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 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 Umstände darlegt.

**[Falls die Gläubiger das Wahlrecht haben, die Schuldverschreibungen vorzeitig aufgrund eines Kontrollwechsels zu kündigen, ist folgendes anwendbar:**

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

Nachdem die Emittentin von einem Rückzahlungsereignis Kenntnis erlangt hat, wird sie unverzüglich den Gläubigern gemäß § 13 Mitteilung vom Rückzahlungsereignis machen (eine "**Rückzahlungsmitteilung**"), in der die Umstände des Rückzahlungsereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung des in diesem § 5 Absatz (3) genannten Wahlrechts angegeben sind.

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

#### **Für Zwecke dieses Wahlrechts:**

Gilt eine "**Absenkung des Ratings**" in Bezug auf einen Kontrollwechsel als eingetreten, wenn innerhalb des Kontrollwechselzeitraums sämtliche vorher für Evonik oder die Schuldverschreibungen vergebene Ratings der Ratingagenturen (i) zurückgezogen oder (ii) von einem existierenden 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 werden;

gilt ein "**Kontrollwechsel**" als eingetreten, wenn eine Person (außer der RAG-Stiftung, Essen, Deutschland oder eine (direkte oder indirekte) Tochtergesellschaft der RAG-Stiftung) oder Personen, die ihr Verhalten aufeinander abgestimmt haben, direkt oder indirekt mehr als fünfzig (50) Prozent der Stimmrechte von Evonik erwerben;

ist der "**Kontrollwechselzeitraum**" der Zeitraum, der mit dem Eintritt des Kontrollwechsels beginnt und 90 Tage nach dem Eintritt eines Kontrollwechsels endet;

gelten "**Personen, die ihr Verhalten aufeinander abgestimmt haben**" als Personen, die ihr Verhalten i.S.d. § 30 Absatz (2) WpÜG aufeinander abgestimmt haben, es sei denn, die RAG-Stiftung, Essen, Deutschland und/oder eine (direkte oder indirekte) Tochtergesellschaft der RAG-Stiftung (zusammen die "**RAG-Stiftung Unternehmen**") stimmen ihr Verhalten mit (einer) anderen Person(en) ab; In diesem Fall gelten die RAG-Stiftung Unternehmen und die andere(n) Person(en) nicht als Personen, die ihr Verhalten aufeinander abgestimmt haben, wenn die RAG-Stiftung Unternehmen gemeinsam insgesamt mehr Stimmrechte an Evonik halten als alle anderen Personen, die ihr Verhalten mit ihnen abgestimmt haben;

bezeichnet "**Ratingagentur**" jede Ratingagentur von Standard and Poor's Rating Services, eine Abteilung von The McGraw-Hill Companies, Inc. ("**S&P**") und Moody's Investors Service ("**Moody's**") oder eine ihrer jeweiligen Nachfolgegesellschaften oder jede andere von Evonik von Zeit zu Zeit bestimmte Ratingagentur vergleichbaren internationalen Ansehens;

ist der "**Rückzahlungstag**" der fünfzehnte Tag nach dem letzten Tag des Ausübungszeitraums; und

ist eine "**Tochtergesellschaft der RAG-Stiftung**" eine Gesellschaft,

- (a) die von der RAG-Stiftung, Essen, Deutschland im Sinne von § 17 des Aktiengesetzes direkt oder indirekt kontrolliert wird;
- (b) von deren ausgegebenen Anteilen und/oder Stimmrechten direkt oder indirekt mehr als die Hälfte von der RAG-Stiftung, Essen, Deutschland gehalten werden; oder

- (c) die eine Tochtergesellschaft im Sinne von Absatz (a) oder Absatz (b) einer anderen Tochtergesellschaft der RAG-Stiftung ist.]

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu festgelegten Wahlrückzahlungsbeträgen (Call) zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:**

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

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

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)

**[Wahl-Rückzahlungstag(e)]**

[  
 \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)

**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]**

[  
 \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach § 5 Absatz [(4)][(5)][(6)] verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie von Schuldverschreibungen ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

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

[(3)][(4)][(5)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen jederzeit insgesamt oder teilweise an von ihr bestimmten Terminen (jeweils ein **“Wahl-Rückzahlungstag (Call)”**) zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen.

**[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 § 5 Absatz [(4)][(5)][(6)] verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie von Schuldverschreibungen ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; und
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

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

[(3)][(4)][(5)][(6)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

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

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)  
**[Wahl-Rückzahlungstag(e)]**  
 [\_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put)  
**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]**  
 [\_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_]

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

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Wahl-Rückzahlungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Wahl-Rückzahlungserklärung**") zu übermitteln. Falls die Wahl-Rückzahlungserklärung nach 17.00 Uhr Frankfurt am Main Zeit am 30. Zahltag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Wahl-Rückzahlungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Für die Wahl-Rückzahlungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Hauptzahlstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[(3)][(4)][(5)][(6)][(7)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

- [(a)] Für die Zwecke des § 5 Absatz (2), entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen.

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

- (b) Für die Zwecke des § 5 Absatz [(3)][(4)][(5)] entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (i) dem Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen oder (ii), falls höher, dem Abgezinsten Marktwert der Schuldverschreibungen. Der **“Abgezinsten Marktwert”** einer Schuldverschreibung wird von der Berechnungsstelle errechnet und entspricht dem abgezinsten Wert der Summe des Nennbetrages der Schuldverschreibungen und der verbleibenden Zinszahlungen bis zum **[Fälligkeitstag]**. Der abgezinsten Wert wird von der Berechnungsstelle errechnet, indem der Nennbetrag der Schuldverschreibungen und die verbleibenden Zinszahlungen bis zum **[Fälligkeitstag]** auf einer jährlichen Basis, bei Annahme eines 365-Tage Jahres bzw. eines 366-Tages Jahres und der tatsächlichen Anzahl von Tagen, die in einem solchen Jahr abgelaufen sind, unter Anwendung der Vergleichbaren Benchmark Rendite zuzüglich **[Prozentsatz]**% abgezinst werden. Die **“Vergleichbare Benchmark Rendite”** bezeichnet die am Rückzahlungs-Berechnungstag bestehende Rendite der entsprechenden [Euro-Referenz-Anleihe der Bundesrepublik Deutschland] [durch HM Treasury begebenen Sterling-Referenzanleihe des Vereinigten Königreichs] [Schweizer Franken-Referenz-Bundesanleihe der Schweizerischen Eidgenossenschaft] [Referenz-U.S. Staatsanleihe (US Treasury debt security) in USD] mit einer Laufzeit, die mit der verbleibenden Laufzeit der Schuldverschreibung bis zum **[Fälligkeitstag]** vergleichbar ist, und die im Zeitpunkt der Auswahlentscheidung und entsprechend der üblichen Finanzmarktpraxis zur Preisbestimmung bei Neuemissionen von Unternehmensanleihen mit einer bis zum **[Fälligkeitstag]** der Schuldverschreibung vergleichbaren Laufzeit verwendet werden würde.

**“Rückzahlungs-Berechnungstag”** ist der dritte Zahltag vor dem jeweiligen Wahl-Rückzahlungstag (Call).]

## § 6

### **DIE HAUPTZAHLSTELLE [,][UND] DIE ZAHLSTELLE [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle (die **“Hauptzahlstelle”**)[,] [und] die anfänglich bestellte Zahlstelle (die **“Zahlstelle”**) [und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle (die **“Berechnungsstelle”**)] und deren bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Hauptzahlstelle und Zahlstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Securities Services  
Große Gallusstraße 10–14  
60272 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar: Berechnungsstelle:] [Namen und bezeichnete Geschäftsstelle]**

Die Hauptzahlstelle [,] [und] die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit 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 Hauptzahlstelle oder einer Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Hauptzahlstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Hauptzahlstelle unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in USD ist folgendes anwendbar: [,][und] (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in USD widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City, Vereinigte Staaten unterhalten] [Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, ist folgendes anwendbar: [und] [(iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten].** Eine Änderung,



Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Die Hauptzahlstelle[,] [und] die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

## § 7 STEUERN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist die Emittentin gesetzlich zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet, so 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 entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (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 oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird.

*Die seit dem 1. Januar 2009 in der Bundesrepublik Deutschland geltende Abgeltungsteuer und der darauf erhobene Solidaritätszuschlag sind keine Steuer oder sonstige Abgabe im oben genannten Sinn, für die zusätzliche Beträge seitens der Emittentin zu zahlen wären.]*

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Sämtliche auf die Schuldverschreibungen oder unter der Garantie zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben, so 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 entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Niederlande 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 oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird.

*Die seit dem 1. Januar 2009 in der Bundesrepublik Deutschland geltende Abgeltungsteuer und der darauf erhobene Solidaritätszuschlag sind keine Steuer oder sonstige Abgabe im oben genannten Sinn, für die zusätzliche Beträge seitens der Emittentin zu zahlen wären.]*

## § 8 VORLEGUNGSFRIST

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

## § 9 KÜNDIGUNG

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung(en) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Nennbetrag zuzüglich (etwaiger) bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen unter den Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls die Unterlassung heilbar ist, die Unterlassung jedoch länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Hauptzahlstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mindestens EUR 50.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 2 Absatz (2) definiert) oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die hierfür abgegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie nachkommt, es sei denn, die Emittentin bestreitet in gutem Glauben, dass die betreffende Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist bzw. diese Bürgschaft oder Garantie berechtigterweise geltend gemacht wird, oder falls eine für solche Verbindlichkeiten bestellte Sicherheit für die oder von den daraus berechtigten Gläubiger(n) in Anspruch genommen wird; oder
- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit allgemein bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet und ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zu Gunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder

- (f) die Emittentin ihre Geschäftstätigkeit ganz oder nahezu ganz einstellt, alle oder nahezu alle Teile ihres Vermögens veräußert oder anderweitig abgibt und (i) dadurch den Wert ihres Vermögens wesentlich vermindert und (ii) es dadurch wahrscheinlich wird, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern unter den Schuldverschreibungen nicht mehr erfüllen kann; oder
- (g) die Emittentin liquidiert oder aufgelöst wird, es sei denn, dies geschieht im Rahmen einer Restrukturierungsmaßnahme (einschließlich Verschmelzungen und Umwandlungen).

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

(2) *Quorum.* In den Fällen des § 9 Absatz (1)(b) und/oder § 9 Absatz (1)(c) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz (1)(a) und § 9 Absätzen (1)(d) bis (g) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Hauptzahlstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigungserklärung der Schuldverschreibungen gemäß § 9 Absatz (1) hat schriftlich in deutscher oder englischer Sprache zu erfolgen und ist an die bezeichnete Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zu übermitteln.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung(en) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Nennbetrag zuzüglich (etwaiger) bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen unter den Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen oder die Garantin die Erfüllung einer Verpflichtung aus der Garantie unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls die Unterlassung heilbar ist, die Unterlassung jedoch länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Hauptzahlstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin oder die Garantin einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mindestens EUR 50.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 2 Absatz (2) definiert) oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die hierfür abgegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie nachkommt, es sei denn, die Emittentin oder die Garantin bestreitet in gutem Glauben, dass die betreffende Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist bzw. diese Bürgschaft oder Garantie berechtigterweise geltend gemacht wird, oder falls eine für solche Verbindlichkeiten bestellte Sicherheit für die oder von den daraus berechtigten Gläubiger(n) in Anspruch genommen wird; oder
- (d) die Emittentin oder die Garantin ihre Zahlungsunfähigkeit allgemein bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder die Garantin eröffnet und ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin oder die Garantin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zu Gunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft oder die Emittentin ein "*surseance van betaling*" (im Sinne des niederländischen Insolvenzrechts) beantragt; oder
- (f) die Emittentin oder die Garantin ihre Geschäftstätigkeit ganz oder nahezu ganz einstellt, alle oder nahezu alle Teile ihres Vermögens veräußert oder anderweitig abgibt und (i) dadurch den Wert ihres Vermögens wesentlich vermindert und (ii) es dadurch wahrscheinlich wird, dass die Emittentin oder die Garantin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern unter den Schuldverschreibungen oder der Garantie nicht mehr erfüllen kann; oder

- (g) die Emittentin oder die Garantin liquidiert oder aufgelöst wird, es sei denn, dies geschieht im Rahmen einer Restrukturierungsmaßnahme (einschließlich Verschmelzungen und Umwandlungen); oder
- (h) die Garantie aus irgendeinem Grund nicht mehr wirksam und rechtlich bindend ist.

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

(2) *Quorum.* In den Fällen des § 9 Absatz (1)(b) und/oder § 9 Absatz (1)(c) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz (1)(a) und § 9 Absätzen (1)(d) bis (h) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Hauptzahlstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigungserklärung der Schuldverschreibungen gemäß § 9 Absatz (1) hat schriftlich in deutscher oder englischer Sprache zu erfolgen und ist an die bezeichnete Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zu übermitteln.]

## § 10 ERSETZUNG

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (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 ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (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 entweder die Garantin oder ein mit der Garantin verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:]

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Hauptzahlstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der 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 Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

- (d) sichergestellt ist, dass sich die Verpflichtungen der Emittentin aus der Garantie und der Negativverpflichtung des Debt Issuance Programms der Emittentin auch auf die von der Nachfolgeschuldnerin so übernommenen Schuldverschreibungen entsprechend erstrecken; und]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

- (d) sichergestellt ist, dass sich die Verpflichtungen der Garantin aus der Garantie und der Negativverpflichtung des Debt Issuance Programms der Emittentin auch auf die

Schuldverschreibungen der Nachfolgeschuldnerin erstrecken (es sei denn, die Garantin ist die Nachfolgeschuldnerin); und]

- (e) der Hauptzahlstelle jeweils eine Bestätigung bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) dieses § 10 erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet **“verbundenes Unternehmen”** ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 13 bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen 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. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

- (a) in § 7 und § 5 Absatz (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 Absatz (1)(c) bis (g) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** In § 7 und § 5 Absatz (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Niederlande als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]

## § 11

### **ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER [, ÄNDERUNG DER GARANTIE]**

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Mit der Zustimmung der Gläubiger durch einen Beschluss mit der in § 11 Absatz 2 bestimmten Mehrheit kann die Emittentin die Anleihebedingungen im Hinblick auf im Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – **“SchVG”**) zugelassene Gegenstände (abgesehen von der Ersetzung des Emittenten, was ausschließlich den in § 10 festgesetzten Regeln unterliegt) ndern. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine **“qualifizierte Mehrheit”**). Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Verfahren für Abstimmungen und Abstimmungen ohne Versammlung.* Abstimmungen der Gläubiger können entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG durchgeführt werden. Der Einberufende wird im Falle der Einberufung bestimmen, ob die Abstimmungen in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt werden. Der Antrag für eine Gläubigerversammlung oder eine Abstimmung ohne Versammlung wird die näheren Details für die Entscheidungen und das Abstimmungsverfahren enthalten. Der Gegenstand der Gläubigerversammlung oder der Abstimmung ohne Versammlung sowie die Entscheidungsvorschläge sollen den Gläubigern zusammen mit dem Antrag für eine Gläubigerversammlung oder eine Abstimmung ohne Versammlung mitgeteilt werden.

Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4, Satz 2 SchVG statt.

(4) *Leitung der Gläubigerversammlung oder Abstimmung ohne Versammlung.* Die Gläubigerversammlung oder die Abstimmung ohne Versammlung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter (wie nachstehend definiert) zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Gläubiger müssen ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder der Abstimmung ohne Versammlung zum Zeitpunkt der Gläubigerversammlung oder der Abstimmung ohne Versammlung nachweisen durch (a) eine gesonderte Bestätigung der Depotbank zusammen mit einer Kopie der Globalurkunde (deren Echtheit von einem ordnungsgemäß Bevollmächtigten des Clearing Systems oder der Hauptzahlstelle beglaubigt wurde) und durch die Vorlage (b) einer Sperrerklärung der Depotbank zugunsten der Hinterlegungsstelle, aus der sich ergibt, dass die jeweiligen Schuldverschreibungen ab (einschließlich) dem Tag der Eintragung bis (einschließlich) zu (x) dem Tag der Gläubigerversammlung oder (y) dem Tag an dem die Abstimmungsperiode endet nicht übertragbar sind. Diese gesonderte Bestätigung der Depotbank soll (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthalten, (ii) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen angeben, die an dem Tag der Ausstellung der Bestätigung auf dem Wertpapierkonto des Gläubigers bei der Depotbank verbucht sind und (iii) bestätigen, dass die Depotbank dem Clearing System sowie der Hauptzahlstelle eine schriftliche Mitteilung über die Informationen gemäß (i) und (ii) gemacht hat und die Bestätigung des Clearing Systems und des jeweiligen Clearing System Kontoinhabers enthalten.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluß zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters muss von einer qualifizierten Mehrheit beschlossen werden, wenn der gemeinsame Vertreter ermächtigt wird, wesentlichen materiellen Änderungen der Anleihebedingungen gemäß § 11(2) zuzustimmen.]

**[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen, ist folgendes anwendbar:** Gemeinsamer Vertreter ist [**Gemeinsamer Vertreter**] (der "**gemeinsame Vertreter**"). Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluß eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluß sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (7) *Änderung der Garantie.* Die oben aufgeführten auf die Änderung der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen finden sinngemäß auf die Bestimmungen der Garantie der Evonik Anwendung.]

## § 12

### BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen 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 Hauptzahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

### § 13 MITTEILUNGEN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am Euro MTF zugelassen sind, ist folgendes anwendbar:** (1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am Euro MTF zugelassen sind, findet § 13 Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach § 13 Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:** (1) *Mitteilungen an das Clearing System.* 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.]

[(2)][(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 Absatz [4] an die Hauptzahlstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Hauptzahlstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

### § 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, Bundesrepublik Deutschland.

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (3) *Bestellung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin Evonik Industries AG, Rellinghauser Straße 1-11, 45128 Essen, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten in der Bundesrepublik Deutschland.]

[(3)][(4)] *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 zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des

Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

## **§ 15 SPRACHE**

**[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:** Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:** Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

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



## OPTION II – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung

### ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN DEUTSCHSPRACHIGE FASSUNG

#### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die **“Schuldverschreibungen”**) der [Evonik Industries AG] [Evonik Finance B.V.] (**“Evonik”**)[**“Evonik Finance”**] oder die **“Emittentin”**) wird in [festgelegte Währung] (die **“festgelegte Währung”**) im Gesamtnennbetrag [Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 Absatz (4))] von [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in einer Stückelung von [festgelegte Stückelung] (die **“festgelegte Stückelung”**) begeben.

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die **“vorläufige Globalurkunde”**) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die **“Dauerglobalurkunde”**) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Hauptzahlstelle (wie nachstehend in § 6 Absatz (1) definiert) oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und das Recht der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die Ausstellung und Lieferung von Einzelurkunden zu verlangen, ist ausgeschlossen.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem § 1 Absatz (3)(b) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 1 Absatz (7) definiert) geliefert werden.

(4) *Clearing System.* Die Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen verbrieft, wird von einem oder für ein Clearing System verwahrt. **“Clearing System”** bedeutet [Bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [,] [und] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, (**“CBL”**)] [und] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgien, (**“Euroclear”**)] [(CBL und Euroclear jeweils ein **“ICSD”** und zusammen die **“ICSDs”**)] sowie jeder Funktionsnachfolger.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note (**“NGN”**) ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres

Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis des Gesamtnennbetrages der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine für zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgebliche Bescheinigung des Inhalts des Registers des betreffenden ICSD zu dem fraglichen Zeitpunkt.

Bei jeder Tilgung oder Zahlung einer Rückzahlungsrate oder einer Zinszahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten der Rückzahlung, Zahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde entsprechend in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs entsprechend in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar:** Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

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

(6) *Definierte Begriffe.* Die folgenden definierten Begriffe haben die ihnen nachfolgend zugewiesene Bedeutung:

["USD" bedeutet die offizielle Währung der Vereinigten Staaten; und]

"Vereinigte Staaten" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

## § 2

### STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG DER EMITTENTIN[, GARANTIE UND NEGATIVVERPFLICHTUNG DER GARANTIN]

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

(2) *Negativverpflichtung.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen der Emittentin ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen unter den Schuldverschreibungen dem Clearing System oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems zur Verfügung gestellt worden sind, **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (a) keine Sicherheiten an ihrem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich Garantien oder andere Gewährleistungen dafür zu gewähren oder fortbestehen zu lassen, **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:** und (b) sicherzustellen (in dem rechtlich zulässigen Rahmen), dass keine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften Sicherheiten an ihrem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich Garantien oder andere Gewährleistungen dafür bestellt oder fortbestehen lässt.] ohne jeweils die Gläubiger zur gleichen Zeit oder zu einem früheren Zeitpunkt an solchen Sicherheiten oder an solchen anderen Sicherheiten, die von einem internationalen angesehenen unabhängigen Wirtschaftsprüfer als gleichwertige Sicherheit anerkannt werden, im gleichen Rang und gleichem Verhältnis teilnehmen zu lassen. Eine Sicherheit, die im Sinne des vorstehenden Satzes gewährt werden muss, kann auch einem Treuhänder zu

Gunsten der Gläubiger gewährt werden.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

(3) *Garantie und Negativverpflichtung der Garantin.* Evonik Industries AG ("Evonik" oder die "Garantin") hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "Garantie") für die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen unter den Schuldverschreibungen und sonstiger auf die Schuldverschreibungen zahlbarer Beträge übernommen. Die Garantin hat sich außerdem in der Garantie in einer Negativverpflichtung (die "**Negativverpflichtung**") verpflichtet, solange Schuldverschreibungen der Emittentin ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Clearing System oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems zur Verfügung gestellt worden sind, (a) keine Sicherheiten an ihrem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich Garantien oder andere Gewährleistungen dafür zu gewähren oder fortbestehen zu lassen, und (b) sicherzustellen (in dem rechtlich zulässigen Rahmen), dass keine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften Sicherheiten an ihrem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich Garantien oder andere Gewährleistungen dafür bestellt oder fortbestehen lässt, ohne die Gläubiger zur gleichen Zeit oder zu einem früheren Zeitpunkt an solchen Sicherheiten oder an solchen anderen Sicherheiten, die von einem internationalen angesehenen unabhängigen Wirtschaftsprüfer als gleichwertige Sicherheit anerkannt werden, im gleichen Rang und gleichem Verhältnis teilnehmen zu lassen. Eine Sicherheit, die im Sinne des vorstehenden Satzes gewährt werden muss, kann auch einem Treuhänder zu Gunsten der Gläubiger gewährt werden. Die Garantie und die Negativverpflichtung stellen einen Vertrag zugunsten jedes Gläubigers als begünstigtem Dritten gemäß § 328 BGB dar, welcher das Recht jedes Gläubigers begründet, Erfüllung aus der Garantie und der Negativverpflichtung unmittelbar von der Garantin zu verlangen und die Garantie und die Negativverpflichtung unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen.]

Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen:

"**Wesentliche Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert), wobei eine Gesellschaft, die keine Tochtergesellschaft mehr ist, auch nicht mehr als Wesentliche Tochtergesellschaft gilt, deren nicht konsolidierte Bilanzsumme einem Anteil von fünf (5) Prozent oder mehr der konsolidierten Bilanzsumme von Evonik entspricht.

Für diesen Zweck:

- (i) wird die Bilanzsumme einer Tochtergesellschaft von Evonik nach deren Abschluss (nicht konsolidiert, sofern diese Gesellschaft selbst Tochtergesellschaften hat) bestimmt, auf dem der letzte verfügbare geprüfte konsolidierte Jahresabschluss von Evonik beruht,
- (ii) wird in Fällen, in denen eine Gesellschaft nach dem Datum, zu dem der letzte verfügbare geprüfte konsolidierte Jahresabschluss von Evonik aufgestellt wurde, Teil der Evonik-Gruppe wird, die Bilanzsumme dieser Tochtergesellschaft nach deren letztem Jahresabschluss (nicht konsolidiert, sofern diese Gesellschaft selbst Tochtergesellschaften hat) bestimmt,
- (iii) wird die konsolidierte Bilanzsumme von Evonik nach dem letzten verfügbaren geprüften konsolidierten Jahresabschluss von Evonik bestimmt, gegebenenfalls so angepasst, dass die Bilanzsumme einer danach erworbenen oder veräußerten Gesellschaft oder eines danach erworbenen oder veräußerten Geschäftsbetriebs berücksichtigt wird, und
- (iv) gilt in Fällen, in denen eine Tochtergesellschaft (die "**Veräußernde Tochtergesellschaft**"), welche die vorstehend genannten Voraussetzungen erfüllt, alle oder im Wesentlichen alle ihre Vermögensgegenstände an eine andere Tochtergesellschaft von Evonik (die "**Erwerbende Tochtergesellschaft**") veräußert, die Veräußernde Tochtergesellschaft unverzüglich nicht mehr als Wesentliche Tochtergesellschaft und gilt die Erwerbende Tochtergesellschaft mit sofortiger Wirkung als Wesentliche Tochtergesellschaft (falls sie dies nicht bereits ist); die anschließend aufgestellten Jahresabschlüsse dieser Tochtergesellschaften und von Evonik werden zur Bestimmung der Frage herangezogen, ob es sich bei diesen Tochtergesellschaften weiterhin um Wesentliche Tochtergesellschaften (bzw. keine Wesentlichen Tochtergesellschaften)

handelt oder nicht.

Bei Uneinigkeit über die Frage, ob es sich bei einer Gesellschaft um eine Wesentliche Tochtergesellschaft handelt oder nicht, gilt eine Bestätigung der Abschlussprüfer von Evonik, außer im Falle eines offenkundigen Fehlers, als schlüssiger Nachweis.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet für einen bestimmten Zeitpunkt jedes ausweislich des letzten geprüften Konzernabschlusses von Evonik voll konsolidierte Unternehmen (einschließlich jedes Unternehmens, welches in einem solchen Abschluss voll zu konsolidieren wäre, wenn der Abschluss zu dem jeweils anwendbaren Zeitpunkt erstellt würde, aber ausschließlich aller Unternehmen, die in einem solchen Abschluss nicht mehr voll zu konsolidieren wären, wenn der Abschluss zu dem jeweils anwendbaren Zeitpunkt erstellt würde).

"**Evonik-Gruppe**" bezeichnet Evonik und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften, betrachtet als Ganzes.

"**Sicherheit**" bezeichnet ein auf vertraglicher Grundlage gewährtes Grund- oder Mobiliarpfandrecht.

"**Kapitalmarktverbindlichkeit**" bezeichnet jede Verbindlichkeit der Emittentin hinsichtlich der Rückzahlung aufgenommener Geldbeträge, (i) die durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft oder verkörpert ist, oder (ii) aus einem Schuldschein bzw. Schuldscheindarlehen mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr.

Um etwaige Zweifel bezüglich "asset-backed Finanzierungen" der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar: oder ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften] [Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: oder der Garantin oder ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften]** zu vermeiden, schließen die in diesem § 2 benutzten Begriffe "Vermögen" und "Kapitalverbindlichkeiten" nicht solche Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar: und ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften] [Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: und der Garantin und ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften]** ein, die bei Abschluss der jeweiligen Transaktion im Einklang mit den jeweils anwendbaren Gesetzen und den **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar: bezüglich der Emittentin in der Bundesrepublik Deutschland bzw. bezüglich ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften den in der Jurisdiktion, in der diese ansässig sind,] [Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: bezüglich der Emittentin in den Niederlanden und bezüglich der Garantin in der Bundesrepublik Deutschland, bzw. bezüglich ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaft den in der Jurisdiktion, in der diese ansässig sind,]** anerkannten Regeln der Bilanzierung und Buchführung nicht in der Bilanz der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar: bzw. ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften] [Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: bzw. der Garantin, bzw. ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften]** ausgewiesen werden mussten und darin auch nicht ausgewiesen werden.

**[(3)][(4)] Umfang der Negativverpflichtung. § 2 Absatz (2) [Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Industries AG begeben werden, ist folgendes anwendbar: gilt] [Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: und § 2 Absatz (3) gelten]** nicht in Bezug auf Sicherheiten, die als Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten oder Garantien oder anderen Gewährleistungen dafür gewährt wurden,

- (a) von einer Person, die nach dem Begebungstag der Schuldverschreibungen mit der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: oder mit Evonik]** verschmolzen wird, und (i) die (aa) bereits zu dem Zeitpunkt bestanden, an dem diese Person mit der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: oder mit Evonik]** verschmolzen wird und die (bb) nicht im Hinblick darauf bestellt wurden, dass diese Person mit der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: oder mit Evonik]** verschmolzen

- wird und (ii) für die der besicherte Kapitalbetrag nicht nach dem Zeitpunkt erhöht wird, an dem diese Person mit der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder mit Evonik] verschmolzen wird;
- (b) die kraft Gesetzes entstehen oder die aufgrund eines gesetzlichen Anspruchs nach dem Aktiengesetz oder nach dem Umwandlungsgesetz oder nach vergleichbaren Regelungen einer anderen Rechtsordnung zu bestellen sind; oder
- (c) die auf einem Vermögensgegenstand zum Zeitpunkt des Erwerbs durch die Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] lasten.

### § 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

- (a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der **“Verzinsungsbeginn”**) (einschließlich) 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

**[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar:** jeder **[festgelegte Zinszahlungstag(e)].**]

**[Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar:** (soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[Wochen]****[Monate]** nach dem vorhergehenden Zinszahlungstag, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]

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

**[Im Fall der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

**[Im Fall der FRN-Konvention ist folgendes anwendbar:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl]** Monate nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

**[Im Fall der folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

- (d) **“Geschäftstag”** bezeichnet

**[Falls die festgelegte Währung nicht Euro und nicht Renminbi ist, ist folgendes anwendbar:** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken allgemein für Geschäfte in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** geöffnet sind und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevantes Finanzzentrum(en)]** abwickeln[.][und]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung Renminbi ist, ist folgendes anwendbar:** einen Tag (außer einem Samstag, Sonntag oder Feiertag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte am jeweiligen Vorlegungsort für den Geschäftsverkehr geöffnet sind, sowie einen Tag, an dem Geschäftsbanken in Hongkong (wie nachstehend definiert) für den Geschäftsverkehr und die Abwicklung von Zahlungen in Renminbi geöffnet

sind, und einen Tag, an dem Geschäftsbanken in Hongkong für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.] [und]]

**[Falls das Clearing System und TARGET offen sein müssen, ist folgendes anwendbar:** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (**"TARGET"**) offen sind, um Zahlungen abzuwickeln].

**[Falls der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung EURIBOR ist, ist folgendes anwendbar:** (2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der **"Zinssatz"**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird der Angebotssatz, (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend 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 zweiten TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **"TARGET-Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche von TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2) offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

[Die **"Marge"** beträgt [●]% *per annum*.]

**"Bildschirmseite"** bedeutet Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 oder die jeweilige Nachfolgeseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreter von Informationen zum Zwecke der Anzeigen von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

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 *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 [[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 [[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), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

“**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.]

[Falls der **Angebotsatz für Einlagen in der festgelegten Währung LIBOR ist, ist folgendes anwendbar:** (2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der “**Zinssatz**”) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird der Angebotsatz, (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 (Londoner Ortszeit) angezeigt wird [[zuzüglich][abzüglich] der Marge (wie nachstehend 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] [**relevante(s) Finanzzentrum(en)**] Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode. “**[relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag**” bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [**relevante(s) Finanzzentrum(en)**] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

[Die “**Marge**” beträgt [●]% *per annum*.]

“**Bildschirmseite**” bedeutet Reuters Bildschirmseite LIBOR01 oder die jeweilige Nachfolgeside, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreter von Informationen zum Zwecke der Anzeigen von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotsatz vergleichbar sind.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotsatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotsätze (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 Londoner Interbanken-Markt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotsätze 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 Angebotsätze [[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 Angebotsätze 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 Angebotsätze 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 [[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.]

(3) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (der “**Zinsbetrag**”) für die entsprechende Zinsperiode berechnen. 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.

(4) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag der Emittentin [**Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** und der Garantin] sowie den Gläubigern gemäß § 13 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [TARGET-] **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag (wie in § 3 Absatz (2) definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach der Bestimmung, 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 geändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Änderung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, sowie den Gläubigern gemäß § 13 mitgeteilt.

(5) *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 Hauptzahlstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

(6) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz ist der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen (§ 288 BGB).

(7) *Zinstagequotient.* **“Zinstagequotient”** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der **“Zinsberechnungszeitraum”**):

**[Im Fall von Actual/Actual 365 (Fixed), Act/365 (Fixed), A/365 (Fixed) oder A/365F ist folgendes anwendbar:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 365.]

**[Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 360.]

#### § 4 ZAHLUNGEN

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

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von § 4 Absatz (2) an das Clearing System oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von § 4 Absatz (2) an das Clearing System oder an 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 [**Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung CNY ist, ist folgendes anwendbar:** oder im USD-Gegenwert (wie in § 4 Absatz (7) definiert) durch Überweisung nach Maßgabe der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen].

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



dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

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

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

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen*. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

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

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung CNY ist, ist folgendes anwendbar:** (7) *Zahlungen auf Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung CNY ist*. Ist die Emittentin unbeschadet des Vorstehenden aufgrund Fehlender Konvertierbarkeit, Fehlender Übertragbarkeit oder Illiquidität nicht in der Lage, Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit in Renminbi in Hongkong zu leisten, kann sie die jeweilige Zahlung in USD am jeweiligen Fälligkeitstag als einen dem jeweiligen auf Renminbi lautenden Betrag entsprechenden Gegenwert in USD leisten. Nach der Feststellung, dass ein Fall der Fehlenden Konvertierbarkeit, Fehlenden Übertragbarkeit oder Illiquidität vorliegt, hat die Emittentin spätestens um 10.00 Uhr (Hongkonger Zeit) zwei Geschäftstage vor dem Kurs-Feststellungstag die Hauptzahlstelle, die Berechnungsstelle und das Clearing System davon zu unterrichten. Zusätzlich wird die Emittentin den Gläubigern sobald wie möglich von der Feststellung gemäß § 13 Mitteilung machen. Der Empfang einer solchen Mitteilung ist kein Erfordernis für Zahlungen in USD.

In diesem Falle erfolgen etwaige Zahlungen in USD per Überweisung auf ein auf USD lautendes Konto, das von dem Zahlungsempfänger bei einer Bank in New York City, Vereinigte Staaten unterhalten wird, oder durch einen auf eine Bank in New York City, Vereinigte Staaten ausgestellten auf USD lautenden Scheck, oder nach Wahl des Gläubigers durch Überweisung auf ein auf USD lautendes Konto, das vom Gläubiger bei einer Bank in New York City, Vereinigte Staaten unterhalten wird, und **“Zahltag”** bezeichnet für die Zwecke von § 4 Absatz (4) einen Tag, an dem Banken und Devisenmärkte für den allgemeinen Geschäftsverkehr am jeweiligen Vorlegungsort, London und New York City, Vereinigte Staaten, geöffnet sind.

Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen gelten folgende Begriffsbestimmungen:

**“Berechnungsstelle”** bezeichnet **[Namen der Berechnungsstelle einfügen]**.

**“Kurs-Feststellungs-Geschäftstag”** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich Devisengeschäften) in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** geöffnet sind.

**“Kurs-Feststellungstag”** bezeichnet den Tag, der fünf Kurs-Feststellungs-Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag der Zahlung des jeweiligen Betrags gemäß dieser Anleihebedingungen liegt.

**“Staatliche Stelle”** bezeichnet alle de facto oder de jure staatlichen Regierungen (einschließlich der dazu gehörenden Behörden oder Organe), Gerichte, rechtsprechenden, verwaltungsbehördlichen oder sonstigen staatlichen Stellen und alle sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen) Personen (einschließlich der jeweiligen Zentralbank), die mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte in Hongkong betraut sind.

“**Hongkong**” bezeichnet die Sonderverwaltungszone Hongkong der VRC.

“**Illiquidität**” bezeichnet die Illiquidität des allgemeinen Renminbi-Devisenmarkts in Hongkong, infolgedessen die Emittentin nicht die ausreichende Menge an Renminbi zur Erfüllung ihrer Zins- oder Kapitalzahlungen (ganz oder teilweise) in Bezug auf die Schuldverschreibungen erhalten kann, wie von der Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise nach Konsultation mit zwei Renminbi-Händlern festgelegt.

“**Fehlende Konvertierbarkeit**” bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das die Umwandlung eines fälligen Betrags in Bezug auf die Schuldverschreibungen in Renminbi durch die Emittentin am allgemeinen Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong unmöglich macht, sofern diese Unmöglichkeit nicht ausschließlich auf eine Nichteinhaltung von Gesetzen, Verordnungen oder Vorschriften einer Staatlichen Stelle seitens der Emittentin zurückzuführen ist (es sei denn, die betreffenden Gesetze, Verordnungen oder Vorschriften werden nach dem Begebungstag verabschiedet bzw. erlassen und ihre Einhaltung ist der Emittentin aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses nicht möglich).

“**Fehlende Übertragbarkeit**” bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das eine Überweisung von Renminbi zwischen Konten innerhalb Hongkongs oder von einem Konto in Hongkong auf ein Konto außerhalb Hongkongs und der VRC oder von einem Konto außerhalb Hongkongs und der VRC auf ein Konto innerhalb Hongkongs durch die Emittentin unmöglich macht, sofern diese Unmöglichkeit nicht ausschließlich auf eine Nichteinhaltung von Gesetzen, Verordnungen oder Vorschriften einer Staatlichen Stelle seitens der Emittentin zurückzuführen ist (es sei denn, die betreffenden Gesetze, Verordnungen oder Vorschriften werden nach dem Begebungstag verabschiedet bzw. erlassen und ihre Einhaltung ist der Emittentin aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses nicht möglich).

“**VRC**” bezeichnet die Volksrepublik China, wobei dieser Begriff für Zwecke dieser Anleihebedingungen Hongkong, die Sonderverwaltungszone Macao der Volksrepublik China und Taiwan ausschließt.

“**Renminbi-Händler**” bezeichnet einen unabhängigen Devisenhändler mit internationalem Renommee, der auf dem Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong tätig ist.

“**Kassakurs**” bezeichnet den CNY/USD-Kassakurs für den Kauf von USD mit Renminbi über den außerbörslichen Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong zur Abwicklung in zwei Geschäftstagen, wie von der Berechnungsstelle um oder gegen 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit) an einem solchen Tag (i) auf Lieferbasis unter Bezugnahme auf die Reuters-Bildschirmseite TRADCNY3 oder (ii) falls kein Kurs verfügbar ist, auf einer Nichtlieferbasis durch Bezugnahme auf die Reuters-Bildschirmseite TRADNDF festgestellt oder (iii) falls keiner der vorgenannten Kurse verfügbar ist, den aktuellsten verfügbaren amtlichen CNY/USD-Kurs für die Abwicklung in zwei Geschäftstagen, der von der “*the State Administration of Foreign Exchange*” der VRC festgestellt und auf der Reuters-Bildschirmseite CNY=SAEC angezeigt wird, fest. Eine Bezugnahme auf eine Seite auf dem Reuters-Bildschirm bedeutet die bei Reuters Monitor Money Rate Service (oder eines Nachfolgedienstes) so bezeichnete Anzeigeseite oder eine andere Seite, die diese Anzeigeseite zum Zwecke der Anzeige eines vergleichbaren Devisenkurses ersetzt.

Falls keiner der vorstehend unter (i) bis (iii) genannten Kurse verfügbar ist, soll die Emittentin den Kassakurs nach ihrem eigenen vernünftigen Ermessen und in einer wirtschaftlich vernünftigen Art und Weise und unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktpraxis bestimmen.

“**USD-Gegenwert**” eines Renminbi-Betrags bezeichnet den in USD anhand des Kassakurses für den jeweiligen Kurs-Feststellungstag umgewandelten jeweiligen Renminbi-Betrag, wie von der Berechnungsstelle um oder ungefähr um 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit) an dem Kurs-Feststellungstag bestimmt und der Emittentin und der Zahlstelle unverzüglich angezeigt.

Alle Mitteilungen, Auffassungen, Feststellungen, Bescheinigungen, Berechnungen, Kursnotierungen und Entscheidungen, die für die Zwecke der Bestimmungen von § 4 Absatz (7) von der Berechnungsstelle oder der Emittentin abgegeben, zum Ausdruck gebracht, vorgenommen oder eingeholt werden, sind (außer in Fällen von Vorsatz, Arglist oder offenkundigen Fehlern) für die Emittentin und alle Gläubiger verbindlich.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Hauptzahlstelle und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühest möglichen 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.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Hauptzahlstelle und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden, falls die Emittentin oder die Garantin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder der Niederlande oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin oder der Garantin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 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 Umstände darlegt.

**[Falls die Gläubiger das Wahlrecht haben, die Schuldverschreibungen vorzeitig aufgrund eines Kontrollwechsels zu kündigen, ist folgendes anwendbar:**

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

Nachdem die Emittentin von einem Rückzahlungsereignis Kenntnis erlangt hat, wird sie unverzüglich den Gläubigern gemäß § 13 Mitteilung vom Rückzahlungsereignis machen (eine "**Rückzahlungsmitteilung**"), in der die Umstände des Rückzahlungsereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung des in diesem § 5 Absatz (3) genannten Wahlrechts angegeben sind.

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

#### **Für Zwecke dieses Wahlrechts:**

Gilt eine "**Absenkung des Ratings**" in Bezug auf einen Kontrollwechsel als eingetreten, wenn innerhalb des Kontrollwechselzeitraums sämtliche vorher für Evonik oder die Schuldverschreibungen vergebene Ratings der Ratingagenturen (i) zurückgezogen oder (ii) von einem existierenden 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 werden;

gilt ein "**Kontrollwechsel**" als eingetreten, wenn eine Person (außer der RAG-Stiftung, Essen, Deutschland oder eine (direkte oder indirekte) Tochtergesellschaft der RAG-Stiftung) oder Personen, die ihr Verhalten aufeinander abgestimmt haben, direkt oder indirekt mehr als fünfzig (50) Prozent der Stimmrechte von Evonik erwerben;

ist der "**Kontrollwechselzeitraum**" der Zeitraum, der mit dem Eintritt des Kontrollwechsels beginnt und 90 Tage nach dem Eintritt eines Kontrollwechsels endet;

gelten "**Personen, die ihr Verhalten aufeinander abgestimmt haben**" als Personen, die ihr Verhalten i.S.d. § 30 Absatz (2) WpÜG aufeinander abgestimmt haben, es sei denn, die RAG-Stiftung, Essen, Deutschland und/oder eine (direkte oder indirekte) Tochtergesellschaft der RAG-Stiftung (zusammen die "**RAG-Stiftung Unternehmen**") stimmen ihr Verhalten mit einer anderen Person(en) ab; In diesem Fall gelten die RAG-Stiftung Unternehmen und die andere(n) Person(en) nicht als Personen, die ihr Verhalten aufeinander abgestimmt haben, wenn die RAG-Stiftung Unternehmen gemeinsam insgesamt mehr Stimmrechte an Evonik halten als alle anderen Personen, die ihr Verhalten mit ihnen abgestimmt haben;

bezeichnet "**Ratingagentur**" jede Ratingagentur von Standard and Poor's Rating Services, eine Abteilung von The McGraw-Hill Companies, Inc. ("**S&P**") und Moody's Investors Service ("**Moody's**") oder eine ihrer jeweiligen Nachfolgegesellschaften oder jede andere von Evonik von Zeit zu Zeit bestimmte Ratingagentur vergleichbaren internationalen Ansehens;

ist der "**Rückzahlungstag**" der fünfzehnte Tag nach dem letzten Tag des Ausübungszeitraums; und

ist eine "**Tochtergesellschaft der RAG-Stiftung**" eine Gesellschaft,

(a) die von der RAG-Stiftung, Essen, Deutschland im Sinne von § 17 des Aktiengesetzes direkt oder indirekt kontrolliert wird;

- (b) von deren ausgegebenen Anteilen und/oder Stimmrechten direkt oder indirekt mehr als die Hälfte von der RAG-Stiftung, Essen, Deutschland gehalten werden; oder
- (c) die eine Tochtergesellschaft im Sinne von Absatz (a) oder Absatz (b) einer anderen Tochtergesellschaft der RAG-Stiftung ist.]

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

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

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

**[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 § 5 Absatz [(4)][(5)] verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
  - (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie von Schuldverschreibungen ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; und
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

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

[(3)][(4)][(5)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am **[Zahl]** Jahre nach dem Verzinsungsbeginn folgenden Zinszahlungstag und danach an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag (jeder ein "**Wahl-Rückzahlungstag (Put)**") zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

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

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Wahl-Rückzahlungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Wahl-Rückzahlungserklärung**") zu übermitteln. Falls die Wahl-Rückzahlungserklärung nach 17.00 Uhr Frankfurt am Main Zeit am 30. Zahltag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht,

ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Wahl-Rückzahlungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Für die Wahl-Rückzahlungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Hauptzahlstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

## § 6 DIE HAUPTZAHLSTELLE, DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**"), die anfänglich bestellte Zahlstelle (die "**Zahlstelle**") und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**") und deren bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Hauptzahlstelle und Zahlstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Securities Services  
Große Gallusstraße 10–14  
60272 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland

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

Die Hauptzahlstelle, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit 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 Hauptzahlstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Hauptzahlstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Hauptzahlstelle unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in USD ist folgendes anwendbar:**, (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in USD widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City, Vereinigte Staaten unterhalten] und [iii][iii] eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Die Hauptzahlstelle, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

## § 7 STEUERN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist die Emittentin gesetzlich zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet, so 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 entsprechen, die ohne einen

solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (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 oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird.

