

**Debt Issuance Programme Prospectus dated 2 April 2019**

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, as amended ("**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 5,000,000,000**  
**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 issuers.

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 Regulated Market operated by the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*). The Luxembourg Stock Exchange's (*Bourse de Luxembourg*) Regulated Market is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") on Markets in Financial Instruments, as amended. 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 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 Netherlands. 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 based on a supplement to this Prospectus.

*Arranger*  
**Commerzbank**

*Dealer*  
**Commerzbank**

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, or incorporated into, this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

## CONSENT TO 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 stabilizing manager(s) in the applicable Final Terms (or persons acting on behalf of a stabilizing manager) may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, stabilization may not necessarily occur. Any stabilization action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant tranche of Notes is made and, if begun, may cease at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the Issue Date and 60 days after the date of the allotment of the relevant tranche of Notes.**

Amounts payable under the Notes may be calculated by reference to EURIBOR, which is currently provided by European Money Markets Institute ("**EMMI**") or LIBOR, which is currently provided by ICE Benchmark Administration ("**IBA**") or CNH HIBOR, which is currently provided by Treasury Markets Association ("**TMA**"). As at the date of this Prospectus, EMMI and TMA do not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (the "**ESMA**") pursuant to article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "**Benchmark Regulation**") while IBA has been included therein as of 30 April 2018. As far as the Issuers are aware, the transitional provisions in Article 51 of the Benchmark Regulation apply, such that EMMI and TMA are not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).

## **IMPORTANT – EEA RETAIL INVESTORS**

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors**", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU ("**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU ("**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Directive 2003/71/EC (as amended, the "**Prospectus Directive**"). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended or superseded, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

## **MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET**

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

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

## 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 “RMB” 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 .....	7
Section B Evonik Industries AG as Issuer and Guarantor .....	8
Section B Evonik Finance Europe B.V. as Issuer .....	10
Section C The Notes .....	12
Section D Risks specific to Evonik Industries AG .....	19
Section D Risks specific to Evonik Finance B.V. ....	21
Section D Risks specific to the Notes .....	21
Section E Offer of the Notes .....	27
German Translation of the Summary .....	28
Abschnitt A Einleitung und Warnhinweise .....	28
Abschnitt B Evonik Industries AG als Emittentin und Garantin .....	29
Abschnitt B Evonik Finance B.V. als Emittentin .....	32
Abschnitt C Die Schuldverschreibungen .....	34
Abschnitt D Risiken, die Evonik Industries AG eigen sind .....	42
Abschnitt D Risiken, die Evonik Finance B.V. eigen sind .....	45
Abschnitt D Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind .....	45
Abschnitt E Angebot von Schuldverschreibungen .....	52
Risk Factors .....	54
Risk Factors regarding EVONIK INDUSTRIES AG and EVONIK GROUP .....	54
Risk Factors regarding EVONIK FINANCE B.V. ....	63
Risk Factors regarding the Notes .....	63
General Description of the Programme .....	75
General .....	75
Issue Procedures .....	76
EVONIK INDUSTRIES AG as Issuer and Guarantor .....	79
Business Overview – Principal Activities and Principal Markets .....	90
EVONIK Finance B.V. as Issuer .....	100
Terms and Conditions of the Notes (English Language Version) .....	103
OPTION I – Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates .....	104
OPTION II – Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates .....	124
OPTION III – Terms and Conditions that apply to Zero Coupon Notes .....	147
Terms and Conditions of the Notes (German Language Version) .....	166
OPTION I - Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung .....	167
OPTION II - Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung .....	190
OPTION III - Anleihebedingungen für Zero-Coupon-Schuldverschreibungen .....	216
Guarantee (German Language Version) .....	237
Guarantee (English Translation) .....	241
Form of Final Terms .....	245
Description of Rules Regarding Resolutions of Holders .....	265
Use of Proceeds .....	267
Taxation .....	268
Selling Restrictions .....	282
General Information .....	289
Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer .....	289
Authorisation .....	289
Consent to the Use of the Prospectus .....	289
Listing and Admission to Trading .....	290
Clearing Systems .....	290

Documents on Display.....	290
Documents Incorporated by Reference .....	292
Documents incorporated by Reference.....	292
Cross-reference list of Documents incorporated by Reference .....	292
Availability of Incorporated Documents .....	293
Names and Addresses.....	294

## 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.<sup>1</sup>

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”.

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 further financial intermediary] subsequently reselling or finally placing the Notes in [the Grand Duchy of Luxembourg][,] [and] [the Republic of Austria][,] [and] [the Federal Republic of Germany][,] [and] [The Netherlands][,] [and] [<b>insert other jurisdiction into which the Prospectus has been passported based on a supplement to this Prospectus</b>] is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period 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>

<sup>1</sup> 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.