*Die seit dem 1. Januar 2009 in der Bundesrepublik Deutschland geltende Abgeltungsteuer und der darauf erhobene Solidaritätszuschlag sind keine Steuer oder sonstige Abgabe im oben genannten Sinn, für die zusätzliche Beträge seitens der Emittentin zu zahlen wären.]*

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Sämtliche auf die Schuldverschreibungen oder unter der Garantie zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben, so 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 entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Niederlande 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 oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird.

*Die seit dem 1. Januar 2009 in der Bundesrepublik Deutschland geltende Abgeltungsteuer und der darauf erhobene Solidaritätszuschlag sind keine Steuer oder sonstige Abgabe im oben genannten Sinn, für die zusätzliche Beträge seitens der Emittentin zu zahlen wären.]*

## § 8 VORLEGUNGSFRIST

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

## § 9 KÜNDIGUNG

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung(en) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Nennbetrag zuzüglich (etwaiger) bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen unter den Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls die Unterlassung heilbar ist, die Unterlassung jedoch länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Hauptzahlstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mindestens EUR 50.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 2 Absatz (2) definiert) oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die hierfür abgegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie nachkommt, es sei denn, die Emittentin bestreitet in gutem Glauben, dass die betreffende Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist bzw. diese Bürgschaft oder Garantie berechtigterweise geltend gemacht wird, oder falls eine für solche Verbindlichkeiten bestellte Sicherheit für die oder von den daraus berechtigten Gläubiger(n) in Anspruch genommen wird; oder
- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit allgemein bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet und ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zu Gunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder
- (f) die Emittentin ihre Geschäftstätigkeit ganz oder nahezu ganz einstellt, alle oder nahezu alle Teile ihres Vermögens veräußert oder anderweitig abgibt und (i) dadurch den Wert ihres Vermögens wesentlich vermindert und (ii) es dadurch wahrscheinlich wird, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern unter den Schuldverschreibungen nicht mehr erfüllen kann; oder
- (g) die Emittentin liquidiert oder aufgelöst wird, es sei denn, dies geschieht im Rahmen einer Restrukturierungsmaßnahme (einschließlich Verschmelzungen und Umwandlungen).

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

(2) *Quorum.* In den Fällen des § 9 Absatz (1)(b) und/oder § 9 Absatz (1)(c) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz (1)(a) und § 9 Absätzen (1)(d) bis (g) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Hauptzahlstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigungserklärung der



Schuldverschreibungen gemäß § 9 Absatz (1) hat schriftlich in deutscher oder englischer Sprache zu erfolgen und ist an die bezeichnete Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zu übermitteln.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung(en) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Nennbetrag zuzüglich (etwaiger) bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen unter den Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen oder die Garantin die Erfüllung einer Verpflichtung aus der Garantie unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls die Unterlassung heilbar ist, die Unterlassung jedoch länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Hauptzahlstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin oder die Garantin einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mindestens EUR 50.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 2 Absatz (2) definiert) oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die hierfür abgegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie nachkommt, es sei denn, die Emittentin oder die Garantin bestreitet in gutem Glauben, dass die betreffende Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist bzw. diese Bürgschaft oder Garantie berechtigterweise geltend gemacht wird, oder falls eine für solche Verbindlichkeiten bestellte Sicherheit für die oder von den daraus berechtigten Gläubiger(n) in Anspruch genommen wird; oder
- (d) die Emittentin oder die Garantin ihre Zahlungsunfähigkeit allgemein bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder die Garantin eröffnet und ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin oder die Garantin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zu Gunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft oder die Emittentin ein "*surséance van betaling*" (im Sinne des niederländischen Insolvenzrechts) beantragt; oder
- (f) die Emittentin oder die Garantin ihre Geschäftstätigkeit ganz oder nahezu ganz einstellt, alle oder nahezu alle Teile ihres Vermögens veräußert oder anderweitig abgibt und (i) dadurch den Wert ihres Vermögens wesentlich vermindert und (ii) es dadurch wahrscheinlich wird, dass die Emittentin oder die Garantin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern unter den Schuldverschreibungen oder der Garantie nicht mehr erfüllen kann; oder
- (g) die Emittentin oder die Garantin liquidiert oder aufgelöst wird, es sei denn, dies geschieht im Rahmen einer Restrukturierungsmaßnahme (einschließlich Verschmelzungen und Umwandlungen); oder
- (h) die Garantie aus irgendeinem Grund nicht mehr wirksam und rechtlich bindend ist.

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

(2) *Quorum.* In den Fällen des § 9 Absatz (1)(b) und/oder § 9 Absatz (1)(c) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz (1)(a) und § 9 Absätzen (1)(d) bis (h) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Hauptzahlstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigungserklärung der Schuldverschreibungen gemäß § 9 Absatz (1) hat schriftlich in deutscher oder englischer Sprache zu erfolgen und ist an die bezeichnete Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zu übermitteln.]

## § 10 ERSETZUNG

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (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 ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die **“Nachfolgeschuldnerin”**) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (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 entweder die Garantin oder ein mit der Garantin verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die **“Nachfolgeschuldnerin”**) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:]

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Hauptzahlstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der 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 Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (d) sichergestellt ist, dass sich die Verpflichtungen der Emittentin aus der Garantie und der Negativverpflichtung des Debt Issuance Programms der Emittentin auch auf die von der Nachfolgeschuldnerin so übernommenen Schuldverschreibungen entsprechend erstrecken; und]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (d) sichergestellt ist, dass sich die Verpflichtungen der Garantin aus der Garantie und der Negativverpflichtung des Debt Issuance Programms der Emittentin auch auf die Schuldverschreibungen der Nachfolgeschuldnerin erstrecken (es sei denn, die Garantin ist die Nachfolgeschuldnerin); und]

- (e) der Hauptzahlstelle jeweils eine Bestätigung bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) dieses § 10 erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet **“verbundenes Unternehmen”** ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 13 bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen 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. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

- (a) in § 7 und § 5 Absatz (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 Absatz (1)(c) bis (g) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** In § 7 und § 5 Absatz (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Niederlande als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]

## § 11

### ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER [, ÄNDERUNG DER GARANTIE]

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Mit der Zustimmung der Gläubiger durch einen Beschluss mit der in § 11 Absatz 2 bestimmten Mehrheit kann die Emittentin die Anleihebedingungen im Hinblick auf im Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – “**SchVG**”) zugelassene Gegenstände (abgesehen von der Ersetzung des Emittenten, was ausschließlich den in § 10 festgesetzten Regeln unterliegt) ändern. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine “**qualifizierte Mehrheit**”). Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Verfahren für Abstimmungen und Abstimmungen ohne Versammlung.* Abstimmungen der Gläubiger können entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG durchgeführt werden. Der Einberufende wird im Falle der Einberufung bestimmen, ob die Abstimmungen in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt werden. Der Antrag für eine Gläubigerversammlung oder eine Abstimmung ohne Versammlung wird die näheren Details für die Entscheidungen und das Abstimmungsverfahren enthalten. Der Gegenstand der Gläubigerversammlung oder der Abstimmung ohne Versammlung sowie die Entscheidungsvorschläge sollen den Gläubigern zusammen mit dem Antrag für eine Gläubigerversammlung oder eine Abstimmung ohne Versammlung mitgeteilt werden. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4, Satz 2 SchVG statt.

(4) *Leitung der Gläubigerversammlung oder Abstimmung ohne Versammlung.* Die Gläubigerversammlung oder Abstimmung ohne Versammlung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter (wie nachstehend definiert) zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Gläubiger müssen ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder der Abstimmung ohne Versammlung zum Zeitpunkt der Gläubigerversammlung oder der Abstimmung ohne Versammlung nachweisen durch (a) eine gesonderte Bestätigung der Depotbank zusammen mit einer Kopie der Globalurkunde (deren Echtheit von einem ordnungsgemäß Bevollmächtigten des Clearing Systems oder der Hauptzahlstelle beglaubigt wurde) und durch die Vorlage (b) einer Sperrerklärung der Depotbank zugunsten der Hinterlegungsstelle, aus der sich ergibt, dass die jeweiligen Schuldverschreibungen ab (einschließlich) dem Tag der Eintragung bis (einschließlich) zu (x) dem Tag der Gläubigerversammlung oder (y) dem Tag an dem die Abstimmungsperiode endet nicht übertragbar sind. Diese gesonderte Bestätigung der Depotbank soll (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthalten, (ii) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen angeben, die an dem Tag der Ausstellung der Bestätigung auf dem Wertpapierkonto des Gläubigers bei der Depotbank verbucht sind und (iii) bestätigen, dass die Depotbank dem Clearing System sowie der Hauptzahlstelle eine schriftliche Mitteilung über die Informationen gemäß (i) und (ii) gemacht hat und die Bestätigung des Clearing Systems und des jeweiligen Clearing System Kontoinhabers enthalten.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluß zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters muss von einer qualifizierten Mehrheit beschlossen werden, wenn der gemeinsame Vertreter ermächtigt wird, wesentlichen materiellen Änderungen der Anleihebedingungen gemäß § 11(2) zuzustimmen.]

**[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen, ist folgendes anwendbar:** Gemeinsamer Vertreter ist [**Gemeinsamer Vertreter**] (der "**gemeinsame Vertreter**"). Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluß eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluß sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (7) *Änderung der Garantie.* Die oben aufgeführten auf die Änderung der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen finden sinngemäß auf die Bestimmungen der Garantie der Evonik Anwendung.]

## § 12

### BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen 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 Hauptzahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

### § 13 MITTEILUNGEN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am Euro MTF zugelassen sind, ist folgendes anwendbar:** (1) *Bekanntmachung.* 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.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am Euro MTF zugelassen sind, findet § 13 Absatz (1) Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach § 13 Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:** (1) *Mitteilungen an das Clearing System.* 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.]

[(2)][(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 Absatz [4] an die Hauptzahlstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Hauptzahlstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

### § 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, Bundesrepublik Deutschland.

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (3) *Bestellung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin Evonik Industries AG, Rellinghauser Straße 1-11, 45128 Essen, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten in der Bundesrepublik Deutschland.]

[(3)][(4)] *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 zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine

Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

**§ 15  
SPRACHE**

**[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:** Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:** Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

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

## OPTION III – Anleihebedingungen für Zero-Coupon-Schuldverschreibungen

### ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN DEUTSCHSPRACHIGE FASSUNG

#### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die **“Schuldverschreibungen”**) der [Evonik Industries AG] [Evonik Finance B.V.] (**“Evonik”** **“Evonik Finance”**) oder die **“Emittentin”**) wird in [festgelegte Währung] (die **“festgelegte Währung”**) im Gesamtnennbetrag [Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 Absatz (4))] von [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in einer Stückelung von [festgelegte Stückelung] (die **“festgelegte Stückelung”**) begeben.

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die **“vorläufige Globalurkunde”**) verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die **“Dauerglobalurkunde”**) verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Hauptzahlstelle (wie nachstehend in § 6 Absatz (1) definiert) oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben und das Recht der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die Ausstellung und Lieferung von Einzelurkunden zu verlangen, ist ausgeschlossen.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem § 1 Absatz (3)(b) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 1 Absatz (7) definiert) geliefert werden.

(4) *Clearing System.* Die Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen verbrieft, wird von einem oder für ein Clearing System verwahrt. **“Clearing System”** bedeutet [Bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [,] [und] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, (**“CBL”**)] [und] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgien, (**“Euroclear”**)] [(CBL und Euroclear jeweils ein **“ICSD”** und zusammen die **“ICSDs”**)] sowie jeder Funktionsnachfolger.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note (**“NGN”**) ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis des Gesamtnennbetrages der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine für zu diesem Zweck von

einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgebliche Bescheinigung des Inhalts des Registers des betreffenden ICSD zu dem fraglichen Zeitpunkt.

Bei jeder Tilgung oder Zahlung einer Rückzahlungsrate auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten der Rückzahlung, Zahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde entsprechend in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs entsprechend in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar:** Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

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

(6) *Definierte Begriffe.* Die folgenden definierten Begriffe haben die ihnen nachfolgend zugewiesene Bedeutung:

["USD" bedeutet die offizielle Währung der Vereinigten Staaten; und]

"Vereinigte Staaten" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

## § 2

### STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG DER EMITTENTIN[, GARANTIE UND NEGATIVVERPFLICHTUNG DER GARANTIN]

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

(2) *Negativverpflichtung.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen der Emittentin ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital unter den Schuldverschreibungen dem Clearing System oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems zur Verfügung gestellt worden sind, **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (a)] keine Sicherheiten an ihrem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich Garantien oder andere Gewährleistungen dafür zu gewähren oder fortbestehen zu lassen, **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:** und (b) sicherzustellen (in dem rechtlich zulässigen Rahmen), dass keine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften Sicherheiten an ihrem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich Garantien oder andere Gewährleistungen dafür bestellt oder fortbestehen lässt,] ohne jeweils die Gläubiger zur gleichen Zeit oder zu einem früheren Zeitpunkt an solchen Sicherheiten oder an solchen anderen Sicherheiten, die von einem internationalen angesehenen unabhängigen Wirtschaftsprüfer als gleichwertige Sicherheit anerkannt werden, im gleichen Rang und gleichem Verhältnis teilnehmen zu lassen. Eine Sicherheit, die im Sinne des vorstehenden Satzes gewährt werden muss, kann auch einem Treuhänder zu Gunsten der Gläubiger gewährt werden.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes**



**anwendbar:**

(3) *Garantie und Negativverpflichtung der Garantin.* Evonik Industries AG ("**Evonik**" oder die "**Garantin**") hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "**Garantie**") für die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital unter den Schuldverschreibungen und sonstiger auf die Schuldverschreibungen zahlbarer Beträge übernommen. Die Garantin hat sich außerdem in der Garantie in einer Negativverpflichtung (die "**Negativverpflichtung**") verpflichtet, solange Schuldverschreibungen der Emittentin ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital dem Clearing System oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems zur Verfügung gestellt worden sind, (a) keine Sicherheiten an ihrem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich Garantien oder andere Gewährleistungen dafür zu gewähren oder fortbestehen zu lassen, und (b) sicherzustellen (in dem rechtlich zulässigen Rahmen), dass keine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften Sicherheiten an ihrem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich Garantien oder andere Gewährleistungen dafür bestellt oder fortbestehen lässt, ohne die Gläubiger zur gleichen Zeit oder zu einem früheren Zeitpunkt an solchen Sicherheiten oder an solchen anderen Sicherheiten, die von einem internationalen angesehenen unabhängigen Wirtschaftsprüfer als gleichwertige Sicherheit anerkannt werden, im gleichen Rang und gleichem Verhältnis teilnehmen zu lassen. Eine Sicherheit, die im Sinne des vorstehenden Satzes gewährt werden muss, kann auch einem Treuhänder zu Gunsten der Gläubiger gewährt werden. Die Garantie und die Negativverpflichtung stellen einen Vertrag zugunsten jedes Gläubigers als begünstigtem Dritten gemäß § 328 BGB dar, welcher das Recht jedes Gläubigers begründet, Erfüllung aus der Garantie und der Negativverpflichtung unmittelbar von der Garantin zu verlangen und die Garantie und die Negativverpflichtung unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen.]

Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen:

"**Wesentliche Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert), wobei eine Gesellschaft, die keine Tochtergesellschaft mehr ist, auch nicht mehr als Wesentliche Tochtergesellschaft gilt, deren nicht konsolidierte Bilanzsumme einem Anteil von fünf (5) Prozent oder mehr der konsolidierten Bilanzsumme von Evonik entspricht.

Für diesen Zweck:

- (i) wird die Bilanzsumme einer Tochtergesellschaft von Evonik nach deren Abschluss (nicht konsolidiert, sofern diese Gesellschaft selbst Tochtergesellschaften hat) bestimmt, auf dem der letzte verfügbare geprüfte konsolidierte Jahresabschluss von Evonik beruht,
- (ii) wird in Fällen, in denen eine Gesellschaft nach dem Datum, zu dem der letzte verfügbare geprüfte konsolidierte Jahresabschluss von Evonik aufgestellt wurde, Teil der Evonik-Gruppe wird, die Bilanzsumme dieser Tochtergesellschaft nach deren letztem Jahresabschluss (nicht konsolidiert, sofern diese Gesellschaft selbst Tochtergesellschaften hat) bestimmt,
- (iii) wird die konsolidierte Bilanzsumme von Evonik nach dem letzten verfügbaren geprüften konsolidierten Jahresabschluss von Evonik bestimmt, gegebenenfalls so angepasst, dass die Bilanzsumme einer danach erworbenen oder veräußerten Gesellschaft oder eines danach erworbenen oder veräußerten Geschäftsbetriebs berücksichtigt wird, und
- (iv) gilt in Fällen, in denen eine Tochtergesellschaft (die "**Veräußernde Tochtergesellschaft**"), welche die vorstehend genannten Voraussetzungen erfüllt, alle oder im Wesentlichen alle ihre Vermögensgegenstände an eine andere Tochtergesellschaft von Evonik (die "**Erwerbende Tochtergesellschaft**") veräußert, die Veräußernde Tochtergesellschaft unverzüglich nicht mehr als Wesentliche Tochtergesellschaft und gilt die Erwerbende Tochtergesellschaft mit sofortiger Wirkung als Wesentliche Tochtergesellschaft (falls sie dies nicht bereits ist); die anschließend aufgestellten Jahresabschlüsse dieser Tochtergesellschaften und von Evonik werden zur Bestimmung der Frage herangezogen, ob es sich bei diesen Tochtergesellschaften weiterhin um Wesentliche Tochtergesellschaften (bzw. keine Wesentlichen Tochtergesellschaften) handelt oder nicht.

Bei Uneinigkeit über die Frage, ob es sich bei einer Gesellschaft um eine Wesentliche Tochtergesellschaft handelt oder nicht, gilt eine Bestätigung der Abschlussprüfer von Evonik, außer im Falle eines offenkundigen Fehlers, als schlüssiger Nachweis.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet für einen bestimmten Zeitpunkt jedes ausweislich des letzten geprüften Konzernabschlusses von Evonik voll konsolidierte Unternehmen (einschließlich jedes Unternehmens, welches in einem solchen Abschluss voll zu konsolidieren wäre, wenn der Abschluss zu dem jeweils anwendbaren Zeitpunkt erstellt würde, aber ausschließlich aller Unternehmen, die in einem solchen Abschluss nicht mehr voll zu konsolidieren wären, wenn der Abschluss zu dem jeweils anwendbaren Zeitpunkt erstellt würde).

"**Evonik-Gruppe**" bezeichnet Evonik und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften, betrachtet als Ganzes.

"**Sicherheit**" bezeichnet ein auf vertraglicher Grundlage gewährtes Grund- oder Mobiliarpfandrecht.

"**Kapitalmarktverbindlichkeit**" bezeichnet jede Verbindlichkeit der Emittentin hinsichtlich der Rückzahlung aufgenommener Geldbeträge, (i) die durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft oder verkörpert ist, oder (ii) aus einem Schuldschein bzw. Schuldscheindarlehen mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr.

Um etwaige Zweifel bezüglich "asset-backed Finanzierungen" der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar: oder ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften] [Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: oder der Garantin oder ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften]** zu vermeiden, schließen die in diesem § 2 benutzten Begriffe "Vermögen" und "Kapitalverbindlichkeiten" nicht solche Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar: und ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften] [Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: und der Garantin und ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften]** ein, die bei Abschluss der jeweiligen Transaktion im Einklang mit den jeweils anwendbaren Gesetzen und den **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar: bezüglich der Emittentin in der Bundesrepublik Deutschland bzw. bezüglich ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften den in der Jurisdiktion, in der diese ansässig sind,] [Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: bezüglich der Emittentin in den Niederlanden und bezüglich der Garantin in der Bundesrepublik Deutschland, bzw. bezüglich ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaft den in der Jurisdiktion, in der diese ansässig sind,] anerkannten Regeln der Bilanzierung und Buchführung nicht in der Bilanz der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar: bzw. ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften] [Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: bzw. der Garantin, bzw. ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften]** ausgewiesen werden mussten und darin auch nicht ausgewiesen werden.**

**[(3)][(4)] Umfang der Negativverpflichtung. § 2 Absatz (2) [Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Industries AG begeben werden, ist folgendes anwendbar: gilt] [Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: und § 2 Absatz (3) gelten] nicht in Bezug auf Sicherheiten, die als Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten oder Garantien oder anderen Gewährleistungen dafür gewährt wurden,**

- (a) von einer Person, die nach dem Begebungstag der Schuldverschreibungen mit der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: oder mit Evonik]** verschmolzen wird, und (i) die (aa) bereits zu dem Zeitpunkt bestanden, an dem diese Person mit der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: oder mit Evonik]** verschmolzen wird und die (bb) nicht im Hinblick darauf bestellt wurden, dass diese Person mit der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: oder mit Evonik]** verschmolzen wird und (ii) für die der besicherte Kapitalbetrag nicht nach dem Zeitpunkt erhöht wird, an dem diese Person mit der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik**

**Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder mit Evonik] verschmolzen wird;

- (b) die kraft Gesetzes entstehen oder die aufgrund eines gesetzlichen Anspruchs nach dem Aktiengesetz oder nach dem Umwandlungsgesetz oder nach vergleichbaren Regelungen einer anderen Rechtsordnung zu bestellen sind; oder
- (c) die auf einem Vermögensgegenstand zum Zeitpunkt des Erwerbs durch die Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] lasten.

### § 3 ZINSEN

Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nicht.

### § 4 ZAHLUNGEN

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

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung CNY ist, ist folgendes anwendbar:** oder im USD-Gegenwert (wie in § 4 Absatz (7) definiert) durch Überweisung nach Maßgabe der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen].

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

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

Für diese Zwecke bezeichnet **“Zahltag”** einen Tag,

**[Bei nicht auf EUR und nicht auf Renminbi lautenden Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:** der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** abwickeln[.][und]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung CNY ist, ist folgendes anwendbar:** der ein Tag (außer einem Samstag, Sonntag oder Feiertag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte am jeweiligen Vorlegungsort für den Geschäftsverkehr geöffnet sind, sowie einen Tag, an dem Geschäftsbanken in Hongkong für den Geschäftsverkehr und die Abwicklung von Zahlungen in Renminbi geöffnet sind, und einen Tag, an dem Geschäftsbanken in Hongkong für den Geschäftsverkehr geöffnet sind[.][und]]

**[Im Fall, dass das Clearingsystem und TARGET offen sein sollen, ist folgendes anwendbar:** der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (**“TARGET”**) offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

(5) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital 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 zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie

sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

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

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung CNY ist, ist folgendes anwendbar:** (7) *Zahlungen auf Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung CNY ist.* Ist die Emittentin unbeschadet des Vorstehenden aufgrund Fehlender Konvertierbarkeit, Fehlender Übertragbarkeit oder Illiquidität nicht in der Lage, Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit in Renminbi in Hongkong zu leisten, kann sie die jeweilige Zahlung in USD am jeweiligen Fälligkeitstag als einen dem jeweiligen auf Renminbi lautenden Betrag entsprechenden Gegenwert in USD leisten. Nach der Feststellung, dass ein Fall der Fehlenden Konvertierbarkeit, Fehlenden Übertragbarkeit oder Illiquidität vorliegt, hat die Emittentin spätestens um 10.00 Uhr (Hongkonger Zeit) zwei Geschäftstage vor dem Kurs-Feststellungstag die Hauptzahlstelle, die Berechnungsstelle und das Clearing System davon zu unterrichten. Zusätzlich wird die Emittentin den Gläubigern sobald wie möglich von der Feststellung gemäß § 13 Mitteilung machen. Der Empfang einer solchen Mitteilung ist kein Erfordernis für Zahlungen in USD.