	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.1	<b>Legal and commercial name</b>	Evonik Industries AG (“ <b>Evonik</b> ” and, together with its consolidated subsidiaries, “ <b>Evonik Group</b> ”).																		
B.2	<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, AG</i> ). Its registered office is located at Rellinghauser Straße 1-11, 45128 Essen, Federal Republic of Germany. Evonik operates under the company law of Germany.																		
B.4b	<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 cyclicity 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.5	<b>Description of the group and the Issuer's position within the group</b>	Evonik Group is a producer of specialty chemicals, active in more than 100 countries worldwide.  Evonik is the parent company of Evonik Group.																		
B.9	<b>Profit forecast or estimate</b>	Not applicable. No profit forecast or estimate are made.																		
B.10	<b>Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information</b>	Not applicable. The independent auditor's reports as incorporated by reference do not include any qualifications.																		
B.12	<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>1 January 2018 – 31 December 2018</th> <th>1 January 2017 – 31 December 2017</th> </tr> <tr> <th colspan="3" style="text-align: center;">million EUR (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sales</td> <td style="text-align: right;">15,024</td> <td style="text-align: right;">14,383</td> </tr> <tr> <td>Adjusted EBITDA<sup>1)</sup> *</td> <td style="text-align: right;">2,601</td> <td style="text-align: right;">2,357</td> </tr> <tr> <td>Income after taxes attributable to Shareholders of Evonik Industries AG (net income)</td> <td style="text-align: right;">932</td> <td style="text-align: right;">713</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from operating activities</td> <td style="text-align: right;">1,704</td> <td style="text-align: right;">1,551</td> </tr> </tbody> </table>			1 January 2018 – 31 December 2018	1 January 2017 – 31 December 2017	million EUR (audited)			Sales	15,024	14,383	Adjusted EBITDA <sup>1)</sup> *	2,601	2,357	Income after taxes attributable to Shareholders of Evonik Industries AG (net income)	932	713	Cash flow from operating activities	1,704	1,551
	1 January 2018 – 31 December 2018	1 January 2017 – 31 December 2017																		
million EUR (audited)																				
Sales	15,024	14,383																		
Adjusted EBITDA <sup>1)</sup> *	2,601	2,357																		
Income after taxes attributable to Shareholders of Evonik Industries AG (net income)	932	713																		
Cash flow from operating activities	1,704	1,551																		

	31 December 2018	31 December 2017
	million EUR (audited)	
Total assets	20,282	19,940
Total equity	7,825	7,519
Non-current liabilities	9,103	9,134
Current liabilities	3,354	3,287

<sup>1)</sup> Earnings before financial result, taxes, depreciation and amortization, after factoring out special items (adjusted). The special items that are factored out include restructuring, impairment losses / reversals of impairment losses, income and expenses in connection with the purchase / disposal of investments in companies, and other income and expense items that, due to their nature or amount, do not reflect the typical operating business. EBITDA shows operating performance irrespective of the structure of assets and the investment profile. Evonik Group uses this in particular for internal and external comparisons of the cost structure and profitability of Evonik Group's business.

\* Adjusted EBITDA is a financial measure presented in this Prospectus which is not a recognised financial measure under IFRS ("**Non-GAAP Financial Measure**") and may therefore not be considered as an alternative to the financial measures defined in the accounting standards in accordance with generally accepted accounting principles ("**GAAP Financial Measures**"). The Issuer has provided this Non-GAAP Financial Measure and other information in this Prospectus because it believes it provides investors with additional information to assess the economic situation of Evonik Industries AG's business activities. The definition of the Non-GAAP Financial Measure may vary from the definition of identically named Non-GAAP financial measures used by other companies. The Non-GAAP Financial Measure used by the Issuer should not be considered as an alternative to net income/loss after income taxes, revenues or any other measures derived in accordance with IFRS as measures of operating performance. This Non-GAAP Financial Measure have limitations as analytical tools and should not be considered in isolation or as substitutes for analysis of results as reported under IFRS.

	<b>Trend information</b>	
	There has been no material adverse change in the prospects of Evonik since 31 December 2018. 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>	
	Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of Evonik since 31 December 2018.	
<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 activities in the Chemical field in Germany and abroad, as well as in associated areas, including the provision of services associated with this.
<b>B.16</b>	<b>Major shareholders</b>	Evonik's current direct major shareholder is RAG-Stiftung, Essen, Germany (approximately 64 per cent.).

<b>B.17</b>	<b>Credit ratings of the Issuer or its debt securities</b>	<p>Credit ratings of Evonik:</p> <p>Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited ("<b>Standard &amp; Poor's</b>") has assigned the long-term credit rating BBB+(outlook stable).</p> <p>Moody's Investors Service Ltd. ("<b>Moody's</b>") has assigned a Baa1 rating (outlook stable) to Evonik.</p> <p>[Credit rating(s) of the Notes: <b>[•]</b>]</p>
<b>[B.18]</b>	<b>Nature and scope of the Guarantee</b>	<p>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>).</p>
<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: Hettenheuwelweg 37/39, 1101 BM Amsterdam, The Netherlands. Evonik Finance operates under the company law of The Netherlands.
<b>B.4b</b>	<b>Known trends affecting the Issuer and the Industries in which it operates</b>	Evonik Finance acts to take up loans and to grant loans and to enter into any kind of financial transactions, including but not limited to issue bonds, promissory notes or other securities; to grant guarantees and to bind the company and encumber the assets of the company as security for obligations of third parties; to participate in, to conduct the management of and to finance companies, business enterprises and non-profit organizations, of any nature whatsoever; to acquire, conduct the management of, administer, hold, operate, encumber and dispose of operating assets and other assets; to trade currencies, securities and assets and to enter into any kind of derivative and hedging transactions; to render services and give other support to legal persons and companies, with which the company forms a group and to third parties. Given its principal activities, Evonik Finance is typically unaffected by

		trends which may otherwise have an influence on Evonik Group. However, the extent to which future financing needs arise depends on the development of the operating business and investment projects of 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 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 auditor's report as incorporated by reference 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="336 824 1390 999"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>1 January 2018 – 31 December 2018</b></th> <th><b>1 January 2017 – 31 December 2017</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><b>million EUR (audited)</b></td> </tr> <tr> <td>Financial Result</td> <td style="text-align: center;">7</td> <td style="text-align: center;">4</td> </tr> <tr> <td>Net income</td> <td style="text-align: center;">5</td> <td style="text-align: center;">5</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="336 1028 1390 1238"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>31 December 2018</b></th> <th><b>31 December 2017</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><b>million EUR (audited)</b></td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td style="text-align: center;">2,299</td> <td style="text-align: center;">2,308</td> </tr> <tr> <td>Total equity</td> <td style="text-align: center;">249</td> <td style="text-align: center;">227</td> </tr> <tr> <td>Non-current liabilities</td> <td style="text-align: center;">1,894</td> <td style="text-align: center;">2,022</td> </tr> <tr> <td>Current liabilities</td> <td style="text-align: center;">157</td> <td style="text-align: center;">58</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Trend information</b></p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of Evonik Finance since 31 December 2018. No developments are currently foreseen that are reasonably likely to have a material effect on Evonik Finance's prospects.</p> <p><b>Significant change in the financial and trading position</b></p> <p>Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of Evonik Finance since 31 December 2018.</p>			<b>1 January 2018 – 31 December 2018</b>	<b>1 January 2017 – 31 December 2017</b>		<b>million EUR (audited)</b>		Financial Result	7	4	Net income	5	5		<b>31 December 2018</b>	<b>31 December 2017</b>		<b>million EUR (audited)</b>		Total assets	2,299	2,308	Total equity	249	227	Non-current liabilities	1,894	2,022	Current liabilities	157	58
	<b>1 January 2018 – 31 December 2018</b>	<b>1 January 2017 – 31 December 2017</b>																														
	<b>million EUR (audited)</b>																															
Financial Result	7	4																														
Net income	5	5																														
	<b>31 December 2018</b>	<b>31 December 2017</b>																														
	<b>million EUR (audited)</b>																															
Total assets	2,299	2,308																														
Total equity	249	227																														
Non-current liabilities	1,894	2,022																														
Current liabilities	157	58																														
<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 2 of its articles of association, Evonik Finance acts to take up loans and to grant loans and to enter into any kind of financial transactions, including but not limited to issue bonds, promissory notes or other securities; to grant guarantees and to bind the company and encumber the assets of the company as security for obligations of third parties; to participate																														

		in, to conduct the management of and to finance companies, business enterprises and non-profit organizations, of any nature whatsoever; to acquire, conduct the management of, administer, hold, operate, encumber and dispose of operating assets and other assets; to trade currencies, securities and assets and to enter into any kind of derivative and hedging transactions; to render services and give other support to legal persons and companies, with which the company forms a group and to third parties.
<b>B.16</b>	<b>Major shareholders</b>	Evonik Finance is a directly and wholly owned subsidiary of Evonik.
<b>B.17</b>	<b>Credit ratings of the Issuer or its debt securities</b>	<p>Credit ratings of Evonik Finance: Not applicable. Evonik Finance is not rated.</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. 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</p> <p>【Credit rating(s) of the Notes: 【●】】</p>

<b>Element</b>	<b>Section C – The Notes</b>	
<b>C.1</b>	<b>Type and class of the Notes / ISIN</b>	<b>Type of the Notes</b>
		<p>The Notes are debt instruments pursuant to §§ 793 et seqq. of the German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).</p> <p>The Notes will be issued as:</p> <p>[Fixed Rate Notes]</p> <p>[Floating Rate Notes]</p> <p>[Zero Coupon Notes]</p>
		<p><b>ISIN</b></p> <p>【●】.</p>
<b>C.2</b>	<b>Currency</b>	The Notes are issued in [Euro (“ <b>EUR</b> ”)] [Swiss Francs (“ <b>CHF</b> ”)] [U.S. Dollars (“ <b>USD</b> ”)] [Japanese Yen (“ <b>JPY</b> ”)] [Swedish Krona (“ <b>SEK</b> ”)] [Norwegian Krone (“ <b>NOK</b> ”)] [Chinese Renminbi (“ <b>RMB</b> ”)] [Australian dollars (“ <b>AUD</b> ”)] [Canadian dollars (“ <b>CAD</b> ”)] [Pounds Sterling (“ <b>GBP</b> ”)] 【●】.
<b>C.5</b>	<b>Restrictions on free Transferability</b>	Not applicable. The Notes are freely transferable.