In diesem Falle erfolgen etwaige Zahlungen in USD per Überweisung auf ein auf USD lautendes Konto, das von dem Zahlungsempfänger bei einer Bank in New York City, Vereinigte Staaten unterhalten wird, oder durch einen auf eine Bank in New York City, Vereinigte Staaten ausgestellten auf USD lautenden Scheck, oder nach Wahl des Gläubigers durch Überweisung auf ein auf USD lautendes Konto, das vom Gläubiger bei einer Bank in New York City, Vereinigte Staaten unterhalten wird, und "**Zahltag**" bezeichnet für die Zwecke von § 4 Absatz (4) einen Tag, an dem Banken und Devisenmärkte für den allgemeinen Geschäftsverkehr am jeweiligen Vorlegungsort, London und New York City, Vereinigte Staaten, geöffnet sind.

Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen gelten folgende Begriffsbestimmungen:

"**Berechnungsstelle**" bezeichnet [**Namen der Berechnungsstelle einfügen**].

"**Kurs-Feststellungs-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich Devisengeschäften) in [**relevante(s) Finanzzentrum(en)**] geöffnet sind.

"**Kurs-Feststellungstag**" bezeichnet den Tag, der fünf Kurs-Feststellungs-Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag der Zahlung des jeweiligen Betrags gemäß dieser Anleihebedingungen liegt.

"**Staatliche Stelle**" bezeichnet alle de facto oder de jure staatlichen Regierungen (einschließlich der dazu gehörenden Behörden oder Organe), Gerichte, rechtsprechenden, verwaltungsbehördlichen oder sonstigen staatlichen Stellen und alle sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen) Personen (einschließlich der jeweiligen Zentralbank), die mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte in Hongkong betraut sind.

"**Hongkong**" bezeichnet die Sonderverwaltungszone Hongkong der VRC.

"**Illiquidität**" bezeichnet die Illiquidität des allgemeinen Renminbi-Devisenmarkts in Hongkong, infolgedessen die Emittentin nicht die ausreichende Menge an Renminbi zur Erfüllung ihrer Kapitalzahlungen (ganz oder teilweise) in Bezug auf die Schuldverschreibungen erhalten kann, wie von der Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise nach Konsultation mit zwei Renminbi-Händlern festgelegt.

"**Fehlende Konvertierbarkeit**" bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das die Umwandlung eines fälligen Betrags in Bezug auf die Schuldverschreibungen in Renminbi durch die Emittentin am allgemeinen Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong unmöglich macht, sofern diese Unmöglichkeit nicht ausschließlich auf eine Nichteinhaltung von Gesetzen, Verordnungen oder Vorschriften einer Staatlichen Stelle seitens der Emittentin zurückzuführen ist (es sei denn, die betreffenden Gesetze, Verordnungen oder Vorschriften werden nach dem Begebungstag verabschiedet bzw. erlassen und ihre Einhaltung ist der Emittentin aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden

Ereignisses nicht möglich).

**“Fehlende Übertragbarkeit”** bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das eine Überweisung von Renminbi zwischen Konten innerhalb Hongkongs oder von einem Konto in Hongkong auf ein Konto außerhalb Hongkongs und der VRC oder von einem Konto außerhalb Hongkongs und der VRC auf ein Konto innerhalb Hongkongs durch die Emittentin unmöglich macht, sofern diese Unmöglichkeit nicht ausschließlich auf eine Nichteinhaltung von Gesetzen, Verordnungen oder Vorschriften einer Staatlichen Stelle seitens der Emittentin zurückzuführen ist (es sei denn, die betreffenden Gesetze, Verordnungen oder Vorschriften werden nach dem Begebungstag verabschiedet bzw. erlassen und ihre Einhaltung ist der Emittentin aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses nicht möglich).

**“VRC”** bezeichnet die Volksrepublik China, wobei dieser Begriff für Zwecke dieser Anleihebedingungen Hongkong, die Sonderverwaltungszone Macao der Volksrepublik China und Taiwan ausschließt.

**“Renminbi-Händler”** bezeichnet einen unabhängigen Devisenhändler mit internationalem Renommee, der auf dem Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong tätig ist.

**“Kassakurs”** bezeichnet den CNY/USD-Kassakurs für den Kauf von USD mit Renminbi über den außerbörslichen Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong zur Abwicklung in zwei Geschäftstagen, wie von der Berechnungsstelle um oder gegen 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit) an einem solchen Tag (i) auf Lieferbasis unter Bezugnahme auf die Reuters-Bildschirmseite TRADCNY3 oder (ii) falls kein Kurs verfügbar ist, auf einer Nichtlieferbasis durch Bezugnahme auf die Reuters-Bildschirmseite TRADNDF festgestellt oder (iii) falls keiner der vorgenannten Kurse verfügbar ist, den aktuellsten verfügbaren amtlichen CNY/USD-Kurs für die Abwicklung in zwei Geschäftstagen, der von der *“the State Administration of Foreign Exchange”* der VRC festgestellt und auf der Reuters-Bildschirmseite CNY=SAEC angezeigt wird, fest. Eine Bezugnahme auf eine Seite auf dem Reuters-Bildschirm bedeutet die bei Reuters Monitor Money Rate Service (oder eines Nachfolgedienstes) so bezeichnete Anzeigeseite oder eine andere Seite, die diese Anzeigeseite zum Zwecke der Anzeige eines vergleichbaren Devisenkurses ersetzt.

Falls keiner der vorstehend unter (i) bis (iii) genannten Kurse verfügbar ist, soll die Emittentin den Kassakurs nach ihrem eigenen vernünftigen Ermessen und in einer wirtschaftlich vernünftigen Art und Weise und unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktpraxis bestimmen.

**“USD-Gegenwert”** eines Renminbi-Betrags bezeichnet den in USD anhand des Kassakurses für den jeweiligen Kurs-Feststellungstag umgewandelten jeweiligen Renminbi-Betrag, wie von der Berechnungsstelle um oder ungefähr um 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit) an dem Kurs-Feststellungstag bestimmt und der Emittentin und der Zahlstelle unverzüglich angezeigt.

Alle Mitteilungen, Auffassungen, Feststellungen, Bescheinigungen, Berechnungen, Kursnotierungen und Entscheidungen, die für die Zwecke der Bestimmungen von § 4 Absatz (7) von der Berechnungsstelle oder der Emittentin abgegeben, zum Ausdruck gebracht, vorgenommen oder eingeholt werden, sind (außer in Fällen von Vorsatz, Arglist oder offenkundigen Fehlern) für die Emittentin und alle Gläubiger verbindlich.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der **“Fälligkeitstag”**) zurückgezahlt. Der **“Rückzahlungsbetrag”** in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht [●]% des Nennbetrags der Schuldverschreibung.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Hauptzahlstelle und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühest möglichen 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.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Hauptzahlstelle und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt werden, falls die Emittentin oder die Garantin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder der Niederlande oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin oder der Garantin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 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 Umstände darlegt.

**[Falls die Gläubiger das Wahlrecht haben, die Schuldverschreibungen vorzeitig aufgrund eines Kontrollwechsels zu kündigen, ist folgendes anwendbar:**

(3) *Kontrollwechsel.* Tritt ein Kontrollwechsel ein und kommt es innerhalb des Kontrollwechselzeitraums zu einer Absenkung des Ratings auf Grund des Kontrollwechsels (zusammen, ein "**Rückzahlungsereignis**"), hat jeder Gläubiger das Recht (sofern nicht die Emittentin, bevor die nachstehend beschriebene Rückzahlungsmitteilung gemacht wird, die Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach § 5 Absatz (2) angezeigt hat), die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu verlangen.

Nachdem die Emittentin von einem Rückzahlungsereignis Kenntnis erlangt hat, wird sie unverzüglich den Gläubigern gemäß § 13 Mitteilung vom Rückzahlungsereignis machen (eine

“**Rückzahlungsmittelteilung**”), in der die Umstände des Rückzahlungsereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung des in diesem § 5 Absatz (3) genannten Wahlrechts angegeben sind.

Zur Ausübung dieses Wahlrechts muss der Gläubiger während der normalen Geschäftsstunden innerhalb eines Zeitraums von 45 Tagen, nachdem die Rückzahlungsmittelteilung veröffentlicht wurde (der “**Ausübungszeitraum**”), eine ordnungsgemäß ausgefüllte Ausübungserklärung in Schriftform bei der angegebenen Niederlassung der Hauptzahlstelle einreichen (die “**Ausübungserklärung**”), die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der angegebenen Niederlassung der Hauptzahlstelle erhältlich ist. Ein so ausgeübtes Wahlrecht kann nicht ohne vorherige Zustimmung der Emittentin widerrufen oder zurückgezogen werden.

**Für Zwecke dieses Wahlrechts:**

Gilt eine “**Absenkung des Ratings**” in Bezug auf einen Kontrollwechsel als eingetreten, wenn innerhalb des Kontrollwechselzeitraums sämtliche vorher für Evonik oder die Schuldverschreibungen vergebene Ratings der Ratingagenturen (i) zurückgezogen oder (ii) von einem existierenden 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 werden;

gilt ein “**Kontrollwechsel**” als eingetreten, wenn eine Person (außer der RAG-Stiftung, Essen, Deutschland oder eine (direkte oder indirekte) Tochtergesellschaft der RAG-Stiftung) oder Personen, die ihr Verhalten aufeinander abgestimmt haben, direkt oder indirekt mehr als fünfzig (50) Prozent der Stimmrechte von Evonik erwerben;

ist der “**Kontrollwechselzeitraum**” der Zeitraum, der mit dem Eintritt des Kontrollwechsels beginnt und 90 Tage nach dem Eintritt eines Kontrollwechsels endet; und

gelten “**Personen, die ihr Verhalten aufeinander abgestimmt haben**” als Personen, die ihr Verhalten i.S.d. § 30 Absatz (2) WpÜG aufeinander abgestimmt haben, es sei denn, die RAG-Stiftung, Essen, Deutschland und/oder eine (direkte oder indirekte) Tochtergesellschaft der RAG-Stiftung (zusammen die “**RAG-Stiftung Unternehmen**”) stimmen ihr Verhalten mit einer anderen Person(en) ab; In diesem Fall gelten die RAG-Stiftung Unternehmen und die andere(n) Person(en) nicht als Personen, die ihr Verhalten aufeinander abgestimmt haben, wenn die RAG-Stiftung Unternehmen gemeinsam insgesamt mehr Stimmrechte an Evonik halten als alle anderen Personen, die ihr Verhalten mit ihnen abgestimmt haben;

bezeichnet “**Ratingagentur**” jede Ratingagentur von Standard and Poor's Rating Services, eine Abteilung von The McGraw-Hill Companies, Inc. (“**S&P**”) und Moody's Investors Service (“**Moody's**”) oder eine ihrer jeweiligen Nachfolgegesellschaften oder jede andere von Evonik von Zeit zu Zeit bestimmte Ratingagentur vergleichbaren internationalen Ansehens;

ist der “**Rückzahlungstag**” der fünfzehnte Tag nach dem letzten Tag des Ausübungszeitraums; und

ist eine “**Tochtergesellschaft der RAG-Stiftung**” eine Gesellschaft,

- (a) die von der RAG-Stiftung, Essen, Deutschland im Sinne von § 17 des Aktiengesetzes direkt oder indirekt kontrolliert wird;
- (b) von deren ausgegebenen Anteilen und/oder Stimmrechten direkt oder indirekt mehr als die Hälfte von der RAG-Stiftung, Essen, Deutschland gehalten werden; oder
- (c) die eine Tochtergesellschaft im Sinne von Absatz (a) oder Absatz (b) einer anderen Tochtergesellschaft der RAG-Stiftung ist.]

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu festgelegten Wahrückzahlungsbeträgen (Call) zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:**

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

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl- Rückzahlungstag(en) (Call) oder jederzeit danach bis zum jeweils nachfolgenden Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) zum/zu den Wahl-

Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)  
**[Wahl-Rückzahlungstag(e)]**  
 [ ]  
 [ ]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)  
**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]**  
 [ ]  
 [ ]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach § 5 Absatz [(4)][(5)][(6)] verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie von Schuldverschreibungen ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

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

[(3)][(4)][(5)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen jederzeit insgesamt oder teilweise an von ihr bestimmten Terminen (jeweils ein **“Wahl-Rückzahlungstag (Call)”**) zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen.

**[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 § 5 Absatz [(4)][(5)][(6)] verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie von Schuldverschreibungen ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; und
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die



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

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

[(3)][(4)][(5)][(6)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

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

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) [Wahl-Rückzahlungstag(e)]	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put) [Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]
[ ]	[ ]
[ ]	[ ]

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

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Wahl-Rückzahlungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Wahl-Rückzahlungserklärung**") zu übermitteln. Falls die Wahl-Rückzahlungserklärung nach 17.00 Uhr Frankfurt am Main Zeit am 30. Zahltag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Wahl-Rückzahlungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Für die Wahl-Rückzahlungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Hauptzahlstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[(3)][(4)][(5)][(6)] [(7)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung bezeichnet einen Betrag in **[Währung einfügen]**, der sich aus der Addition beider nachfolgender Faktoren ergibt:

- (a) **[Referenzkurs einfügen]** (der "**Referenzkurs**"), und
- (b) dem Produkt aus **[●]% per annum** (die "**Amortisationsrendite**") und dem Referenzkurs gerechnet ab dem Begebungstag (einschließlich) bis dem zur Rückzahlung festgelegten Datum (ausschließlich) oder dem Datum, zu dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden (ausschließlich), wobei die Amortisationsrendite jährlich aufgezinst und der Zinstagequotient angewandt wird.

"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrages für einen beliebigen Zeitraum die Anzahl von Tagen in diesem Zeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des betreffenden Zeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des betreffenden Zeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des betreffenden Zeitraumes 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)).

**§ 6**  
**DIE HAUPTZAHLSTELLE [,][UND] DIE ZAHLSTELLE [UND DIE**  
**BERECHNUNGSSTELLE]**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**")[,] [und] die anfänglich bestellte Zahlstelle (die "**Zahlstelle**") [und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**")] und deren bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Hauptzahlstelle und Zahlstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Securities Services  
Große Gallusstraße 10–14  
60272 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar: Berechnungsstelle:] [Namen und bezeichnete Geschäftsstelle]**

Die Hauptzahlstelle [,] [und] die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit 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 Hauptzahlstelle oder einer Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Hauptzahlstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Hauptzahlstelle unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in USD ist folgendes anwendbar: [,][und] (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in USD widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City, Vereinigte Staaten unterhalten] [Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, ist folgendes anwendbar: [und] [(ii)][(iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten].** Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Die Hauptzahlstelle[,] [und] die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

**§ 7**  
**STEUERN**

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist die Emittentin gesetzlich zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet, so 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 entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug 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 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 oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird.

*Die seit dem 1. Januar 2009 in der Bundesrepublik Deutschland geltende Abgeltungsteuer und der darauf erhobene Solidaritätszuschlag sind keine Steuer oder sonstige Abgabe im oben genannten Sinn, für die zusätzliche Beträge seitens der Emittentin zu zahlen wären.]*

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Sämtliche auf die Schuldverschreibungen oder unter der Garantie zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben, so 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 entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug 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 einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Niederlande 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, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird.

*Die seit dem 1. Januar 2009 in der Bundesrepublik Deutschland geltende Abgeltungsteuer und der darauf erhobene Solidaritätszuschlag sind keine Steuer oder sonstige Abgabe im oben genannten Sinn, für die zusätzliche Beträge seitens der Emittentin zu zahlen wären.]*

## § 8 VORLEGUNGSFRIST

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

## § 9 KÜNDIGUNG

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung(en) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital unter den Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls die Unterlassung heilbar ist, die Unterlassung jedoch länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Hauptzahlstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mindestens EUR 50.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 2 Absatz (2) definiert) oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die hierfür abgegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie nachkommt, es sei denn, die Emittentin bestreitet in gutem Glauben, dass die betreffende Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist bzw. diese Bürgschaft oder Garantie berechtigterweise geltend gemacht wird, oder falls eine für solche Verbindlichkeiten bestellte Sicherheit für die oder von den daraus berechtigten Gläubiger(n) in Anspruch genommen wird; oder
- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit allgemein bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet und ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zu Gunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder
- (f) die Emittentin ihre Geschäftstätigkeit ganz oder nahezu ganz einstellt, alle oder nahezu alle Teile ihres Vermögens veräußert oder anderweitig abgibt und (i) dadurch den Wert ihres Vermögens wesentlich vermindert und (ii) es dadurch wahrscheinlich wird, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern unter den Schuldverschreibungen nicht mehr erfüllen kann; oder
- (g) die Emittentin liquidiert oder aufgelöst wird, es sei denn, dies geschieht im Rahmen einer Restrukturierungsmaßnahme (einschließlich Verschmelzungen und Umwandlungen).

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

(2) *Quorum.* In den Fällen des § 9 Absatz (1)(b) und/oder § 9 Absatz (1)(c) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz (1)(a) und § 9 Absätzen (1)(d) bis (g) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Hauptzahlstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigungserklärung der Schuldverschreibungen gemäß § 9 Absatz (1) hat schriftlich in deutscher oder englischer Sprache zu erfolgen und ist an die bezeichnete Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zu übermitteln.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung(en) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital unter den Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen oder die Garantin die Erfüllung einer Verpflichtung aus der Garantie unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls die Unterlassung heilbar ist, die Unterlassung jedoch länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Hauptzahlstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin oder die Garantin einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mindestens EUR 50.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 2 Absatz (2) definiert) oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die hierfür abgegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie nachkommt, es sei denn, die Emittentin oder die Garantin bestreitet in gutem Glauben, dass die betreffende Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist bzw. diese Bürgschaft oder Garantie berechtigterweise geltend gemacht wird, oder falls eine für solche Verbindlichkeiten bestellte Sicherheit für die oder von den daraus berechtigten Gläubiger(n) in Anspruch genommen wird; oder
- (d) die Emittentin oder die Garantin ihre Zahlungsunfähigkeit allgemein bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder die Garantin eröffnet und ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin oder die Garantin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zu Gunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft oder die Emittentin ein "*surseance van betaling*" (im Sinne des niederländischen Insolvenzrechts) beantragt; oder
- (f) die Emittentin oder die Garantin ihre Geschäftstätigkeit ganz oder nahezu ganz einstellt, alle oder nahezu alle Teile ihres Vermögens veräußert oder anderweitig abgibt und (i) dadurch den Wert ihres Vermögens wesentlich vermindert und (ii) es dadurch wahrscheinlich wird, dass die Emittentin oder die Garantin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern unter den Schuldverschreibungen oder der Garantie nicht mehr erfüllen kann; oder
- (g) die Emittentin oder die Garantin liquidiert oder aufgelöst wird, es sei denn, dies geschieht im Rahmen einer Restrukturierungsmaßnahme (einschließlich Verschmelzungen und Umwandlungen); oder
- (h) die Garantie aus irgendeinem Grund nicht mehr wirksam und rechtlich bindend ist.

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

(2) *Quorum*. In den Fällen des § 9 Absatz (1)(b) und/oder § 9 Absatz (1)(c) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz (1)(a) und § 9 Absätzen (1)(d) bis (h) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Hauptzahlstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigungserklärung der Schuldverschreibungen gemäß § 9 Absatz (1) hat schriftlich in deutscher oder englischer Sprache zu erfolgen und ist an die bezeichnete Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zu übermitteln.]

## § 10 ERSETZUNG

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger entweder die Garantin oder ein mit der Garantin verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:]

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Hauptzahlstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der 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 Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

- (d) sichergestellt ist, dass sich die Verpflichtungen der Emittentin aus der Garantie und der Negativverpflichtung des Debt Issuance Programms der Emittentin auch auf die von der Nachfolgeschuldnerin so übernommenen Schuldverschreibungen entsprechend erstrecken; und]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

- (d) sichergestellt ist, dass sich die Verpflichtungen der Garantin aus der Garantie und der Negativverpflichtung des Debt Issuance Programms der Emittentin auch auf die Schuldverschreibungen der Nachfolgeschuldnerin erstrecken (es sei denn, die Garantin ist die Nachfolgeschuldnerin); und]
- (e) der Hauptzahlstelle jeweils eine Bestätigung bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) dieses § 10 erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 13 bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen 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. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

- (a) in § 7 und § 5 Absatz (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 Absatz (1)(c) bis (g) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin.)]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** In § 7 und § 5 Absatz (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Niederlande als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]

## § 11 ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER [, ÄNDERUNG DER GARANTIE]

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Mit der Zustimmung der Gläubiger durch einen Beschluss mit der in § 11 Absatz 2 bestimmten Mehrheit kann die Emittentin die Anleihebedingungen im Hinblick auf im Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – “**SchVG**”) zugelassene Gegenstände (abgesehen von der Ersetzung des Emittenten, was ausschließlich den in § 10 festgesetzten Regeln unterliegt) ändern. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine “**qualifizierte Mehrheit**”). Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Verfahren für Abstimmungen und Abstimmungen ohne Versammlung.* Abstimmungen der Gläubiger können entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG durchgeführt werden. Der Einberufende wird im Falle der Einberufung bestimmen, ob die Abstimmungen in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt werden. Der Antrag für eine Gläubigerversammlung oder eine Abstimmung ohne Versammlung wird die näheren Details für die Entscheidungen und das Abstimmungsverfahren enthalten. Der Gegenstand der Gläubigerversammlung oder der Abstimmung ohne Versammlung sowie die Entscheidungsvorschläge sollen den Gläubigern zusammen mit dem Antrag für eine Gläubigerversammlung oder eine Abstimmung ohne Versammlung mitgeteilt werden. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4, Satz 2 SchVG statt.

(4) *Leitung der Gläubigerversammlung oder Abstimmung ohne Versammlung.* Die Gläubigerversammlung oder die Abstimmung ohne Versammlung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter (wie nachstehend definiert) zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Gläubiger müssen ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder der Abstimmung ohne Versammlung zum Zeitpunkt der Gläubigerversammlung oder der Abstimmung ohne Versammlung nachweisen durch (a) eine gesonderte Bestätigung der Depotbank zusammen mit einer Kopie der Globalurkunde (deren Echtheit von einem ordnungsgemäß Bevollmächtigten des Clearing Systems oder der Hauptzahlstelle beglaubigt wurde) und durch die Vorlage (b) einer Sperrerklärung der Depotbank zugunsten der Hinterlegungsstelle, aus der sich ergibt, dass die jeweiligen Schuldverschreibungen ab (einschließlich) dem Tag der Eintragung bis (einschließlich) zu (x) dem Tag der Gläubigerversammlung oder (y) dem Tag an dem die Abstimmungsperiode endet nicht übertragbar sind. Diese gesonderte Bestätigung der Depotbank soll (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthalten, (ii) den

Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen angeben, die an dem Tag der Ausstellung der Bestätigung auf dem Wertpapierkonto des Gläubigers bei der Depotbank verbucht sind und (iii) bestätigen, dass die Depotbank dem Clearing System sowie der Hauptzahlstelle eine schriftliche Mitteilung über die Informationen gemäß (i) und (ii) gemacht hat und die Bestätigung des Clearing Systems und des jeweiligen Clearing System Kontoinhabers enthalten.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluß zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters muss von einer qualifizierten Mehrheit beschlossen werden, wenn der gemeinsame Vertreter ermächtigt wird, wesentlichen materiellen Änderungen der Anleihebedingungen gemäß § 11(2) zuzustimmen.]

**[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen, ist folgendes anwendbar:** Gemeinsamer Vertreter ist **[Gemeinsamer Vertreter]** (der "**gemeinsame Vertreter**"). Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluß eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluß sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (7) *Änderung der Garantie.* Die oben aufgeführten auf die Änderung der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen finden sinngemäß auf die Bestimmungen der Garantie der Evonik Anwendung.]

## § 12

### BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen 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 Hauptzahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

## § 13

### MITTEILUNGEN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am Euro MTF zugelassen sind, ist folgendes anwendbar:** (1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am Euro MTF zugelassen sind, findet § 13 Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach § 13 Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung



an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:** (1) *Mitteilungen an das Clearing System.* 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.]

[(2)][(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 Absatz [4] an die Hauptzahlstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Hauptzahlstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

#### § 14

#### ANWENDBARES RECHT, RICHTSSTAND UND RICHTLICHE 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, Bundesrepublik Deutschland.

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** (3) *Bestellung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin Evonik Industries AG, Rellinghauser Straße 1-11, 45128 Essen, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten in der Bundesrepublik Deutschland.]

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

#### § 15

#### SPRACHE

**[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:** Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:** Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist

bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

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

**GARANTIE**

der

**Evonik Industries AG, Essen, Bundesrepublik Deutschland,  
zu Gunsten der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die von der  
Evonik Finance B.V., Amsterdam, Niederlande,  
im Rahmen des EUR 3.000.000.000  
Debt Issuance Programme (das "Programm") begeben werden**

## PRÄAMBEL

- (A) Evonik Industries AG ("**Evonik**") und Evonik Finance B.V. ("**Evonik Finance**") beabsichtigen, von Zeit zu Zeit Schuldverschreibungen im Rahmen des Programms zu begeben, deren jeweils ausstehender Gesamtnennbetrag EUR 3.000.000.000 nicht übersteigt.
- (B) Die Schuldverschreibungen (wie nachfolgend definiert) unterliegen den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen nach deutschem Recht (in der durch die anwendbaren Endgültigen Bedingungen jeweils geänderten, ergänzten oder modifizierten Fassung, die "**Bedingungen**").
- (C) Evonik Industries AG (die "**Garantin**") beabsichtigt, mit dieser Garantie die Zahlung von Kapital und Zinsen sowie von jeglichen sonstigen Beträgen zu garantieren, die aufgrund der von Evonik Finance jetzt oder später im Rahmen des Programms begebenen Schuldverschreibungen (nachfolgend die "**Schuldverschreibungen**" und jeweils eine "**Schuldverschreibung**") zu leisten sind.

## HIERMIT WIRD FOLGENDES VEREINBART:

1. Die Garantin übernimmt gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen (wobei dieser Begriff jede (vorläufige oder Dauer-) Globalurkunde, die Schuldverschreibungen verbrieft, einschließt), die jetzt oder später von Evonik Finance im Rahmen des Programms begeben werden (jeweils ein "**Gläubiger**"), die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die ordnungsgemäße Zahlung von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sowie von jeglichen sonstigen Beträgen, die in Übereinstimmung mit den Bedingungen auf irgendeine Schuldverschreibung zahlbar sind, und zwar zu den in den Bedingungen bestimmten Fälligkeiten.
2. Diese Garantie begründet eine unwiderrufliche, nicht nachrangige und (vorbehaltlich der Bestimmungen in Ziffer 4 dieser Garantie) nicht besicherte Verpflichtung der Garantin, die mit allen sonstigen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verpflichtungen der Garantin wenigstens im gleichen Rang steht (soweit nicht zwingende gesetzliche Bestimmungen entgegenstehen).
3. Sämtliche auf diese Garantie zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Garantin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug 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 Evonik Finance oder die Garantin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder

- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur 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 oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß den Bedingungen wirksam wird.

Die seit dem 1. Januar 2009 in der Bundesrepublik Deutschland geltende Abgeltungsteuer und der darauf erhobene Solidaritätszuschlag sind keine Steuer oder sonstige Abgabe im oben genannten Sinn, für die zusätzliche Beträge seitens der Garantin zu zahlen wären.

4. Die Garantin verpflichtet sich gegenüber jedem Gläubiger, solange Schuldverschreibungen der Evonik Finance ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Clearing System oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems zur Verfügung gestellt worden sind, (a) keine Sicherheiten (wie in den Bedingungen definiert) an ihrem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich Garantien oder andere Gewährleistungen dafür zu gewähren oder fortbestehen zu lassen, und (b) sicherzustellen (in dem rechtlich zulässigen Rahmen), dass keine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften (wie in den Bedingungen definiert) Sicherheiten (wie in den Bedingungen definiert) an ihrem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich Garantien oder andere Gewährleistungen dafür bestellt oder fortbestehen lässt, ohne die Gläubiger zur gleichen Zeit oder zu einem früheren Zeitpunkt an solchen Sicherheiten (wie in den Bedingungen definiert) oder an solchen anderen Sicherheiten, die von einem internationalen angesehenen unabhängigen Wirtschaftsprüfer als gleichwertige Sicherheit anerkannt werden, im gleichen Rang und gleichem Verhältnis teilnehmen zu lassen. Eine Sicherheit, die im Sinne des vorstehenden Satzes gewährt werden muss, kann auch einem Treuhänder zu Gunsten der Gläubiger gewährt werden.

Vorstehendes gilt nicht in Bezug auf Sicherheiten (wie in den Bedingungen definiert), die als Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten oder Garantien oder anderen Gewährleistungen dafür gewährt wurden,

- (a) von einer Person, die nach dem Begebungstag der Schuldverschreibungen mit Evonik Finance oder mit Evonik verschmolzen wird, und (i) die (aa) bereits zu dem Zeitpunkt bestanden, an dem diese Person mit Evonik Finance oder mit Evonik verschmolzen wird und die (bb) nicht im Hinblick darauf bestellt wurden, dass diese Person mit Evonik Finance oder mit Evonik verschmolzen wird und (ii) für die der besicherte Kapitalbetrag nicht nach dem Zeitpunkt erhöht wird, an dem diese Person mit Evonik Finance oder mit Evonik verschmolzen wird;
- (b) die kraft Gesetzes entstehen oder die aufgrund eines gesetzlichen Anspruchs nach dem Aktiengesetz oder nach dem Umwandlungsgesetz oder nach vergleichbaren Regelungen einer anderen Rechtsordnung zu bestellen sind; oder
- (c) die auf einem Vermögensgegenstand zum Zeitpunkt des Erwerbs durch Evonik Finance oder die Garantin lasten.

“**Kapitalmarktverbindlichkeit**” oder “**Kapitalmarktverbindlichkeiten**” bezeichnet jede Verbindlichkeit der Evonik Finance hinsichtlich der Rückzahlung aufgenommener

Geldbeträge, (i) die durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft oder verkörpert ist, oder (ii) unter einem Schuldschein bzw. Schuldscheindarlehen mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr.

Um etwaige Zweifel bezüglich "asset-backed Finanzierungen" der Evonik Finance oder der Garantin oder ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften zu vermeiden, schließen die in dieser Garantie benutzten Begriffe "Vermögen" und "Kapitalverbindlichkeiten" nicht solche Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der Evonik Finance und der Garantin und ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften (wie in den Bedingungen definiert) ein, die bei Abschluss der jeweiligen Transaktion im Einklang mit den jeweils anwendbaren Gesetzen und den in den Niederlanden bzw. der Bundesrepublik Deutschland, bzw. bezüglich ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften den in der Jurisdiktion, in der diese ansässig sind, anerkannten Regeln der Bilanzierung und Buchführung nicht in der Bilanz der Emittentin, bzw. der Garantin, bzw. ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften (wie in den Bedingungen definiert) ausgewiesen werden mussten und darin auch nicht ausgewiesen werden.

5. Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser Garantie (i) sind selbständig und unabhängig von den Verpflichtungen der Evonik Finance aus den Schuldverschreibungen und (ii) bestehen ohne Rücksicht auf die Rechtmäßigkeit, Gültigkeit, Verbindlichkeit und Durchsetzbarkeit der Schuldverschreibungen.
6. Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser Garantie erstrecken sich, ohne dass eine weitere Handlung durchgeführt werden oder ein weiterer Umstand entstehen muss, auf solche Verpflichtungen jeglicher nicht mit der Garantin identischen neuen Emittentin, die infolge einer Schuldnerersetzung gemäß den anwendbaren Bestimmungen der Bedingungen in Bezug auf jedwede Schuldverschreibung entstehen.
7. Diese Garantie und alle hierin enthaltenen Vereinbarungen sind ein Vertrag zu Gunsten der Gläubiger der Schuldverschreibungen als begünstigte Dritte gemäß § 328 Abs. 1 BGB und begründen das Recht eines jeden Gläubigers, die Erfüllung der hierin eingegangenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu fordern und diese Verpflichtungen unmittelbar gegenüber der Garantin durchzusetzen.  
  
Ein Gläubiger einer Schuldverschreibung kann im Falle der Nichterfüllung von Zahlungen auf die Schuldverschreibungen zur Durchsetzung dieser Garantie unmittelbar gegen die Garantin Klage erheben, ohne dass zunächst ein Verfahren gegen Evonik Finance eingeleitet werden müsste.
8. Die Deutsche Bank Aktiengesellschaft, mit der die hierin enthaltenen Vereinbarungen getroffen werden, handelt als Fiscal Agent nicht als Beauftragte, Treuhänderin oder in einer ähnlichen Eigenschaft für die Gläubiger von Schuldverschreibungen.
9. Die hierin verwendeten und nicht anders definierten Begriffe haben die ihnen in den Bedingungen zugewiesene Bedeutung.
10. Die auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen über die "*Änderung der Anleihebedingungen, den Gemeinsamen Vertreter und Änderung der Garantie*" gelten sinngemäß auch für diese Garantie.
11. Diese Garantie unterliegt dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
12. Diese Garantie ist in deutscher Sprache abgefasst und in die englische Sprache übersetzt. Die deutschsprachige Fassung ist verbindlich und allein maßgeblich.
13. Das Original dieser Garantie wird der Deutsche Bank Aktiengesellschaft ausgehändigt und von dieser verwahrt.
14. Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten gegen die Garantin aus oder im Zusammenhang mit dieser Garantie ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.

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

[●] 2013

Evonik Industries AG

Wir akzeptieren die Bestimmungen der vorstehenden Garantie ohne Obligo, Gewährleistung oder Rückgriff auf uns.

[●] 2013

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

**GUARANTEE****(English translation)****of**

**Evonik Industries AG, Essen, Federal Republic of Germany,  
for the benefit of the holders of notes, issued by Evonik Finance B.V.,  
Amsterdam, The Netherlands, under the EUR 3,000,000,000 Debt Issuance  
Programme (the "Programme")**

**WHEREAS:**

- (A) Evonik Industries AG ("**Evonik**") and Evonik Finance B.V. ("**Evonik Finance**") intend to issue notes under the Programme from time to time, the outstanding aggregate principal amount of which will not exceed EUR 3,000,000,000.
- (B) The Notes (as defined below) will be issued with Terms and Conditions under German law (as amended, supplemented or modified by the applicable Final Terms, the "**Conditions**").
- (C) Evonik Industries AG (the "**Guarantor**") wishes to guarantee the due payment of principal and interest and any other amounts payable in respect of any and all notes that may be issued by Evonik Finance now or at any time hereafter under the Programme (hereinafter referred to as the "**Notes**" and each a "**Note**").

**IT IS AGREED AS FOLLOWS:**

- (1) The Guarantor unconditionally and irrevocably guarantees to the holder of each Note (which expression shall include any Temporary Global Note or Permanent Global Note representing Notes) issued by Evonik Finance (each a "**Holder**") now or at any time hereafter under the Programme, the due and punctual payment of the principal of, and interest on, the Notes and any other amounts which may be expressed to be payable under any Note, as and when the same shall become due, in accordance with the Conditions.
- (2) This Guarantee constitutes an irrevocable, unsecured (subject to paragraph (4) hereunder) and unsubordinated obligation of the Guarantor and ranks *pari passu* with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor outstanding from time to time, subject to any obligations preferred by law.
- (3) All amounts payable in respect of this Guarantee shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Guarantor will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which
  - (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 Evonik Finance or the Guarantor from payments of principal or interest made by it, or
  - (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany or another member state of the European Union 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 the Conditions, whichever occurs later.

The flat tax (*Abgeltungsteuer*) which has been in effect in the Federal Republic of Germany since 1 January 2009 and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon do not constitute a tax as described above in respect of which Additional Amounts would be payable by the Guarantor.

- (4) The Guarantor undertakes towards each Holder, so long as any of the Notes of Evonik Finance remains outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, (a) not to create or permit to subsist any Security (as defined in the Conditions) over its assets for any present or future Capital Markets Indebtedness including any guarantees or other assumptions of liability in respect thereof, and (b) to procure (to the extent legally possible and permissible) that none of its Material Subsidiaries (as defined in the Conditions) creates or permits to subsist any Security over its assets for any present or future Capital Markets Indebtedness including any guarantees or other assumptions of liability in respect thereof, without at the same time or prior thereto having the Holders share equally and rateably in such Security or such other security as shall be approved by an independent accounting firm of internationally recognised standing as being equivalent security. Any security which is to be provided pursuant to the sentence above may also be provided to a trustee on behalf of the Holders.

The aforementioned shall not apply in relation to any Security which has been incurred as security for Capital Markets Indebtedness or any guarantees or other assumptions of liability in respect thereof,

- (a) by a person which is merged with Evonik Finance or with Evonik after the issue date of the Notes (i) where such Security (aa) is already in existence at the time such person is merged with Evonik Finance or with Evonik and (bb) is not created in contemplation of such person being merged with Evonik Finance or with Evonik and (ii) where the principal amount secured is not increased after such person is merged with Evonik Finance or with Evonik;
- (b) arising by operation of law (*kraft Gesetzes*) or which are to be granted by reason of a statutory claim (*gesetzlicher Anspruch*) pursuant to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) or pursuant to the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz*) or pursuant to similar provisions of other jurisdictions; or
- (c) which are an encumbrance of an asset at the time when such asset is acquired by Evonik Finance or the Guarantor.

**“Capital Markets Indebtedness”** means any obligation of Evonik Finance for the repayment of borrowed money (i) which is in the form of, or represented or evidenced by, bonds, notes or other securities, with an original maturity of more than one year, which are, or are capable of being, quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market; or (ii) under a certificate of indebtedness (*Schuldschein, Schuldscheindarlehen*) with an initial maturity of more than one year.

For the avoidance of doubt with respect to “asset-backed financings” originated by Evonik Finance or the Guarantor or its Material Subsidiaries, the expressions “asset” and “Capital Markets Indebtedness” as used herein do not include assets and obligations of Evonik Finance and the Guarantor and its Material Subsidiaries, respectively, which, at the time of the transaction pursuant to the requirements of applicable law and accounting principles generally accepted in The Netherlands and in the Federal Republic of Germany respectively, and, respectively, with respect to its Material Subsidiaries in the jurisdiction they are domiciled



need not, and are not, reflected in the balance sheet of the Issuer and the Guarantor and its Material Subsidiaries, respectively.

- (5) The obligations of the Guarantor under this Guarantee (i) shall be separate and independent from the obligations of Evonik Finance under the Notes, and (ii) shall exist irrespective of the legality, validity and binding effect or enforceability of the Notes.
- (6) The obligations of the Guarantor under this Guarantee shall, without any further act or thing being required to be done or to occur, extend to the obligations of any Substitute Debtor which is not the Guarantor arising in respect of any Note by virtue of a substitution pursuant to the Conditions.
- (7) This Guarantee and all undertakings contained herein constitute a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries pursuant to § 328(1) BGB (German Civil Code)<sup>1</sup>. They give rise to the right of each such Holder to require performance of the obligations undertaken herein directly from the Guarantor, and to enforce such obligations directly against the Guarantor.

Any Holder has the right in case of non-performance of any payments on the Notes to enforce this Guarantee by filing a suit directly against the Guarantor without the need to take prior proceedings against Evonik Finance.

- (8) Deutsche Bank Aktiengesellschaft which accepted this Guarantee in its capacity as Fiscal Agent does not act in a relationship of agency or trust, a fiduciary or in any other similar capacity for the Holders.
- (9) Terms used in this Guarantee and not otherwise defined herein shall have the meaning attributed to them in the Conditions.
- (10) The provisions regarding the "*Amendment of the Terms and Conditions, Holders' Representative, Amendment of the Guarantee*" applicable to the Notes shall be applicable *mutatis mutandis* to this Guarantee.
- (11) This Guarantee shall be governed by, and construed in accordance with, German law.
- (12) This Guarantee is written in the German language and attached hereto is a non-binding English translation.
- (13) The original version of this Guarantee shall be delivered to, and kept by, Deutsche Bank Aktiengesellschaft.
- (14) Exclusive place of jurisdiction for all legal proceedings arising out of or in connection with this Guarantee against the Guarantor shall be Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.
- (15) On the basis of a copy of this Guarantee certified as being a true copy by a duly authorised officer of Deutsche Bank Aktiengesellschaft each Holder may protect and enforce in his own name his rights arising under this Guarantee in any legal proceedings against the Guarantor or to which such Holder and the Guarantor are parties, without the need for production of this Guarantee in such proceedings.

[●] 2013

Evonik Industries AG

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

[●] 2013

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

---

<sup>1</sup> An English language translation of § 328 (1) BGB (German Civil Code) reads as follow: "A contract may stipulate performance for the benefit of a third party, to the effect that the third party acquires the right directly to demand performance."

In case of Notes listed on the official list of and admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms of Notes will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). In the case of Notes publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of Evonik Group ([www.evonik.com](http://www.evonik.com)).

**FORM OF FINAL TERMS  
(MUSTER - ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)**

[Date]  
[Datum]

**Final Terms  
Endgültige Bedingungen**

[Evonik Industries AG][Evonik Finance B.V.]

[Title of relevant Tranche of Notes]  
[Bezeichnung der betreffenden Tranche der Schuldverschreibungen]

Series No.: [ ] / Tranche No.: [ ]  
Serien Nr.: [ ] / Tranche Nr.: [ ]

Issue Date: [ ]<sup>(1)</sup>  
Tag der Begebung: [ ]<sup>(1)</sup>

issued pursuant to the EUR 3,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 6 February 2013  
of Evonik Industries AG and Evonik Finance B.V.  
*begeben aufgrund des EUR 3,000,000,000 Debt Issuance Programme vom 6. Februar 2013  
der Evonik Industries AG und Evonik Finance B. V.*

**Important Notice**

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 6 February 2013 (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 Evonik Group ([www.evonik.com](http://www.evonik.com)) and copies may be obtained from Evonik Industries AG, Rellinghauser Straße 1-11, 45128 Essen, Germany. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. [A summary of the individual issue of the 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 durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 6. Februar 2013 über das Programm (der "**Prospekt**") [und dem (den) Nachtrag (Nachträgen) dazu vom [●]] zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und der Internetseite der Evonik Gruppe*

<sup>1</sup> The Issue Date is the date of payment and issue 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.*

<sup>2</sup> Not applicable in the case of an issue of Notes with a minimum denomination of at least EUR 100,000.  
*Nicht anwendbar im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens EUR 100.000.*

*(www.evonik.com) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich unter Evonik Industries AG, Rellinghauser Straße 1-11, 45128 Essen, Deutschland. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.] (²)*

**Part I: TERMS AND CONDITIONS**  
**Teil I: ANLEIHEBEDINGUNGEN**

- [A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II or Option III including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert:<sup>(3)</sup>
- A. *Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I, Option II oder Option III aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Leerstellen vervollständigt werden, einfügen:*<sup>(3)</sup>

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

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

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

*[Im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung hier die betreffenden 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 the relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders.]

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

[In the case of Zero Coupon Notes replicate here the relevant provisions of Option III including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders.]

*[Im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen hier die betreffenden Angaben der Option III (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, Option II or Option III including certain further options contained therein, respectively, insert:
- B. *Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I, Option II oder Option III 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 [Zero Coupon] Notes [with [fixed] [floating] interest rates] (the “**Terms and Conditions**”) set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III]. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf [Zero-Coupon-] Schuldverschreibungen [mit [fester] [variabler] Verzinsung] Anwendung findet (die “**Anleihebedingungen**”), zu lesen, der als [Option I] [Option II] [Option III] im Prospekt enthalten*

<sup>3</sup> To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references to B. Part I of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

*In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf B. Teil I der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen entfernen.*

*ist. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this Part I of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

*Bezugnahmen in diesem Teil I der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.*

The blanks in the provisions of the 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. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the “**Conditions**”).