C.8	Rights attached to the Notes (including ranking of the Notes and limitations to those rights)	<p><b>[Fixed Rate Notes]</b></p> <p>The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes.]</p>
		<p><b>[Floating Rate Notes]</b></p> <p>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.]</p>
		<p><b>[Zero Coupon Notes]</b></p> <p>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.]</p>
		<p><b>Ranking of the Notes (Status)</b></p> <p>The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.</p>
		<p><b>Negative pledge</b></p> <p>The Terms and Conditions of the Notes contain a negative pledge provision of the Issuer.</p>
		<p><b>Resolutions of Holders</b></p> <p>In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (<i>Schuldverschreibungsgesetz – “SchVG”</i>) 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 (<i>Gläubigerversammlung</i>) 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 per cent. of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.</p>
		<p><b>[Holders' Representative]</b></p> <p>[In accordance with the SchVG the Notes provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders (the “<b>Holders' Representative</b>”). 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.]</p>

		<p>[A representative for all Holders (the “<b>Holders’ Representative</b>”) has been appointed 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.]]</p>
		<p><b>[Early redemption in the case of fixed rate Notes</b></p> <p>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] [, for reasons of minimal outstanding amount] [, upon the occurrence of a transaction related event] or upon the occurrence of an event of default.]</p>
		<p><b>[Early redemption in the case of floating rate Notes</b></p> <p>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] [, for reasons of minimal outstanding amount] [, upon the occurrence of a transaction related event] or upon the occurrence of an event of default).]</p>
		<p><b>[Early redemption in the case of Zero Coupon Notes</b></p> <p>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] [, for reasons of minimal outstanding amount] [, upon the occurrence of a transaction related event] or upon the occurrence of an event of default).]</p>
		<p><b>[Early Redemption at the option of the [Issuer] [and][or] [the Holders] at specified redemption amount(s)</b></p> <p>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><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>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>

		<p><b>[Early redemption at the option of the Issuer at the principal amount of the respective Note in the case of floating rate Notes</b></p> <p>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.]</p>
		<p><b>[Early redemption at the option of the Issuer at the early redemption amount of the respective Note in the case of Zero Coupon Notes</b></p> <p>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.]</p>
		<p><b>[Early redemption for taxation reasons</b></p> <p>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 <b>[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]</b>, or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer <b>[in the case of Notes issued by Evonik Finance: or the Guarantor,]</b> will become obligated to pay additional amounts on the Notes.]</p>
		<p><b>[Early redemption at the option of the Issuer for reasons of minimal outstanding principal amount</b></p> <p>The Notes can be redeemed in whole but not in part at the option of the Issuer at their [principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date][early redemption amount (including amortised interest reflected thereby)], at any time upon not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption given, if [●] per cent. or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased by [Evonik][Evonik Finance] or any other member of Evonik Group.]</p>



		<p><b>[Early redemption for reasons of a change of control in respect of Evonik in the case of fixed rate Notes</b></p> <p>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.]</p>
		<p><b>[Early redemption for reasons of a change of control in respect of Evonik in the case of floating rate Notes</b></p> <p>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.]</p>
		<p><b>[Early redemption for reasons of a change of control in respect of Evonik in the case of Zero Coupon Notes</b></p> <p>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.]</p>
		<p><b>[Early Redemption upon the occurrence of a transaction related event</b></p> <p>The Issuer may, upon giving a Transaction Trigger Notice, call the Notes for early redemption (in whole or in part) with effect on the relevant redemption date at <b>[[insert redemption amount]</b> together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date] <b>[[•] per cent. of the specified denomination]</b> <b>[the early redemption amount (including amortised interest reflected thereby) plus [•] per cent. of the specified denomination]</b>.</p> <p><b>"Transaction Trigger Notice"</b> means a notice by the Issuer to the Holders within the Transaction Notice Period that the Transaction has been terminated prior to its completion or that the Transaction will not be settled for any reason whatsoever or that Evonik has publicly stated that it no longer intends to pursue the Transaction. The Transaction Trigger Notice shall also specify the relevant redemption date.</p>

		<p><b>"Transaction"</b> means [insert description of envisaged transaction for which the Notes are intended to be issued for refinancing purposes].</p> <p><b>"Transaction Notice Period"</b> means the period from [insert issue date] to [insert end of period date].]</p> <p><b>[Early redemption in an event of default (including the cross default) in the case of fixed rate Notes]</b></p> <p>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.]</p> <p><b>[Early redemption in an event of default (including the cross default) in the case of floating rate Notes]</b></p> <p>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.]</p> <p><b>[Early redemption in an event of default (including the cross default) in the case of Zero Coupon Notes]</b></p> <p>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.]</p>
<b>C.9</b>	<b>Please see Element C.8.</b>	
	<b>Interest rate</b>	<p>[[●] per cent. in the case of fixed rate Notes.]</p> <p>[In the case of floating rate Notes [EURIBOR][LIBOR] [CNH HIBOR] for the specified currency] [[plus][minus] the margin of [●] per cent.] 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>	[●]. [Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.]
	<b>Underlying on which interest rate is based</b>	[Not applicable in the case of fixed rate Notes. The interest rate is not based on an underlying.] [[EURIBOR][LIBOR][CNH HIBOR] for the specified currency.] [Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.]
	<b>Maturity date including repayment procedures</b>	[[●] in the case of fixed rate Notes. The redemption will occur at their principal amount.] [In the case of floating rate Notes the interest payment date falling in [the redemption month]. The redemption will occur at their principal amount.] [[●] in the case of Zero Coupon Notes at [●]. The redemption will occur at [●].] 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.
	<b>Indication of yield</b>	[[●] per cent.] [Not applicable in the case of floating rate Notes. No yield is calculated.]
	<b>Amortisation yield</b>	[[●] in the case of Zero Coupon Notes.] [Not applicable in the case of fixed rate Notes.] [Not applicable in the case of floating rate Notes.]
	<b>Name of representative of the Holders</b>	[Not applicable. No Holders' Representative has been designated in the Terms and Conditions of the Notes.] [●]
<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>	[The Notes will be admitted to trading on the [Regulated Market of the Luxemburg Stock Exchange ( <i>Bourse de Luxembourg</i> )] [●].] [Not applicable, the Issuer does not intend to make any application for the Notes to be admitted to trading on any stock exchange.]

Element	Section D – Risks specific to Evonik Industries AG	
D.2	<p><b>Key information on the key risks that are specific to the [Issuer][Guarantor]</b></p>	<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 is affected by the volatility in energy prices and factors impacting energy supply and prices, such as regulatory and tax decisions and legislation.</p> <p>Evonik Group is exposed to supply chain risks or suppliers, respectively.</p> <p>The success of 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 material 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> <p>Evonik Group may be held liable for damages based on product liability claims.</p> <p>Evonik Group is exposed to risks arising from acquisitions of new and divestments of former or current activities or entities of Evonik Group.</p>

		<p>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 more challenging and less predictable than those in Western Europe and North America.</p> <p>Evonik Group is exposed to regulatory risks.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>The terms of Evonik Group's existing debt financings (both outstanding and undrawn) could restrict its financial and operational flexibility.</p> <p>Evonik Group is exposed to risks relating to activities on financial markets.</p> <p>Evonik is exposed to risks in connection with its shareholder structure.</p> <p>Evonik Group is exposed to risks from its pension and other benefits-related obligations.</p> <p>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.</p> <p>Evonik Group is exposed to risks relating to the implementation of efficiency enhancement programs.</p> <p>Evonik Group is exposed to process/organization risks which result from the interface between risk management and the internal control system.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Evonik Group is exposed to legal and tax risks.</p>
--	--	--

[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</b>	<p>Evonik Finance acts to take up loans and to grant loans and to enter into any kind of financial transactions, including but not limited to issue bonds, promissory notes or other securities; to grant guarantees and to bind the company and encumber the assets of the company as security for obligations of third parties; to participate in, to conduct the management of and to finance companies, business enterprises and non-profit organizations, of any nature whatsoever; to acquire, conduct the management of, administer, hold, operate, encumber and dispose of operating assets and other assets; to trade currencies, securities and assets and to enter into any kind of derivative and hedging transactions; to render services and give other support to legal persons and companies, with which the company forms a group and to third parties. 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. In the event that Evonik and/or other members of Evonik Group fail to make a payment under these financings, Evonik Finance may not be able to meet its own payment obligations under the Notes issued by it.</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 Notes</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> <hr/> <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>Exchange trading risks</b></p> <p>There is a risk that trading in the Notes will be suspended, interrupted or terminated.</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>[Notes denominated in Renminbi:</b></p> <p><b>Renminbi is not freely convertible</b> Renminbi is not freely convertible at present.</p> <p><b>There is only limited availability of Renminbi outside the PRC</b> As a result of the restrictions by the People's Republic of China (the "<b>PRC</b>") government on cross-border Renminbi fund flows, the availability of Renminbi outside the PRC is limited. This may affect the liquidity of the Notes and the Issuer's ability to source Renminbi to service the Notes.</p> <p><b>Investment in the Notes is subject to currency risk</b> Under certain circumstances the Issuer is entitled to settle any payment under the Notes (in whole or in part) in U.S. Dollars.</p> <p><b>Investment in the Notes is subject to exchange rate and interest rate risks</b> The value of the Renminbi against other foreign currencies fluctuates and is affected by changes in the PRC, by international political and economic conditions and by many other factors. The value of payments of interest and principal in Renminbi may vary with the prevailing exchange rates. In addition, further liberalisation of interest rates by the PRC government may increase interest rate volatility and the trading price of Notes may vary with fluctuations in Renminbi interest rates.</p> <p><b>Payments for the Notes will only be made to investors in the manner specified in the Notes</b> All payments in respect of the Notes will be made solely by transfer to a Renminbi bank account maintained by the clearing system with a bank outside the PRC. The Issuer cannot be required to make payment by any other means (including in any other currency, in bank notes, by cheque or draft, or by transfer to a bank account in the PRC).]</p>

		<p><b>[Inflation risk]</b></p> <p>Due to future money depreciation (inflation), the real yield of an investment may be reduced.]</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> <p>Also, the Holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.]</p> <p><b>[Fixed Rate Notes]</b></p> <p>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.]</p> <p><b>[Floating Rate Notes]</b></p> <p>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.]</p> <p><b>[Zero Coupon Notes]</b></p> <p>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.]</p> <p><b>Events of Default</b></p> <p>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 <b>[In the case of Notes issued by Evonik Finance, the following applies:</b> or by the Guarantor] as set forth in the Terms and Conditions including, <i>inter alia</i>, a non-payment on the Notes or a payment default (<i>Verzug</i>) under a Capital Markets Indebtedness with an original maturity of more than one year and with a minimum amount of EUR 100,000,000.</p> <p>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 specified events.</p>
--	--	---