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die “**Bedingungen**”) gestrichen.*

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

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

#### **Currency and Denomination**

##### **Währung und Stückelung**

Specified Currency	[ ]
<i>Festgelegte Währung</i>	[ ]
Aggregate Principal Amount	[ ]
<i>Gesamtnennbetrag</i>	[ ]
Aggregate Principal Amount in words	[ ]
<i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[ ]
Specified Denomination <sup>(4)</sup>	[ ]
<i>Festgelegte Stückelung<sup>(4)</sup></i>	[ ]

#### **Clearing System**

##### **Clearing System**

- Clearstream Banking AG
- Clearstream Banking, société anonyme
- Euroclear Bank SA/NV

#### **Global Note**

##### **Globalurkunde**

- Classical Global Note
- New Global Note

<sup>4</sup> The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes. *Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt EUR 1.000, bzw., falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd dem Gegenwert von EUR 1.000 entspricht.*

**INTEREST (§ 3)**  
**ZINSEN (§ 3)**

- Fixed Rate Notes (Option I)**  
**Festverzinsliche**  
**Schuldverschreibungen (Option I)**
- Rate of Interest [ ]% per annum  
*Zinssatz* [ ]% per annum
- Interest Commencement Date [ ]  
*Verzinsungsbeginn* [ ]
- Fixed Interest Date(s) [ ]  
*Festzinstermine* [ ]
- First Interest Payment Date [ ]  
*Erster Zinszahlungstag* [ ]
- Initial Broken Amount per Specified Denomination [ ]  
*Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag je festgelegter Stückelung* [ ]
- Fixed Interest Date preceding the Maturity Date [ ]  
*Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangehen* [ ]
- Final Broken Amount per Specified Denomination [ ]  
*Abschließender Bruchteilzinsbetrag je festgelegter Stückelung* [ ]
- Floating Rate Notes (Option II)**  
**Variabel verzinsliche**  
**Schuldverschreibungen (Option II)**
- Interest Payment Dates**  
**Zinszahlungstage**
- Interest Commencement Date [ ]  
*Verzinsungsbeginn* [ ]
- Specified Interest Payment Dates [ ]  
*Festgelegte Zinszahlungstage* [ ]
- Specified Interest Period(s) [number] [weeks][months]  
*Festgelegte Zinsperiode(n)* [Zahl] [Wochen][Monate]
- [adjusted][unadjusted]  
 [mit][ohne] Anpassung
- Business Day Convention**  
**Geschäftstagskonvention**
- Modified Following Business Day Convention  
*Modifizierte-Folgender-Geschäftstags-Konvention*
- FRN Convention (specify period(s)) [number] months  
*FRN Konvention (Zeitraum angeben)* [Zahl] Monate

- Following Business Day Convention  
*Folgender-Geschäftstag-Konvention*

**Business Day**  
**Geschäftstag**

- Relevant financial centre(s) [ ]  
*Relevante(s) Finanzzentrum(en)* [ ]
- TARGET [ ]  
*TARGET* [ ]

**Rate of Interest**  
**Zinssatz**

- EURIBOR [ ]  
*EURIBOR* [ ]

- LIBOR Interest Determination Date [first]  
[second] [**relevant financial**  
**centre(s)**] Business Day  
[prior to commencement] of Interest  
Period  
*LIBOR Zinsfestlegungstag [erster] [zweiter]*  
*[relevante(s) Finanzzentrum(en)]*  
*Geschäftstag*  
*[vor Beginn] der jeweiligen*  
*Zinsperiode*

- Margin** [ ]% per annum  
**Marge** [ ]% per annum

- plus  
*Plus*

- minus  
*Minus*

**Day Count Fraction<sup>(5)</sup>**  
**Zinstagequotient<sup>(5)</sup>**

- Actual/Actual (ICMA)  
*Aktuell/Aktuell (ICMA)*
- Actual/365 (Fixed)  
*Aktuell/365 (fest)*
- Actual/360  
*Aktuell/360*
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis  
*30/360 oder 360/360 oder Bond Basis*
- 30E/360 or Eurobond Basis  
*30E/360 oder Eurobond Basis*

- Zero Coupon Notes (Option III)**  
**Zero-Coupon-Schuldverschreibungen (Option III)**

<sup>5</sup> Complete for fixed and floating rate Notes.  
*Für Schuldverschreibungen mit fester und variabler Verzinsung auszufüllen.*

**PAYMENTS (§ 4)<sup>(6)</sup>**  
**ZAHLUNGEN (§ 4)<sup>(6)</sup>**

**Payment Business Day**  
**Zahlungstag**

- Relevant financial centre(s) [ ]  
*Relevante(s) Finanzzentrum(en)* [ ]
- TARGET [ ]  
*TARGET* [ ]

**REDEMPTION (§ 5)**  
**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

**Final Redemption**  
**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

- Maturity Date<sup>(7)</sup> [ ]  
*Fälligkeitstag<sup>(7)</sup>* [ ]
- Redemption Month<sup>(8)</sup> [ ]  
*Rückzahlungsmonat<sup>(8)</sup>* [ ]
- Final Redemption Amount<sup>(9)</sup> [ ]% of the Principal Amount  
*Rückzahlungsbetrag<sup>(9)</sup>* [ ]% des Nennbetrags

**Early Redemption**  
**Vorzeitige Rückzahlung**

- Early Redemption for Reasons of a Change of Control [Yes/No]  
*Vorzeitige Rückzahlung aufgrund eines*  
*Kontrollwechsels* [Ja/Nein]
- Early Redemption at the Option of the Issuer at  
 Specified Call Redemption Amount(s)<sup>(10)</sup> [Yes/No]  
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu*  
*festgelegten Wahlrückzahlungs- betrag/-beträgen*  
*(Call)<sup>(10)</sup>* [Ja/Nein]
- Specified Call Redemption Date(s) [ ]  
*festgelegte Wahlrückzahlungstag(e) (Call)* [ ]
- Specified Call Redemption Amount(s) [ ]  
*festgelegte Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)* [ ]
- Early Redemption at the Option of the Issuer at Early  
 Redemption Amount<sup>(11)</sup> [Yes/No]  
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum*  
*Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag<sup>(11)</sup>* [Ja/Nein]

<sup>6</sup> Complete for fixed rate Notes.  
*Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>7</sup> Complete for fixed rate Notes and Zero Coupon Notes.  
*Für festverzinsliche Schuldverschreibungen und Zero-Coupon-Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>8</sup> Complete for floating rate Notes.  
*Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>9</sup> Complete for Zero Coupon Notes.  
*Für Zero-Coupon-Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>10</sup> Complete for fixed rate Notes.  
*Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>11</sup> Complete for fixed rate Notes.  
*Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*



Early Redemption at the Option of the Issuer at Final Redemption Amount <sup>(12)</sup> <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag<sup>(12)</sup></i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
<input type="checkbox"/> Interest payment date [ <b>number</b> ] years after the Interest Commencement Date and each Interest Payment Date thereafter <i>Zinszahlungstag [<b>Zahl</b>] Jahre nach dem Verzinsungsbeginn und an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag</i>	[ ] [ ]
Early Redemption at the Option of a Holder <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
<input type="checkbox"/> Put Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Put)</i>	[ ] [ ]
<input type="checkbox"/> Put Redemption Amount(s) <sup>(13)</sup> <i>Wahlrückzahlungsbetrag/beträge (Put) <sup>(13)</sup></i>	[ ] [ ]
<b>Early Redemption Amount<sup>(14)</sup></b> <b><i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag<sup>(14)</sup></i></b>	
<input type="checkbox"/> Higher of Final Redemption Amount and Present Value <i>Rückzahlungsbetrag, oder falls höher, abgezinster Marktwert</i>	[ ] [ ]
Comparable Benchmark Yield of corresponding <i>Vergleichbare Benchmark Rendite der entsprechenden</i>	plus [ <b>percentage</b> ] zuzüglich [ <b>Prozentsatz</b> ]
<input type="checkbox"/> euro denominated benchmark debt security of the Federal Republic of Germany <i>Euro-Referenz-Anleihe der Bundesrepublik Deutschland</i>	
<input type="checkbox"/> UK government Sterling denominated benchmark debt security issued by HM Treasury <i>durch HM Treasury begebenen Sterling-Referenzanleihe des Vereinigten Königreichs</i>	
<input type="checkbox"/> Swiss franc denominated benchmark federal bond of the Swiss Confederation <i>Schweizer Franken-Referenz-Bundesanleihe der Schweizerischen Eidgenossenschaft</i>	
<input type="checkbox"/> U.S. dollar denominated benchmark U.S. Treasury debt security <i>Referenz-U.S. Staatsanleihe (US Treasury debt security) in U.S. Dollar</i>	

<sup>12</sup> Complete for floating rate Notes.  
*Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>13</sup> Complete for fixed rate and Zero Coupon Notes.  
*Für festverzinsliche und Zero-Coupon-Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>14</sup> Complete for fixed rate Notes.  
*Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

**Early Redemption Amount<sup>(15)</sup>**  
**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag<sup>(15)</sup>**

Reference Price <i>Referenzkurs</i>	[ ] [ ]
Amortisation Yield <i>Amortisationsrendite</i>	[ ]% per annum [ ]% per annum

**AGENTS (§ 6)**

Calculation Agent <i>Berechnungsstelle</i>	[Not applicable] [ ] [Nicht anwendbar] [ ]
---	---

**AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE[,  
 AMENDMENT OF THE GUARANTEE] (§ 11)**  
**ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER[, ÄNDERUNG DER  
 GARANTIE] (§ 11)**

- Appointment of a Holders' Representative by resolution passed by Holders and not in the Conditions  
*Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger und nicht in den Bedingungen*
- Appointment of a Holders' Representative in the Conditions  
*Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen*

Name and address of the Holders' Representative: <i>Name und Anschrift des gemeinsamen Vertreters:</i>	[specify details] [Einzelheiten einfügen]
---	--

**NOTICES (§ 13)**  
**MITTEILUNGEN (§ 13)**

**Place and medium of publication**  
**Ort und Medium der Bekanntmachung**

- Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)  
*Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu)*
- Clearing System  
*Clearing System*

<sup>15</sup> Complete for Zero Coupon Notes.  
 Für Zero-Coupon-Schuldverschreibungen auszufüllen.

**LANGUAGE OF CONDITIONS (§ 15)<sup>(16)</sup>**  
**SPRACHE DER BEDINGUNGEN (§ 15)<sup>(16)</sup>**

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

**Part II: ADDITIONAL INFORMATION<sup>(17)</sup>**  
**Teil II: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN<sup>(17)</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**

- Save as discussed in the Prospectus under “*Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer*”, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.  
*Mit Ausnahme der im Prospekt im Abschnitt “Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer” angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot*
- Other interest (specify) [Specify details]  
*Andere Interessen (angeben)* [Einzelheiten einfügen]

**Reasons for the offer and use of proceeds<sup>(18)</sup>** [Specify details]  
**Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge<sup>(18)</sup>** [Einzelheiten einfügen]

<sup>16</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 publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or 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 at the principal office of Evonik Industries 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 Inhaberschuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden, wird. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der Evonik Industries AG erhältlich sein.*

<sup>17</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.*

Estimated net proceeds <sup>(19)</sup> <i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge<sup>(19)</sup></i>	[ ] [ ]
Estimated total expenses of the issue <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	[ ] [ ]

**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 <i>Common Code</i>	[ ] [ ]
ISIN Code <i>ISIN Code</i>	[ ] [ ]
German Securities Code <i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	[ ] [ ]
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapierkennnummer</i>	[ ] [ ]

**Historic Interest Rates and further performance as well as volatility<sup>(20)</sup>**  
**Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität<sup>(20)</sup>**

Details of historic [EURIBOR][LIBOR] rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from <i>Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR] Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter</i>	Reuters [EURIBOR01][LIBOR01] Reuters [EURIBOR01][LIBOR01]
Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR][LIBOR] rates <i>Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][LIBOR] Sätze beeinflussen</i>	[Not applicable][Please see § 3 of the Terms and Conditions] [Nicht anwendbar][Bitte siehe § 3 der Anleihebedingungen]
Yield <sup>(21)</sup> <i>Rendite<sup>(21)</sup></i>	[ ] [ ]
Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where	

<sup>18</sup> See paragraph "Use of Proceeds" in the Prospectus. If reasons for the offer are different from general financing purposes of the Evonik 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 Evonik Gruppe bestehen, sind die Gründe hier anzugeben. Nicht auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

<sup>19</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.*

<sup>20</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>21</sup> Only applicable for Fixed Rate Notes.

*Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.*

the public may have access to the contracts relation to these forms of representation <sup>(22)</sup> <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>(22)</sup></i>	[Not applicable] [Specify details]
<b>Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created</b> <b>Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden</b>	[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]
<b>C. Terms and conditions of the offer<sup>(23)</sup></b> <b>Bedingungen und Konditionen des Angebots<sup>(23)</sup></b>	[Specify details]
<b>C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer</b> <b>Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung</b>	[Not applicable] [Nicht anwendbar]
Conditions to which the offer is subject <i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Total amount of the issue/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]

<sup>22</sup> Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 11 of the Conditions.  
*Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 11 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.*

<sup>23</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.*

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

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

**C.2 Plan of distribution and allotment<sup>(24)</sup>**  
***Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung<sup>(24)</sup>***

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

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made  
*Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist* [Specify details]  
 [Einzelheiten einfügen]

Public offer in Luxembourg  
*Öffentliches Angebot in Luxemburg*

Requires a notice before the commencement of the offer to be published on the website "[www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)" of the Luxembourg Stock Exchange  
*Bedarf einer Mitteilung vor Beginn des Angebots auf der Internetseite "www.bourse.lu" der Luxemburger Börse*

**C.3 Pricing<sup>(25)</sup>**  
***Kursfeststellung<sup>(25)</sup>***

Expected price at which the Notes will be offered [Not applicable]  
 [Specify details]  
*Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden* [Nicht anwendbar]  
 [Einzelheiten einfügen]

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser [Not applicable]  
 [Specify details]  
*Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden* [Nicht anwendbar]  
 [Einzelheiten einfügen]

**C.4 Placing and underwriting<sup>(26)</sup>**  
***Platzierung und Emission<sup>(26)</sup>***

<sup>24</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.*

<sup>25</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.*

<sup>26</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.*

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 [Specify details]  
*Hauptmerkmale des Übernahmevertrages* [Einzelheiten einfügen]

### Management Details including form of commitment<sup>(27)</sup> *Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme<sup>(27)</sup>*

Dealer / Management Group (specify) [ ]  
*Platzeur / Bankenkonsortium (angeben)* [ ]

Firm commitment [ ]  
*Feste Zusage* [ ]

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

### Consent to use of Prospectus

#### Zustimmung zur Verwendung des Prospekts

The Issuer consents to the use of the Prospectus by the following [insert name[s] and address[es]]  
Dealer(s) and/or financial intermediary[y][ies] (individual consent):  
*Die Emittentin stimmt der Verwendung des Prospekts durch den/die [Name[n] und Adresse[n] einfügen]  
folgenden Platzeur(e) und/oder Finanzintermediär(e) (individuelle Zustimmung) zu:*

Individual consent for the subsequent resale or final placement of [Luxembourg][,][and]  
Securities by the Dealer(s) and/or financial intermediary[y][ies] is [Austria][,][and]  
given in relation to: [Germany][,][and]  
[the United Kingdom][,][and]  
[The Netherlands][,][and]  
[insert Member State into which the Prospectus has been passported]  
to [insert name[s] and address[es] [and [give details]]

<sup>27</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.*

Individuelle Zustimmung zu der späteren Weiterveräußerung und der endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch [den][die] Platzeur(e) und/oder Finanzintermediär[e] wird gewährt in Bezug auf:

[Luxemburg][,][und]  
[Österreich][,][und]  
[Großbritannien][,][und]  
[die Niederlande][,][und]  
[Mitgliedsstaat einfügen, in  
dem der Prospekt notifiziert  
wurde]  
für [Name[n] und Adresse[n]  
einfügen] [und [Details  
angeben]]

Such consent is also subject to and given under the condition:

[Not applicable]  
[Specify details]  
[Nicht anwendbar]  
[Einzelheiten einfügen]

Ferner erfolgt diese Zustimmung vorbehaltlich:

The subsequent resale or final placement of Notes by Dealers and/or financial intermediaries can be made:

[as long as this Prospectus is  
valid in accordance with  
Article 11 of the Luxembourg  
act relating to prospectuses  
for securities which  
implements the Prospectus  
Directive]  
[insert period]  
[der Dauer der Gültigkeit des  
Prospekts gemäß Artikel 11  
des Luxemburger  
Wertpapierprospektgesetzes,  
welches die  
Prospektrichtlinie umsetzt]  
[Zeitraum einfügen]

Die spätere Weiterveräußerung und endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre kann erfolgen während:

**Commissions<sup>(28)</sup>  
Provisionen<sup>(28)</sup>**

Management/Underwriting Commission (specify)  
Management- und Übernahme provision (angeben)

[ ]  
[ ]

Selling Concession (specify)  
Verkaufsprovision (angeben)

[ ]  
[ ]

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

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

**D. Admission to trading  
Einbeziehung in den Handel**

[Yes/No]  
[Ja/Nein]

Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange  
Euro MTF der Luxemburger Wertpapierbörse

Date of admission to trading  
Datum der Einbeziehung in den Handel

[ ]  
[ ]

**Issue Price  
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

[Not applicable]  
[Specify details]

<sup>28</sup> To be completed in consultation with the Issuer.  
In Abstimmung mit der Emittentin auszufüllen.



commitment

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

[Nicht anwendbar]  
[Einzelheiten einfügen]

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

Rating<sup>(29)</sup>  
Rating<sup>(29)</sup>

[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, (the “CRA Regulation”).]

[Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, (die “Ratingagentur-Verordnung”) registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]

The European Securities and Markets Authority (“ESMA”) publishes on its website (www.esma.europa.eu) 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.]

Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde (“ESMA”) veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) 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.

**F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus**  
**Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person**

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made

[Not applicable]  
[Specify details]

Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann

[Nicht anwendbar]  
[Einzelheiten einfügen]

**THIRD PARTY INFORMATION**  
**INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER**

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

<sup>29</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.

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) *Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden;* (ii) *die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*

**[Evonik Industries AG**

(as Issuer)

(als Emittentin)]

---

**[Evonik Finance B.V.**

(as Issuer)

(als Emittentin)]

---

## 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 by taking votes without a meeting. Any such resolution duly adopted by resolution of the Holders shall be binding on each Holder of the respective issue of Notes, irrespective of whether such Holder took part in the vote and whether such Holder voted in favour of or against such resolution.

The provisions included in the Terms and Conditions of a particular issue of Notes substantially set out the rules regarding resolutions of Holders. 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.

The following is a brief summary of some of the statutory rules regarding the taking of votes without meetings and the convening and conduct of meetings of Holders, the passing and publication of resolutions as well as their implementation and challenge before German courts.

### *Specific Rules regarding Votes without Meeting*

The voting shall be conducted by the person presiding over the taking of votes. Such person shall be (i) a notary 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.

### *Rules regarding Holders' Meetings applicable to Votes without Meeting*

In addition, the statutory rules applicable to the convening and conduct of Holders' meetings will apply *mutatis mutandis* to any vote without a meeting. The following summarises some of such rules.

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.

**USE OF PROCEEDS**

The net proceeds from each issue of Notes by Evonik and Evonik Finance will be used for general corporate purposes. The net proceeds from each issue of Notes by Evonik Finance will primarily be lent to or invested in companies belonging to the same group of companies to which Evonik Finance belongs.

## TAXATION

The following is a general discussion of certain German, Dutch, Luxembourg, Chinese, Hong Kong, Austrian and United Kingdom tax consequences of the acquisition and ownership of the 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 overview is based on the laws (including tax treaties) currently in force and as applied on the date of this Prospectus, in the Federal Republic of Germany, The Netherlands, the Grand Duchy of Luxembourg, the People's Republic of China, Hong Kong and the Republic of Austria which are subject to change, possibly with retroactive 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 APPLICABLE IN THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY, THE NETHERLANDS, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG, THE PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA, HONG KONG, THE REPUBLIC OF AUSTRIA, THE UNITED KINGDOM AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR OTHERWISE SUBJECT TO TAXATION.

### 1. Federal Republic of Germany

#### *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 ("**Germany**") (i.e., persons whose residence or habitual abode is located in 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 (*Kirchensteuer*) may be levied, where applicable.

On payments of interest on the Notes to individual tax residents 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). The total investment income of an individual will be decreased by a lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed husband and wife). The deduction of expenses actually incurred (*Werbungskosten*), is excluded.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a German credit or financial services institution (*Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut*), a branch of a non-German credit or financial services institution or with a securities trading business (*Wertpapierhandelsunternehmen*) or securities trading bank (*Wertpapierhandelsbank*) in Germany (altogether a "**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 flat 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 flat 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 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 thereon 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 thereon 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% (*Günstigerprüfung*).

– Taxation of capital gains

From 1 January 2009, also capital gains realised 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. Capital gains are generally computed as the difference between the purchase price and the proceeds from the disposition reduced by directly and factually related expenses (*unmittelbarer sachlicher Zusammenhang*). Where the Notes were acquired and/or are disposed off in a currency other than Euro, the purchase price will be converted into Euro at the time of acquisition and the proceeds from the disposition will be converted into Euro at the time of disposition.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent the flat income tax will be levied by way of withholding from the difference between the proceeds from the disposition (or the redemption amount) and the purchase price (or the issue 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 thereon 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 thereon 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%.

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 thereon 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 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, 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 Germany, unless the Notes form part of the business property of a permanent establishment maintained in Germany. Interest may, however, also be subject to German income tax if it otherwise constitutes income taxable in Germany (e.g., from the letting and leasing of certain German-situs property).

Non-residents 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, 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 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 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 Germany. Exceptions from this rule apply to certain German citizens who previously maintained a residence in Germany.

#### *Other Taxes*

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

## **2. The Netherlands**

*The following overview of certain Dutch taxation matters is based on the laws and practice in force as of the date of this Prospectus and is subject to any changes in law and the interpretation and application thereof, which changes could have retroactive effect. The following overview does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations that may be relevant to a decision to acquire, hold or dispose of a Note and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which may be subject to special rules. Investors should consult their professional advisers on the tax consequences of their acquiring, holding and disposing of a Note.*

*For the purpose of this overview it is assumed that no Holder of a Note has or will have a substantial interest (aanmerkelijk belang), or a deemed substantial interest, in the Issuer and that no connected person (verbonden persoon) to the Holder of a Note has or will have a substantial interest in the Issuer.*

*Generally speaking, an individual has a substantial interest in an entity if (a) such individual, either alone or together with his partner, directly or indirectly has, or is deemed to have, or (b) certain relatives of such individual or his partner directly or indirectly have or are deemed to have, (I) the ownership of, a right to acquire the ownership of, or certain rights over, shares representing 5% or more of either the total issued and outstanding capital of an entity or the issued and outstanding capital of any class of shares of such entity (in the case an entity has multiple share classes), or (II) the ownership of, or certain rights over, profit participating certificates (winstbewijzen) that relate to 5% or more of either the annual profit or the liquidation proceeds of such entity.*

*Generally speaking, a non-Dutch tax resident entity has a substantial interest in an entity if such non-Dutch tax resident entity, directly or indirectly has (I) the ownership of, a right to acquire the ownership of, or certain rights over, shares representing 5% or more of either the total issued and outstanding capital of an entity or the issued and outstanding capital of any class of shares of an entity (in the case an entity has multiple share classes), or (II) the ownership of, or certain rights over, profit participating certificates (winstbewijzen) that relate to 5% or more of either the annual profit or the liquidation proceeds of an entity. A non-Dutch tax resident entity holding a Note has a deemed substantial interest in an entity if such non-Dutch tax resident entity has disposed of or is deemed to have disposed of all or part of a substantial interest on a non-recognition basis.*

*For the purpose of this overview, the term “entity” means a corporation as well as any other person that is taxable as a corporation for Dutch corporate tax purposes.*

*Where this overview refers to “The Netherlands” or “Dutch”, it refers only to the European part of the Kingdom of the Netherlands.*



Where this overview refers to a Holder of a Note, an individual holding a Note or an entity holding a Note, such reference will include, without limitation:

- an owner of a Note who, in addition to the title to such Note, has an economic interest in such Note,
- an individual or an entity that holds the entire economic interest in a Note,
- an individual or an entity that holds an interest in an entity, such as a partnership or a mutual fund or another body, that is transparent for Dutch tax purposes, the assets of which comprise a Note, and
- an individual who is deemed to hold an interest in a Note, as referred to under any of the above, pursuant to the attribution rules of article 2.14a, of the Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*), with respect to property that has been segregated, for example, in a trust or a foundation.