		<p><b>Resolutions of Holders</b></p> <p>Since the Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders passed in a meeting of Holders (<i>Gläubigerversammlung</i>) 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> <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> <p><b>FATCA</b></p> <p>The Issuer may, under certain circumstances, be required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the regulations promulgated thereunder ("<b>FATCA</b>") to withhold U.S. tax at a rate of 30 per cent. on all or a portion of payments of interest which are treated as "foreign passthru payments" made two years after the date on which final U.S. Treasury Regulations define that the term "foreign passthru payments" are published in the U.S. Federal Register to an investor or any other non U.S. financial institution (an "<b>FFI</b>") through which payment on the Notes is made that is not in compliance with FATCA. As of the date of this Prospectus, final U.S. Treasury Regulations defining the term "foreign passthru payments" have not been filed with the U.S. Federal Register.</p> <p>The United States has concluded IGAs with, among other jurisdictions, Germany and the Netherlands (the "<b>German IGA</b>" and the "<b>Netherlands IGA</b>"). Under these IGAs, an entity classified as an FFI that is treated as resident in Germany or the Netherlands, as the case may be, is expected to provide the German or Dutch tax authorities, as the case may be, with certain information on U.S. holders of its securities. Information on U.S. holders will be automatically exchanged with the IRS. The Issuers do not expect to be treated as an FFI; however, if the Issuer is treated as an FFI, provided that it complies with the requirements of the relevant IGA and the German or Dutch legislation implementing such IGA, it should not be subject to FATCA withholding on any payments it receives and it should not be required to withhold tax on any "foreign passthru payments" that it makes. Although the Issuers may not be required to withhold FATCA taxes in</p>
--	--	--

		<p>respect of any foreign passthru payments it makes under the relevant IGA, FATCA withholding may apply in respect of any payments made on the Notes by any paying agent.</p> <p>The application of FATCA to interest, principal or other amounts paid on or with respect to the Notes is not currently clear. If an amount in respect of FATCA were to be deducted or withheld from interest, principal or other payments on the Notes as a result of a holder's failure to comply with FATCA, none of the Issuer, the Guarantor, any paying agent or any other person would pursuant to the Terms and Conditions of the Notes be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.</p> <p><b>Financial Transactions Tax</b></p> <p>The European Commission has proposed a common financial transactions tax ("<b>FTT</b>") to be implemented in certain EU Member States, including Germany. The proposed FTT could apply to certain dealings in the Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances. As a result, investors may be burdened with additional costs for the execution of transactions with the Notes. However, the FTT is still subject to negotiation and the scope of any such tax is uncertain. Additional Member States may decide to participate. Furthermore, it is currently uncertain if and when the FTT will be enacted and when the tax will enter into force with regard to dealings with the Notes.</p> <p><b>[Risks associated with the reform of LIBOR, EURIBOR and other interest rate 'benchmarks'</b></p> <p>Specific risks arise in connection with the London Inter-Bank Offered Rate (the "<b>LIBOR</b>"), the Euro Interbank Offered Rate (the "<b>EURIBOR</b>") and the CNH Hong Kong Interbank Offered Rate ("<b>CNH HIBOR</b>") to which interest payments under the Notes are linked. The LIBOR, the EURIBOR, the CNH HIBOR and other indices which are deemed "benchmarks" (each a "<b>Benchmark</b>" and together, the "<b>Benchmarks</b>") are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause a Benchmark (including the LIBOR and the EURIBOR (if affected by these reforms)) to perform differently than in the past, or have other consequences which cannot be predicted.]</p> <p>Although it is uncertain whether or to what extent any change in the administration or method of determining a Benchmark could affect the level of the published rate, including to cause it to be lower and/or more volatile than it would otherwise be, and/or could have an effect on the value of any Notes whose interest or principal return is linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that they face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a</p>
--	--	--

		<p>material adverse effect on the value of and the amount payable under the Notes whose rate of interest or principal return is linked to a Benchmark (including, but not limited to, floating rate Notes).</p> <p>Benchmarks could also be discontinued entirely. For example, on 27 July 2017, the United Kingdom Financial Conduct Authority (FCA) announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR benchmark after 2021. If a Benchmark was discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for floating rate Notes which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fall-back provisions applicable to such Notes, (i) which in the end could result in the same rate being applied until maturity of the floating rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest or (ii) the Issuer decides to redeem the Notes early. Any of the foregoing could have a material adverse effect on the value or liquidity of, and the amounts payable on floating rate Notes whose rate of interest is linked to a discontinued Benchmark.</p> <p><b>[In respect of any Notes issued with a specific use of proceeds, such as a Green Bond, there can be no assurance that such use of proceeds will be suitable for the investment criteria of an investor:</b></p> <p>The Final Terms relating to any specific Tranche of Notes may provide that it will be the Issuer's intention to apply the proceeds from an offer of those Notes specifically for projects and activities that promote climate-friendly and other environmental purposes ("<b>Green Projects</b>").</p> <p>Prospective investors should have regard to the information set out in the relevant Final Terms regarding such use of proceeds and must determine for themselves the relevance of such information for the purpose of any investment in such Notes together with any other investigation such investor deems necessary. In particular, no assurance is given by the Issuer that the use of such proceeds for any Green Projects will satisfy, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply.]</p>
--	--	--

Element	Section E – Offer of the Notes	
E.2b	<b>Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks</b>	[The net proceeds from the issue will be used for general financing purposes of Evonik Group.] [●]
E.3	<b>A description of the terms and conditions of the offer</b>	[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	<b>Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests</b>	[Not applicable. There are no interests that are material to the issue/offer including conflicting interests.][specify material interests]
E.7	<b>Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror</b>	[Not applicable. No expenses are charged to the investor by the issuer/offeror.] [specify estimated expenses]

### 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.<sup>1</sup>

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.