#### *Withholding Tax*

All payments made by the Issuer of interest and principal under the Notes can be made free of withholding or deduction of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld or assessed by The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, unless the Notes qualify as debt that effectively functions as equity for purposes of article 10, paragraph 1, sub d of the Corporate Tax Act (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*) and article 3, paragraph 1, sub f of the Dividend Withholding Tax Act (*Wet op de dividendbelasting 1965*).

#### *Taxes on income and capital gains Residents*

##### – Resident entities

An entity holding a Note which is, or is deemed to be, resident in The Netherlands for corporate tax purposes and which is not tax exempt, will generally be subject to corporate tax in respect of income or a capital gain (or capital loss, as the case may be) derived from a Note at rates up to 25% (a rate of 20% applies to the first € 200,000 of taxable profits).

##### – Resident individuals

An individual holding a Note who is, is deemed to be, or has elected to be treated as, resident in The Netherlands for income tax purposes will be subject to income tax in respect of income or a capital gain derived from a Note at progressive rates up to 52% if:

- (i) the income or capital gain is attributable to an enterprise from which the Holder derives profits; or
- (ii) the individual has, other than as a shareholder, a co-entitlement to the net worth of an enterprise (*medegerechtigde*), to which enterprise the Note is attributable; or
- (iii) the income or capital gain qualifies as income from miscellaneous activities (*belastbaar resultaat uit overige werkzaamheden*) as defined in the Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*), including, without limitation, activities that exceed normal, active asset management (*normaal, actief vermogensbeheer*).

If neither condition (i), (ii) nor (iii) applies, an individual holding a Note will be subject to income tax on the basis of a deemed return, regardless of any actual income or capital gain derived from a Note. The deemed return amounts to 4% of the fair market value of the individual's assets (including the Note) less the fair market value of the individual's liabilities as at the beginning of the relevant calendar year. Subject to application of certain allowances, the deemed return will be taxed at a rate of 30%.

*Non-residents*

A Holder of a Note which is not, is not deemed to be, and - in case the Holder is an individual - has not elected to be treated as, resident in The Netherlands for the relevant tax purposes will not be subject to taxation on income or a capital gain derived from a Note unless:

- (i) the income or capital gain is attributable to an enterprise or part thereof which is carried on through a permanent establishment (*vaste inrichting*) or a permanent representative (*vaste vertegenwoordiger*) in The Netherlands to which enterprise or part thereof the Note is attributable; or
- (ii) the Holder is entitled to a share in the profits of an enterprise that is effectively managed in The Netherlands, or to a part of such enterprise's equity (*vermogen*), other than by way of securities and to which enterprise the Note is attributable or if such Holder is an individual, pursuant to the terms of an employment contract; or
- (iii) the Holder is an individual and the income or capital gain qualifies as income from miscellaneous activities (*belastbaar resultaat uit overige werkzaamheden*) in The Netherlands as defined in the Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*), including, without limitation, activities that exceed normal, active asset management (*normaal, actief vermogensbeheer*).

*Gift and inheritance taxes*

Dutch gift or inheritance taxes will not be levied on the occasion of the transfer of a Note by way of gift by, or on the death of, a Holder of a Note, unless:

- (i) the Holder of a Note is, or is deemed to be, resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions;
- (ii) the transfer is construed as an inheritance or gift made by, or on behalf of, a person who, at the time of the gift or death, is or is deemed to be resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions; or
- (iii) in the case of a gift of a Note by an individual who at the date of the gift was neither a resident nor deemed to be a resident of The Netherlands, if such Holder dies within 180 days after the date of the gift and at the time of his death was a resident or deemed to be a resident of The Netherlands.

*Value added tax*

The issuance or transfer of a Note, and payments of interest and principal under a Note, will not be subject to value added tax in The Netherlands.

*Other taxes and duties*

The subscription, issue, placement, allotment, delivery or transfer of a Note will not be subject to registration tax, stamp duty or any other similar tax or duty payable in The Netherlands.

*Residence*

A Holder of a Note will not be, or deemed to be, resident in The Netherlands for Dutch tax purposes and, subject to the exceptions set out above, will not otherwise be subject to Dutch taxation, by reason only of acquiring, holding or disposing of a Note or the execution, performance, delivery and/or enforcement of a Note.

**3. Grand Duchy of Luxembourg**

*The following information is of a general nature only and is based on the Issuers' understanding of certain aspects of the laws and practice in force in Luxembourg as of the date of this Prospectus. It does not purport to be a comprehensive description of all of the tax considerations that might be relevant to an investment decision. It is included herein solely for preliminary information purposes. It is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. It is a description of the essential material Luxembourg tax consequences with respect to the Notes and may not include tax considerations that arise from rules of general application or that are generally assumed to be known*

to the Holders. This overview is based on the laws in force in Luxembourg on the date of this Prospectus and is subject to any change in law that may take effect after such date. Prospective Holders should consult their professional advisors with respect to particular circumstances, the effects of state, local or foreign laws to which they may be subject and as to their tax position.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a tax, duty, levy impost or other charge or withholding of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. Also, please note that a reference to Luxembourg income tax encompasses corporate income tax (*impôt sur le revenu des collectivités*), municipal business tax (*impôt commercial communal*), a solidarity surcharge (*contribution au fonds pour l'emploi*) as well as personal income tax (*impôt sur le revenu*). Corporate taxpayers may further be subject to net worth tax (*impôt sur la fortune*), as well as other duties, levies or taxes. Corporate income tax, municipal business tax, as well as the solidarity surcharge invariably apply to most corporate taxpayers resident of Luxembourg for tax purposes. Individual taxpayers are generally subject to personal income tax and the solidarity surcharge. Under certain circumstances, where an individual taxpayer acts in the course of the management of a professional or business undertaking, municipal business tax may apply as well.

## **Withholding Tax or Self-applied Tax**

### *Non-Residents*

Under the existing laws of the Grand Duchy of Luxembourg and except as provided for by the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive (as defined below), there is no withholding tax on the payment of interest (including accrued but unpaid interest) on, or reimbursement of principal of, the Notes or on the redemption or exchange of the Notes, or on payments made under the Guarantee made to non-residents of the Grand Duchy of Luxembourg.

Under the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive and as a result of ratification by the Grand Duchy of Luxembourg of certain related agreements with certain dependent and associated territories of the EU, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in the Grand Duchy of Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual Holder of a Note or certain residual entities, who, as a result of an identification procedure implemented by the paying agent, are identified as residents or are deemed to be residents of an EU Member State other than the Grand Duchy of Luxembourg or certain of those dependent or associated territories, will be subject to a withholding tax unless the relevant beneficiary has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of his/her country of residence or deemed residence or, in the case of an individual Holder of a Note, has provided a tax certificate from his/her fiscal authority in the format required by law to the relevant paying agent. The same regime applies to payments to individuals or residual entities resident in any of the following territories: Aruba, British Virgin Islands, Guernsey, the Isle of Man, Jersey, Montserrat as well as the former Netherlands Antilles, *i.e.* Bonaire, Curaçao, Saba, Sint Eustatius and Sint Maarten. Where withholding tax is applied, it will be levied at a rate of 35% from 1 July 2011.

### *Residents*

According to the law of 23 December 2005, as amended, interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to an individual Holder 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 the case of a payment through a paying agent established in the European Union, the European Economic Area or in a State which has concluded with Luxembourg an international agreement related to the EU Savings Tax Directive, the Luxembourg resident individual Holder who opted for the application of the 10% self-applied tax must, under a specific procedure, remit this 10% self-applied tax to the Luxembourg Treasury. In such case, the 10% self-applied tax is calculated on the same amounts as for the payments made by Luxembourg paying agents. The option for the 10% final self-applied tax must cover all interest payments made by paying agents to the beneficial owner during the entire civil year.

In each case described here above (residents and non-residents), responsibility for the withholding tax will be assumed by the paying agent.

If the individual Holder holds the Notes in the course of the management of his or her private wealth, the aforementioned 10% withholding tax or self-applied 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 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 21 June 2005 (or the relevant agreements) and 23 December 2005, as amended. "*Interest*" will include accrued (since 1 July 2005) or capitalised interest at the sale, repurchase 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.

#### **4. The People's Republic of China**

The following is a general discussion of the People's Republic of China ("**PRC**") income tax implications of the payments made to Holders who are the beneficial owners of the Notes. The discussion is based on the prevailing PRC tax laws and regulations, which are subject to change at any time, possibly with retroactive effect. This discussion does not address any tax implications of a particular Holder and any tax implications other than those arising under PRC tax laws and regulations.

Under the PRC Enterprise Income Tax Law which was promulgated by the National People's Congress of the PRC on 16 March 2007 and became effective on 1 January 2008, an enterprise established in the PRC or in a foreign country with a "de facto management body" located within the PRC is considered a "PRC tax resident enterprise" and will normally be subject to the enterprise income tax at the rate of 25% for its worldwide income. If the Holder is a resident enterprise, its income derived from holding or transferring the Notes, i.e. interest and capital gains realised on the disposal of the Notes, will be subject to such enterprise income tax.

Under the PRC Enterprise Income Tax Law and PRC Individual Income Tax Law (which was promulgated by the Standing Committee of National People's Congress of the PRC on 30 June 2011 and became effective on the same date), if the Issuer is considered to be a PRC tax resident enterprise, interest payable to nonresident Holders and gains from transfer of Notes realised by such non-resident Holders may be regarded as income from sources within the PRC and therefore be subject to a 10% enterprise income tax if the Holder is a non-resident enterprise, or 20% individual income tax if the Holder is a non-resident individual, both to be withheld by the Issuer from the interest payments thereto. To the extent that the PRC has entered into arrangements relating to the avoidance of double-taxation with any jurisdiction, such as Hong Kong and Singapore, that allow a lower rate of withholding tax, such lower rate may apply to Holders who qualify for such treaty benefits.

Capital gains realised on the disposal of the Notes by Holders may also be subject to 5% business tax in the PRC. In addition, two surcharges, i.e. the urban maintenance and construction surtax and the educational fund surcharge are levied on the total amount of business tax. The urban maintenance and construction surtax rates are 7%, 5% and 1% respectively in a city, a county or township and other areas where the Holder is located. The educational fund surcharge rate is a uniform rate of 3%.

Whether the interest on the Notes is subject to the above said business tax may depend on the practice in the area where the Holder is located. In addition, if the Issuer is not considered a PRC tax resident enterprise, the Holders who are not PRC residents for PRC tax purposes will not be subject to withholding tax, income tax or any other taxes or duties imposed by any governmental authority in the PRC in respect of Notes or any repayment of principal and payment of interest made thereon. It is recommended that potential purchasers of the Notes consult with their legal and tax advisors or the local tax authorities regarding the relevant tax consequence.

There should be no PRC taxes imposed on the purchase of the Notes.

## **5. Hong Kong**

### *Withholding Tax*

Under existing Hong Kong law, payments of principal and interest in respect of the Notes may be made without withholding for or on account of any Hong Kong taxes. In addition, no tax is withheld in Hong Kong in respect of any gains arising from resale of the Notes.

### *Profits Tax*

Profits tax is charged on every person carrying on a trade, profession or business in Hong Kong in respect of assessable profits arising in or derived from Hong Kong from such trade, profession or business (excluding profits arising from the sale of capital assets).

Under the Inland Revenue Ordinance (Cap. 112) of Hong Kong as it is currently applied, interest on the Notes will be subject to Hong Kong profits tax where such interest has a Hong Kong source and is received by or accrued to:

- a financial institution (as defined in the Inland Revenue Ordinance) and such interest arises through or from the carrying on by the financial institution of its business in Hong Kong, notwithstanding that the moneys in respect of which the interest is received or accrues are made available outside Hong Kong;
- a corporation carrying on a trade, profession or business in Hong Kong and such interest is derived from Hong Kong; or
- a person, other than a corporation, carrying on a trade, profession or business in Hong Kong and such interest is derived from Hong Kong and is in respect of the funds of the trade, profession or business.

Sums received by or accrued to a financial institution by way of gains or profits arising through or from the carrying on by the financial institution of its business in Hong Kong from the sale, disposal or redemption of Notes will be subject to profits tax.

No capital gains tax is currently levied in Hong Kong, however, sums derived from the sale, disposal or redemption of Notes will be subject to Hong Kong profits tax where received by or accrued to a person, other than a financial institution, who carries on a trade, profession or business in Hong Kong and the sum has a Hong Kong source.

### *Stamp Duty*

Stamp duty will not be payable on the issue of the Notes provided either:

- (i) such Notes are denominated in a currency other than the currency of Hong Kong and are not repayable in any circumstances in the currency of Hong Kong; or
- (ii) such notes constitute loan capital (as defined in the Stamp Duty Ordinance (Cap. 117) of Hong Kong).

If stamp duty is payable, it is payable by the Issuer on issue of Notes at a rate of 3 per cent. of the market value of the Notes at the time of issue.

No stamp duty will be payable on any subsequent transfer of Notes.

### *Estate Duty*

No estate duty will be payable in respect of Notes in Hong Kong.

## 6. Republic of Austria

### *General remarks*

This section on taxation contains a brief overview of the Issuers' understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Notes in the Republic of Austria. This overview does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. These comments are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This overview furthermore only refers to investors which are subject to unlimited (corporate) income tax liability in Austria. It is based on the currently valid tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential purchasers of the Notes consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Notes. Tax risks resulting from the Notes shall in any case be borne by the purchaser. For the purposes of the following it is assumed that the Notes are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

Individuals having a permanent domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*) in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a permanent domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of effective management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*) in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of effective management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

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

### *Income taxation of the Notes*

With the passing of the Budget Accompanying Act of 2011 (*Budgetbegleitgesetz 2011*), the Austrian legislator intended to comprehensively realign the taxation of financial instruments, in particular with regard to capital gains. Pursuant to the newly worded sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act, the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest;
- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the sale, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital, zero coupon bonds and also broken-period interest; and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates.

Also the withdrawal of the Notes from a bank deposit (*Depotentnahme*) and circumstances leading to Austria's loss of taxation right regarding the Notes *vis-à-vis* other countries, e.g., a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (*cf.* sec. 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Notes as a non-business asset are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income that is paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) (as defined in the EU Savings Tax Directive (as defined below)) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), the income is subject to a withholding tax of 25%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must be included in the income tax return and is subject to a flat income tax rate of 25%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to the tax rate of 25% at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, losses from investment income may not be offset with other types of income. Negative income subject to the flat tax rate of 25% may not be offset with income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation). Further, an offsetting of losses from realised increases in value and from derivatives in the form of securities with (i) interest and other claims against credit institutions and (ii) income from Austrian or foreign private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) is not permissible.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Notes as a business asset are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25%. While this withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must on the other hand be included in the income tax return (nevertheless flat income tax rate of 25%). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must always be included in the income tax return (flat income tax rate of 25%). In both cases upon application the option exists to tax all income subject to the tax rate of 25% at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the sale, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to the special tax rate of 25%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets; only half of the remaining negative difference may be offset against other types of income (and carried forward).

Corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on interest from the Notes at a rate of 25%. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25%, which can be credited against the corporate income tax liability. However, under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied in the first place. Income from the sale of the Notes is subject to corporate income tax of 25%. Losses from the sale of the Notes can be offset against other income (and carried forward).

Private foundations pursuant to the Austrian Private Foundations Act fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Notes as a non-business asset are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives in the form of securities. Interim tax does not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the tax period. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is in general subject to a withholding tax of 25%, which can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied.

In general, individuals subject to limited income tax liability in Austria and corporations subject to limited corporate income tax liability in Austria are only subject to Austrian (corporate) income tax on interest received on the Notes and capital gains realised upon a sale, exchange or other taxable disposal of the Notes if the Notes are attributable to an Austrian permanent establishment in which case the rules above regarding resident individuals and corporations would apply.

As of 1 January 2013, pursuant to sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, the Austrian custodian agent will be obliged to automatically offset negative investment income against positive investment income, taking into account all of a taxpayer's bank deposits with the custodian agent (for the period from 1 April 2012 to 31 December 2012 grandfathering provisions exist). If negative and at the same time or later positive income is earned, then the negative income is to be offset against the positive income. If positive and later negative income is earned, then the withholding tax on the positive income is to be refunded, with such refund being limited with 25% of the negative income. In certain cases, the offsetting is not permissible. The custodian agent has to issue a written confirmation on the offsetting of losses for each bank deposit.

#### *EU withholding tax*

Sec. 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*) – which transforms into national law the provisions of Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent to a beneficial owner who is an individual resident in another Member State (or in certain dependent or associated territories) are subject to a withholding tax of 35% if no exception from such withholding applies. Sec. 10 of the Austrian EU Withholding Tax Act provides for an exemption from withholding tax where the beneficial owner presents to such paying agent a certificate drawn up in his/her name by the competent authority of his/her Member State of residence for tax purposes, indicating the name, address and tax or other identification number or, failing such, the date and place of birth of the beneficial owner, the name and address of such paying agent, and the account number of the beneficial owner or, where there is none, the identification of the security; such certificate shall be valid for a period not exceeding three years.

#### *Austrian inheritance and gift tax*

Austria does not levy an inheritance and gift tax anymore.

However, it should be noted that certain gratuitous transfers of assets to (Austrian or foreign) private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*). Such tax is triggered if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Certain exemptions apply in case of a transfer *mortis causa*, in particular for bank deposits, publicly placed bonds and portfolio shares (*i.e.*, less than 1%). The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate is in general 2.5%, with a higher rate of 25% applying in special cases.

In addition, a special notification obligation exists for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles. The notification obligation applies if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may lead to the levying of fines of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

Further, it should be noted that gratuitous transfers of the Notes can trigger income tax on the level of the transferor pursuant to sec. 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act (see above).

#### *Tax treaty between Austria and Switzerland*

On 1 January 2013, the Treaty between the Republic of Austria and the Swiss Confederation on Cooperation in the Areas of Taxation and Capital Markets entered into force. The treaty provides that a Swiss paying agent has to withhold a withholding tax with the effect of final taxation corresponding to the Austrian income tax, amounting to 25%, on income and capital gains from assets booked with an account or deposit of such Swiss paying agent, if the relevant holder of such assets (*i.e.* in general individuals on their own behalf and as beneficial owners of domiciliary companies) is tax resident in Austria. The following income and capital gains are subject to the withholding tax: interest income,



dividends and capital gains. The treaty, however, does not apply to interest covered by the Agreement between the European Community and the Swiss Confederation providing for measures equivalent to those laid down in Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments. The taxpayer can opt for voluntary disclosure instead of the withholding tax by expressly authorising the Swiss paying agent to disclose to the competent Austrian authority the income and capital gains; these subsequently have to be included in the income tax return.

## **7. United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland (“United Kingdom”)**

The overview below, which is of a general nature and is based on the Issuers' understanding of current United Kingdom law and H.M. Revenue & Customs practice, describes only the United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of the Notes. It is not exhaustive. It does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of the Notes.

### *Withholding tax*

The United Kingdom imposes withholding tax on payments of interest which have a United Kingdom source. Whether a payment of interest has a United Kingdom source is a question weighing up factors including the residence of the payer, the location of its assets and the nature of any security. The following paragraphs apply where interest is properly regarded as having a United Kingdom source.

So long as the Notes are and continue to be admitted to trading on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange and listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, payment of interest on the Notes may be made without withholding or deduction for or on account of income tax.

Interest on the Notes may be paid without withholding or deduction for or on account of tax where the Notes have a maturity date less than one year from the date of issue provided the Notes are not issued under arrangements the effect of which is to render such Notes part of a borrowing with a total term of a year or more.

Interest on the Notes may also be paid without withholding or deduction for or on account of tax where at the time the payment is made, each of the Issuers reasonably believes (and any person by or through whom interest on the Notes is paid reasonably believes) that the beneficial owner of the interest is within the charge to United Kingdom corporation tax as regards the payment of interest, provided H.M. Revenue & Customs has not given a direction that the interest should be paid under deduction of tax.

In other cases, absent any other relief or exemption (such as a direction by H.M. Revenue & Customs that interest may be paid without withholding or deduction for or on account of tax to a specified Holder following an application by that Holder under an applicable double tax treaty), an amount must generally be withheld on account of income tax at the basic rate (currently 20%) from payments of interest on the Notes.

Where Notes are issued on terms that a premium is or may be payable on redemption, as opposed to being issued at a discount, then it is possible that any such element of premium may constitute a payment of interest and be subject to withholding on account of income tax as outlined in the preceding paragraphs.

Where Notes are issued at an issue price of less than 100% of their principal amount, any payments in respect of the accrued discount element on any such Notes will not be made subject to any withholding or deduction for or on account of income tax as long as they do not constitute payments in respect of interest.

Where interest has been paid under deduction of income tax, Holders who are not resident in the United Kingdom may be able to recover all or part of the tax deducted under an appropriate provision of an applicable double taxation treaty.

### *Provision of Information*

Persons in the United Kingdom (A) paying interest to or receiving interest on behalf of another person who is an individual or a partnership containing individuals, or (B) paying amounts due on redemption of any Notes which constitute deeply discounted securities as defined in Chapter 8 of Part 4 of the Income Tax (Trading and Other Income) Act 2005 to or receiving such amounts on behalf of another person who is an individual or a partnership containing individuals, may be required to provide certain information to HMRC regarding the identity of the payee or person entitled to the interest (including the name and address of the beneficial owner of the interest) and, in certain circumstances, such information may be exchanged with tax authorities in other countries. These provisions will apply whether or not the interest has been paid subject to withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax and whether or not the Holder is resident in the United Kingdom for United Kingdom taxation purposes. However, in accordance with guidance published by HMRC in relation to the 2012-2013 tax year, the payments contemplated in (B) above should not be treated as falling within the scope of the requirement. There is no guarantee that equivalent guidance will be issued in respect of future years.

In addition, the reporting obligations in Council Directive 2003/48/EC, as implemented in the United Kingdom, may apply to payments on the Notes made through persons in the United Kingdom (see below under the heading "EU Savings Tax Directive").

### **8. 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, the Republic of Austria and the Grand Duchy of Luxembourg may opt instead to withhold tax from interest payments within the meaning of the EU Savings Tax Directive at a rate of 35% since 1 July 2011. As from 1 January 2010, Belgium applies the information procedure described above.

Regarding Austria, EU withholding taxation does not have to be imposed if a particular information process is fulfilled (see also section 6 above).

In conformity with the prerequisites for the application of the EU Savings Tax Directive, a number of non-EU countries and territories, including Switzerland, agreed to apply measures equivalent to those contained in such directive (a withholding system in the case of Switzerland).

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.

Holders who are individuals should note that the Issuer will not pay additional amounts under § 7 of the Terms and Conditions of the Notes in respect of any withholding tax imposed as a result of the EU Savings Tax Directive.

## SELLING RESTRICTIONS

The Dealers have entered into a dealer agreement dated 6 February 2013 (the “**Dealer Agreement**”) as a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes.

### 1. General

Each Dealer has represented and agreed that it will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus 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 the Guarantor (if Evonik Finance is the Issuer) nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

### 2. United States of America (the “United States”)

(a) 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 and agreed 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 further has represented and agreed that neither it, nor its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to a Note.

(b) Each Dealer (i) acknowledges 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 accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented and agreed that it has not offered and sold any Notes, and will not offer and sell any Notes, (x) as part of its distribution at any time and (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and closing date, only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act; and accordingly, (iii) has further represented and agreed 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) has 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 Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 (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) (i) as part of its 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.”

(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 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 distribution compliance period with respect to such Tranche.

Terms used in this paragraph 2 have the meanings given to them by Regulation S.

- (d) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (e) Notes will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D), (or any successor rules in substantially the same form as D Rules, as applicable, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code) (the “D Rules”) as specified in the applicable Final Terms.

Each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under the D Rules, (i) 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 (ii) 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 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 D Rules; 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) on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in this paragraph (e) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

### 3. European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area (the EU plus Iceland, Norway and Liechtenstein) which has implemented the Prospectus Directive (each, a “**Relevant Member State**”), each Dealer has represented and agreed 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 this 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:

- (i) if the Final Terms in relation to the Notes specify an offer of those Notes 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;
- (ii) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;

- (iii) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or,
  - (iv) 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 (i) to (iv) 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 and the expression “**Prospectus Directive**” means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes the relevant implementing measure in each Relevant Member State and the expression “**2010 PD Amending Directive**” means Directive 2010/73/EU.

#### 4. United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (i) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (“**FSMA**”)) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer or the Guarantor; and
- (ii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to such Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

#### 5. Republic of Italy:

The offering of the Notes has not been registered with the *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* (“**CONSOB**”) pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Notes may be offered, sold or delivered, nor may copies of the Base Prospectus or of any other document relating to any Notes be distributed in Italy, except, in accordance with any Italian securities, tax and other applicable laws and regulations.

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver any Notes or distribute any copy of the Base Prospectus or any other document relating to the Notes in Italy except:

- (a) to qualified investors (*investitori qualificati*), as defined pursuant to Article 100 of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998 (the “**Consolidated Financial Services Act**”) and Article 34-ter, paragraph 1, letter (b) of CONSOB regulation No. 11971 of 14 May 1999 (the “**CONSOB Regulation**”), all as amended; or
- (b) in any other circumstances where an express exemption from compliance with the restrictions on offers to the public applies, as provided under Article 100 of the Consolidated Financial Services Act and Article 34-ter of the CONSOB Regulation.

Moreover, and subject to the foregoing, any offer, sale or delivery of the Notes or distribution of copies of the Base Prospectus or any other document relating to the Notes in Italy under (a) or (b) above must be:

- (i) made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in Italy in accordance with the Consolidated Financial Services Act, Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 (the "**Banking Act**"), CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007, all as amended;
- (ii) in compliance with Article 129 of the Banking Act and the implementing guidelines, pursuant to which the Bank of Italy may request information on the offering or issue of securities in Italy; and
- (iii) in compliance with any securities, tax, exchange control and any other applicable laws and regulations, including any limitation or requirement which may be imposed from time to time, inter alia, by CONSOB or the Bank of Italy.

*Provisions relating to the secondary market in the Republic of Italy*

Investors should also note that, in any subsequent distribution of the Notes in the Republic of Italy, Article 100-bis of the Consolidated Financial Services Act may require compliance with the law relating to public offers of securities. Article 100-bis of the Consolidated Financial Services Act affects the transferability of the Notes in Italy to the extent that any placing of the Notes is made solely with qualified investors and such Notes are then systematically resold to non-qualified investors on the secondary market at any time in the 12 months following such placing. Where this occurs, if has not been published a prospectus compliant with the Prospectus Directive, purchasers of Notes who are acting outside of the course of their business or profession may in certain circumstances be entitled to declare such purchase void and to claim damages from any authorised person at whose premises the Notes were purchased, unless an exemption provided for under the Consolidated Financial Services Act applies.

## **5. Selling Restrictions Addressing Additional Netherlands Securities Laws**

Each Dealer has acknowledged that and each further Dealer appointed will be required to acknowledge that the Notes may not be offered to the public in the Netherlands in reliance on Article 3(2) of the Prospectus Directive (as defined under "European Economic Area" above) unless (i) such offer is made exclusively to persons or entities which are qualified investors as defined in the Prospectus Directive or (ii) standard exemption wording is disclosed as required by Article 5:20(5) of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*), provided that no such offer of Notes shall require the publication of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

Zero Coupon Notes in definitive bearer form and other Notes in definitive bearer form on which interest does not become due and payable during their term but only at maturity (savings certificates or spaarbewijzen as defined in the Dutch Savings Certificates Act (*Wet inzake spaarbewijzen*; the "**SCA**") may only be transferred and accepted, directly or indirectly, within, from or into the Netherlands through the mediation of either the Issuer or a member of Euronext Amsterdam N.V. with due observance of the provisions of the SCA and its implementing regulations (which include registration requirements). No such mediation is required, however, in respect of (i) the initial issue of such Notes to the first holders thereof, (ii) the transfer and acceptance by individuals who do not act in the conduct of a profession or business, and (iii) the issue and trading of such Notes if they are physically issued outside the Netherlands and are not distributed in the Netherlands in the course of primary trading or immediately thereafter.

## **6. Switzerland**

Each Dealer has acknowledged that this document is not intended to constitute an offer or solicitation to purchase or invest in the Notes described herein. Each Dealer has represented and agreed that it will not publicly offer, sell or advertise the Notes, directly or indirectly, in, into or from Switzerland. The Notes will not be listed on the SIX Swiss Exchange or on any other exchange or regulated trading facility in Switzerland. Neither this Prospectus nor any other offering or marketing material relating to the Notes constitutes a prospectus as such term is understood pursuant to article 652a or article 1156 of the Swiss Code of Obligations or a listing prospectus within the meaning of the listing rules of the SIX Swiss Exchange or any other regulated trading facility in Switzerland, and neither this Prospectus nor any other offering or marketing material relating to the Notes may be publicly distributed or otherwise made publicly available in Switzerland.

## 7. Japan

Each Dealer has acknowledged that 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, the “**Financial Instruments and Exchange Law**”). Each Dealer has represented and agreed that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan except only pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with the Financial Instruments and Exchange Law and any applicable laws, regulations and guidelines of Japan.

## 8. The Commonwealth of Australia (“Australia”)

Each Dealer has represented and agreed that no prospectus or other disclosure document in relation to the Notes has been lodged with, or registered by, the Australian Securities and Investments Commission (“**ASIC**”) or the ASX Limited. Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it:

- (a) has not offered or invited applications, and will not offer or invite applications, directly and indirectly, for the issue, sale or purchase of the Notes in Australia (and has not, and will not make an offer or invitation which is received by a person in Australia); and
- (b) has not advertised, distributed or published, and will not advertise, distribute or publish, any offer or invitation to apply for the Notes, or any statement that directly or indirectly refers to the offer or invitation or intended offer or invitation or is reasonably likely to induce people to apply for the Notes, the Prospectus or any other offering material or advertisement relating to the Notes in Australia,

unless (i) the minimum consideration payable by each offeree on acceptance of the offer is at least AUD 500,000 (disregarding any moneys lent by the offeror or its associates) or the offer or invitation otherwise does not require disclosure to investors under Part 6D.2 of the Corporations Act 2001 (Cth) (“**Australian Corporations Act**”) pursuant to one or more of the exemptions in section 708 of the Australian Corporations Act and (ii) such action complies with all applicable laws and regulations.

Each Dealer has acknowledged that any offers of Notes for sale to investors received in Australia within 12 months after their issue by the Issuer may need disclosure to investors under Part 6D.2 of the Australian Corporations Act, unless such offer for sale in Australia is conducted in reliance on an exemption under section 708 of the Australian Corporations Act.

## 9. The People’s Republic of China

Each Dealer has represented and agreed that the Notes are not being offered or sold and may not be offered or sold, directly or indirectly, in the People’s Republic of China (for such purposes, not including Hong Kong and Macau Special Administrative Regions or Taiwan), except as permitted by the securities laws of the People’s Republic of China.

## 10. Hong Kong

Each Dealer has represented and agreed that:

- (i) it has not offered or sold and will not offer or sell in Hong Kong, by means of any document, any Notes other than (a) to “*professional investors*” as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong and any rules made under that Ordinance; or (b) in other circumstances which do not result in the document being a “*prospectus*” as defined in the Companies Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong or which do not constitute an offer to the public within the meaning of that Ordinance; and
- (ii) it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Notes, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Notes

which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance and any rules made under that Ordinance.

### 11. Kingdom of Norway

This Prospectus has not been approved by or registered with the Oslo Stock Exchange, the Norwegian Register of Business Enterprises or any other body or agency of the Kingdom of Norway.

Each Dealer has represented and agreed that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer or sell in the Kingdom of Norway any Notes other than (i) to "professional investors" as defined in § 7-1 of the Norwegian Securities Regulation of 29 June 2007 no. 876 ("**Professional Investors**"); (ii) to fewer than 150 natural or legal persons (other than Professional Investors) in Norway or (iii) in reliance on the exemption provided by § 7-4 no. 10 of the Norwegian Securities Trading Act of 29 June 2007 no. 75.

### 12. Taiwan

Each Dealer has represented, warranted and agreed that the Notes are not being offered or sold and may not be offered or sold, directly or indirectly, in the Republic of China, except as permitted by the securities laws of the Republic of China.

### 13. Singapore

Each Dealer has acknowledged that the Prospectus has not been and will not be registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, each Dealer has represented, warranted and agreed that the Prospectus and any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Notes may not be circulated or distributed, nor may the Notes be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than (i) to an institutional investor under Section 274 of the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the "**SFA**"), (ii) to a relevant person pursuant to Section 275(1), or any person pursuant to Section 275(1A), and in accordance with the conditions specified in Section 275, of the SFA, or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where the Notes are subscribed or purchased under Section 275 of the SFA by a relevant person which is:

- (i) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or
- (ii) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an accredited investor,

securities (as defined in Section 239(1) of the SFA) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired the Notes pursuant to an offer made under Section 275 of the SFA, except:

- (i) to an institutional investor (under Section 274 of the SFA) or to a relevant person defined in Section 275(2) of the SFA, or to any person arising from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(i)(B) of the SFA;
- (ii) where no consideration is or will be given for the transfer;
- (iii) where the transfer is by operation of law; or
- (iv) as specified in Section 276(7) of the SFA.



## GENERAL INFORMATION

Application has been made to the CSSF, which is the Luxembourg competent authority for the purpose of the Prospectus Directive for its approval of this Prospectus. By approving a prospectus, the CSSF shall give no undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the issuer.

### Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of Evonik and its affiliates and of Evonik Finance. 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 Evonik and its affiliates and for Evonik Finance 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 Issuers or Issuers' affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuers routinely hedge their credit exposure to the Issuers 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. For the purpose of this paragraph, the term "affiliates" also includes parent companies.

### Authorisation

The board of executive directors (*Vorstand*) of Evonik has authorised the establishment of the Programme by a resolution on 19 September 2012. Each issue of Notes under the Programme has to be authorised by resolution of the board of executive directors (*Vorstand*) of Evonik.

The board of managing directors of Evonik Finance has authorised the establishment of the Programme by resolution on 1 February 2013. Each issue of Notes under the Programme has to be authorised by resolution of the board of managing directors of Evonik Finance, which in turn has to be approved by a resolution of the general meeting of shareholders of Evonik Finance.

### Public Offer

The Notes will be offered to the public in Luxembourg and/or Austria and/or Germany and/or the United Kingdom and/or The Netherlands and/or any other jurisdiction into which the Prospectus has been passported in accordance with the respective legal requirements.

In each case of a public offer of Notes in Luxembourg, the relevant Issuer will, in due course prior to such public offer of Notes in Luxembourg, publish a notice regarding the impending public on the website "[www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)" of the Luxembourg Stock Exchange.

### Consent to the Use of the Prospectus

With respect to Article 3 (2) of the Prospectus Directive, the relevant Issuer may consent, to the extent and under the conditions, if any, indicated in the relevant Final Terms, to the use of the Prospectus for a certain period of time or as long as the Prospectus is valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements the Prospectus Directive and accepts responsibility for the content of the Prospectus also with respect to subsequent resale or final placement of Notes by any financial intermediary which was given consent to use the prospectus, if any.

Such consent may be given to one or more (individual consent) specified Dealer(s) and/or financial intermediary/intermediaries, as stated in the Final Terms, and, next to the Grand Duchy of Luxembourg, for the following member states, into which the Prospectus has been passported and

which will be indicated in the relevant Final Terms: the Republic of Austria and/or the Federal Republic of Germany and/or the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland and/or The Netherlands and/or any other jurisdiction into which the Prospectus has been passported in accordance with the respective legal requirements.

Such consent by the relevant Issuer is subject to each Dealer and/or financial intermediary complying with the terms and conditions described in this Prospectus and the relevant Final Terms as well as any applicable selling restrictions. The distribution of this Prospectus, any supplement to this Prospectus, if any, and the relevant Final Terms as well as the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law.

Each Dealer and/or each financial intermediary, if any, and/or each person into whose possession this Prospectus, any supplement to this Prospectus, if any, and the relevant Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. The Issuers reserve the right to withdraw its consent to the use of this Prospectus in relation to certain Dealers and/or each financial intermediary. A withdrawal, if any, may require a supplement to this Prospectus.

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 Evonik Group ([www.evonik.com](http://www.evonik.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 case of an offer being made by a Dealer and/or financial intermediary, this Dealer and/or financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the Notes and the offer thereof, at the time such offer is made.**

**If the Final Terms state that the consent to use the prospectus is given to one or more specified Dealer(s) and/or financial intermediary/intermediaries (individual consent), any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Prospectus or the filing of the Final Terms will be published on the internet page [www.evonik.com](http://www.evonik.com).**

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

### **Listing and Admission to Trading**

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under this Prospectus to be admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange.

### **Clearing Systems**

The Notes have been accepted for clearance through Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (“**CBF**”), Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg (“**CBL**”) and Euroclear Bank SA/NV (“**Euroclear**”). The appropriate German securities number (“**WKN**”) (if any), Common Code and ISIN for each tranche of Notes allocated by CBF, CBL and Euroclear will be specified in the applicable Final Terms. If the Notes are to clear through an additional or alternative clearing system the appropriate information will be specified in the applicable Final Terms.

### **Documents on Display**

So long as Notes are capable of being issued under the Programme, copies of the following documents will, when published, be available free of charge during normal business hours from the registered office of the relevant Issuer and from the specified office of the Fiscal Agent for the time being in Frankfurt am Main:

- (i) the constitutional documents (with an English translation where applicable) of each of the Issuers;

- (ii) the audited consolidated annual financial statements of Evonik in respect of the financial years ended 31 December 2011 and 2010, respectively, and the unaudited consolidated financial statements of Evonik as of 30 September 2012;
- (iii) the audited special purpose financial statements of Evonik Finance in respect of the extended financial year, starting on the date of foundation of Evonik Finance, 15 December 2010, and ending on 31 December 2011, and the unaudited financial statements of Evonik Finance as of 30 June 2012 in each case prepared in accordance with Dutch GAAP;
- (iv) a copy of this Prospectus;
- (v) any supplement to this Prospectus;
- (vi) the Guarantee.

In the case of Notes listed on the official list of and admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). In the case of Notes publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of Evonik Group ([www.evonik.com](http://www.evonik.com)).

## DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

### Documents Incorporated by Reference

The following documents which have been published or which are published simultaneously with this Prospectus and filed with the CSSF shall be incorporated in, and form part of, this Prospectus:

- (a) the audited consolidated financial statements of Evonik (English language version) dated 31 December 2011 and 31 December 2010, in each case including the auditor's report thereon;
- (b) the unaudited consolidated interim financial statements of Evonik as of 30 September 2012;
- (c) the audited special purpose financial statements of Evonik Finance for the extended financial year, starting on the date of foundation of Evonik Finance, 15 December 2010, and ending on 31 December 2011, and the auditors' report thereon, prepared in accordance with Dutch GAAP;
- (d) the unaudited interim financial statements of Evonik Finance as of 30 June 2012, contained in the "Financial Report 1st Half Year 2012" of Evonik Finance and prepared in accordance with Dutch GAAP;

### Cross-reference list of Documents incorporated by Reference

Page	Section of Prospectus	Document incorporated by reference
61	Evonik Group, Financial Information	Financial Report 2010 of Evonik  Balance Sheet, (p. 80) Income Statement, (p. 78) Cash Flow Statement, (p. 82) Notes, (p. 84 – p. 161) Auditors' Report, (p. 164)
		Financial Report 2011 of Evonik  Balance Sheet, (p. 79) Income Statement, (p. 77) Cash Flow Statement, (p. 81) Notes, (p. 82 – p. 172) Auditors' Report, (p. 175 – p. 176)
		Consolidated interim financial statements of Evonik as of 30 September 2012  Balance Sheet, (p. 3) Income Statement, (p. 1) Cash Flows Statement, (p. 5) Notes, (p. 6 – p. 17)

87	Evonik Finance, Financial Information	Special-Purpose Financial Statements 2011 of Evonik Finance
		Balance Sheet, (p. 3 – 4) Income Statement, (p. 5) Cash Flow Statement, (p. 6) Notes, (p. 8 – p.17) Auditors' Report, (p. 19 – p. 20)
		Financial Report 1st Half Year 2012 of Evonik Finance
		Balance Sheet, (p. 2) Income Statement, (p. 4) Cash Flow Statement, (p. 5) Notes, (p. 11 – p. 15)

Any information not listed in the cross-reference list but included in documents incorporated by reference is given for information purposes only.

#### **Availability of incorporated Documents**

Any document incorporated herein by reference can be obtained without charge at the offices of Evonik and Evonik Finance as set out at the end of this Prospectus. In addition, such documents will be available free of charge from the principal office in Luxembourg of Deutsche Bank Luxembourg S.A. (the "**Luxembourg Listing Agent**") for Notes listed on the official list of and admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange and will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).

**NAMES AND ADDRESSES**

**THE ISSUERS**

**Evonik Industries AG**  
Rellinghauser Straße 1-11  
45128 Essen  
Federal Republic of Germany

**Evonik Finance B.V.**  
Hettenheuvelweg 37/39  
1101 BM Amsterdam Zuidoost  
The Netherlands

**FISCAL AGENT AND PAYING AGENT**

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Große Gallusstraße 10–14  
60272 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**LUXEMBOURG LISTING AGENT**

**Deutsche Bank Luxembourg S.A.**  
2 Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg

**LEGAL ADVISERS**

**To the Dealers as to German law**

**Linklaters LLP**  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**To the Dealers as to Dutch law**

**Linklaters LLP**  
WTC Amsterdam  
Zuidplein 180  
1077 XV Amsterdam  
The Netherlands

**To the Issuers as to German law**

**White & Case LLP**  
Bockenheimer Landstraße 20  
60323 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**To the Issuers as to Dutch law**

**Hogan Lovells International LLP**  
Keizersgracht 555  
1017 DR Amsterdam  
The Netherlands

**AUDITORS TO THE ISSUERS***For Evonik Industries AG*

**PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft,  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37  
60327 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

*For Evonik Finance B.V.*

**PricewaterhouseCoopers  
Accountants N.V.**  
Fascinatio Boulevard 350  
3065 WB Rotterdam  
The Netherlands

**DEALERS**

**Banco Bilbao Vizcaya  
Argentaria, S.A.**  
Via de los Poblados s/n  
Madrid 28033  
Spain

**Banca IMI S.p.A.**  
Largo Mattioli 3  
20121 Milan  
Italy

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

**Bayerische Landesbank**  
Brienner Strasse 18  
80333 Munich  
Germany

**BNP Paribas**  
10 Harewood Avenue  
London NW1 6AA  
United Kingdom

**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

**Crédit Agricole Corporate and  
Investment Bank**  
9 Quai du Président Paul  
Doumer  
92920 Paris La Defense Cedex  
France

**Credit Suisse Securities  
(Europe) Limited**  
One Cabot Square  
London E14 4QJ  
United Kingdom

**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

**Goldman Sachs International**  
Peterborough Court  
133 Fleet Street  
London EC4A 2BB  
United Kingdom

**HSBC Bank plc**  
8 Canada Square  
London E14 5HQ  
United Kingdom

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

**Landesbank Baden-  
Württemberg**  
Am Hauptbahnhof 2  
70173 Stuttgart  
Germany

**Landesbank Hessen-  
Thüringen Girozentrale**  
MAIN TOWER  
Neue Mainzer Strasse 52 – 58  
60311 Frankfurt am Main  
Germany

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

**Mitsubishi UFJ Securities  
International plc**  
Ropemaker Place  
25 Ropemaker Street  
London EC2Y 9AJ  
United Kingdom

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

**Morgan Stanley & Co.  
International plc**  
25 Cabot Square  
Canary Wharf  
London E14 4QA  
United Kingdom

**Skandinaviska Enskilda  
Banken AB (publ)**  
SEB Merchant Banking  
Att: DCM Legal KA2  
Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-106 40 Stockholm  
Sweden

**Société Générale**  
29, boulevard Haussmann  
75009 PARIS  
France

**Standard Chartered Bank**  
One Basinghall Avenue  
London EC2V 5DD  
United Kingdom

**The Royal Bank of Scotland  
plc**  
135 Bishopsgate  
London EC2M 3UR  
United Kingdom

**UniCredit Bank AG**  
Arabellastr. 12  
81925 Munich  
Germany

**WGZ BANK AG Westdeutsche  
Genossenschafts-Zentralbank**  
Ludwig-Erhard-Allee 20  
40227 Düsseldorf  
Germany