Punkt	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise
A.1	<p><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 weitere Finanzintermediär], der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend in [dem Großherzogtum Luxemburg][,] [und] [der Republik Österreich][,] [und] [der Bundesrepublik Deutschland] [,] [und] [den Niederlanden][,] [und] <b>[Land einfügen, in das der Prospekt auf Basis eines Nachtrags notifiziert wurde]</b> weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsperiode 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>

<sup>1</sup> 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.

	<p>Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</p> <p><b>Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.</b></p>
--	--

Punkt	Abschnitt B – Evonik Industries AG als [Emittentin] [Garantin]	
<b>B.1</b>	<b>Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung</b>	Evonik Industries AG ( <b>“Evonik”</b> und zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften die <b>“Evonik Gruppe”</b> ).
<b>B.2</b>	<b>Sitz / Rechtsform / geltendes Recht/ Land der Gründung</b>	Evonik ist eine nach deutschem Recht gegründete und als Aktiengesellschaft eingetragene Gesellschaft mit Sitz in Essen, Deutschland. Ihr Geschäftssitz befindet sich in Rellinghauser Straße 1-11, 45128 Essen, Bundesrepublik Deutschland. Für Evonik ist deutsches Gesellschaftsrecht maßgeblich.
<b>B.4b</b>	<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. Die 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>B.5</b>	<b>Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe</b>	Die Evonik Gruppe ist eine Spezialchemie-Produzentin. Sie ist weltweit in mehr als 100 Ländern aktiv.  Evonik ist die Muttergesellschaft der Evonik Gruppe.
<b>B.9</b>	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>	Nicht anwendbar. Es liegen keine Gewinnprognosen oder -schätzungen vor.
<b>B.10</b>	<b>Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen</b>	Nicht anwendbar. Die Bestätigungsvermerke des unabhängigen Abschlussprüfers, wie durch Verweis in den Prospekt einbezogen, enthalten keine Einschränkungen.

## B.12

**Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen**

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

	1. Januar 2018 – 31. Dezember 2018	1. Januar 2017 – 31. Dezember 2017
Millionen EUR (geprüft)		
Umsatzerlöse	15.024	14.383
Bereinigtes EBITDA <sup>1)</sup> *	2.601	2.357
Ergebnis nach Steuern, davon entfallend auf Gesellschafter der Evonik Industries AG (Konzernergebnis)	932	713
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	1.704	1.551

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Millionen EUR (geprüft)		
Summe Vermögenswerte	20.282	19.940
Eigenkapital	7.825	7.519
Langfristige Schulden	9.103	9.134
Kurzfristige Schulden	3.354	3.287

<sup>1)</sup> Ergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen angepasst um Sondereinflüsse (bereinigt). Zu den Sondereinflüssen gehören Restrukturierungen, Wertaufholungen / Wertminderungen, Erträge und Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Kauf / Verkauf von Unternehmensbeteiligungen sowie weiterer Erträge und Aufwendungen, die aufgrund ihrer Art oder Höhe nicht dem typischen laufenden operativen Geschäft zuzurechnen sind. Die Kennzahl EBITDA zeigt die operative Ertragskraft von Evonik unabhängig von der Struktur der Aktiva und Investitionsprofil. Die Evonik Gruppe nutzt diese Kennzahl insbesondere für den internen und externen Vergleich bezüglich der Kostenstruktur und der Profitabilität ihres Geschäfts.

\* Bereinigtes EBITDA ist in diesem Prospekt eine dargestellte Finanzkennzahl, die eine nicht in Übereinstimmung mit IFRS verwendete Kennzahl („**Non-GAAP-Kennzahl**“) ist und deshalb nicht als eine Alternative zu den geltenden GAAP-Kennzahlen betrachtet werden darf („**GAAP-Kennzahlen**“). Evonik verwendet diese Non-GAAP-Kennzahl und weitere Informationen in diesem Prospekt, weil die Gesellschaft der Ansicht ist, dass diese Investoren zusätzliche Informationen zur Beurteilung des wirtschaftlichen Erfolgs ihrer Geschäftsaktivitäten bietet. Die Verwendung der Non-GAAP-Kennzahl weicht möglicherweise von der anderer Unternehmen derselben Branche ab. Die von Evonik verwendete Kennzahl sollte nicht als Alternative zum Gewinn/(Verlust) nach Steuern, zu den Umsatzerlösen oder zu irgendeiner anderen in Übereinstimmung mit den IFRS als Maßstab für den Unternehmenserfolg definierten Kennzahl betrachtet werden. Diese Non-GAAP-Kennzahl ist nur mit Einschränkungen als Analyseinstrument geeignet und sollte nicht isoliert betrachtet oder als Ersatz für die Analyse der nach IFRS ausgewiesenen Ergebnisse angesehen werden.

**Ausblick**

Der Geschäftsausblick von Evonik hat sich seit dem 31. Dezember 2018 nicht wesentlich negativ verändert. Aus heutiger Sicht sind keine Entwicklungen absehbar, die sich mit hinreichender Wahrscheinlichkeit maßgeblich auf die Zukunftsaussichten von Evonik auswirken könnten.

**Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition**

Nicht anwendbar. Seit dem 31. Dezember 2018 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.
<b>B.16</b>	<b>Hauptanteilseigner</b>	Der gegenwärtige direkte Hauptanteilseigner von Evonik ist die RAG-Stiftung, Essen, Deutschland (ca. 64 %).
<b>B.17</b>	<b>Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel</b>	Kreditratings von Evonik:  Evonik wurde von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (" <b>Standard &amp; Poor's</b> ") das langfristige Kreditrating BBB+ (Ausblick stabil) erteilt.  Evonik wurde von Moody's Investors Service Ltd. (" <b>Moody's</b> ") ein Baa1 Rating (Ausblick stabil) erteilt.  [Kreditrating(s) der Schuldverschreibungen:[●]]
<b>[B.18</b>	<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>B.19</b>	<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>B.1</b>	<b>Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung</b>	Evonik Finance B.V. (" <b>Evonik Finance</b> ").
<b>B.2</b>	<b>Sitz / Rechtsform / geltendes Recht/ Land der Gründung</b>	Evonik Finance ist eine nach dem Recht der Niederlande gegründete private niederländische Gesellschaft mit beschränkter Haftung ( <i>besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i> ). Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Amsterdam, Niederlande. Ihr Geschäftssitz lautet: Hettenheuvelweg 37/39, 1101 BM Amsterdam, Niederlande. Für Evonik Finance ist niederländisches Gesellschaftsrecht maßgeblich.
<b>B.4b</b>	<b>Bereits bekannte Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken</b>	Evonik Finance hat die Aufgabe, Darlehen aufzunehmen und zu vergeben und jegliche Art von Finanztransaktionen einzugehen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Emissionen von Anleihen, Schuldscheinen und anderen Wertpapieren; Garantien zu gewähren und die Gesellschaft zu verpflichten sowie die Vermögenswerte der Gesellschaft als Sicherheiten für die Verpflichtungen Dritter zu belasten; sich an Gesellschaften, Unternehmen und Non-Profit-Organisationen jeglicher Natur zu beteiligen, sie zu managen und sie zu finanzieren; betriebliche Vermögenswerte und andere Vermögenswerte zu erwerben, zu managen, zu verwalten, zu halten, zu betreiben, zu belasten und zu veräußern; mit Währungen, Wertpapieren und Vermögenswerten zu handeln und jegliche Art von Derivat- und Hedging-Transaktionen einzugehen; juristischen Personen und Unternehmen, mit denen die Gesellschaft eine Gruppe bildet, sowie Dritten gegenüber Dienstleistungen zu erbringen und sie sonst zu unterstützen. Daher ist Evonik Finance typischerweise von Trends, die ansonsten einen Einfluss auf die Evonik Gruppe haben, nicht betroffen. Der Umfang, in dem zukünftig die Gewährung von Finanzierungen erforderlich wird, hängt von der Entwicklung des operativen Geschäfts und Investitionsprojekten der Evonik Gruppe ab.
<b>B.5</b>	<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 die Muttergesellschaft der Evonik Gruppe.
<b>B.9</b>	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>	Nicht anwendbar. Es liegen keine Gewinnprognosen oder -schätzungen vor.
<b>B.10</b>	<b>Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen</b>	Nicht anwendbar. Der Bestätigungsvermerk wie durch Verweis in den Prospekt einbezogen 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):			
	<b>1. Januar 2018 – 31. Dezember 2018</b>	<b>1. Januar 2017 – 31. Dezember 2017</b>	
	<b>Millionen EUR (geprüft)</b>		
Finanzergebnis	7	4	
Jahresüberschuss	5	5	
	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	
	<b>Millionen EUR (geprüft)</b>		
	Summe Vermögenswerte	2.299	2.308
	Eigenkapital	249	227
	Langfristige Verbindlichkeiten	1.894	2.022
Kurzfristige Verbindlichkeiten	157	58	
<b>Ausblick</b>			
Der Geschäftsausblick von Evonik Finance hat sich seit dem 31. Dezember 2018 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.			
<b>Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition</b>			
Nicht anwendbar. Seit dem 31. Dezember 2018 hat es keine signifikanten Änderungen der Finanz- bzw. Handelsposition von Evonik Finance gegeben.			
<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 2 ihres Gesellschaftsvertrags hat Evonik Finance die Aufgabe, Darlehen aufzunehmen und zu vergeben und jegliche Art von Finanztransaktionen einzugehen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Emissionen von Anleihen, Schuldscheinen und anderen Wertpapieren; Garantien zu gewähren und die Gesellschaft zu verpflichten sowie die Vermögenswerte der Gesellschaft als Sicherheiten für die Verpflichtungen Dritter zu belasten; sich an Gesellschaften, Unternehmen und Non-Profit-Organisationen jeglicher Natur zu beteiligen, sie zu managen und sie zu finanzieren; betriebliche Vermögenswerte und andere Vermögenswerte zu erwerben, zu managen, zu verwalten, zu halten, zu betreiben, zu belasten und zu veräußern; mit Währungen, Wertpapieren und Vermögenswerten zu handeln und jegliche Art von Derivat- und Hedging-Transaktionen einzugehen; juristischen Personen und Unternehmen, mit denen die Gesellschaft eine Gruppe	

		bildet, sowie Dritten gegenüber Dienstleistungen zu erbringen und sie sonst zu unterstützen.
<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>	<p>Kreditratings von Evonik Finance: Nicht anwendbar. Evonik Finance wurde kein Rating vergeben.</p> <p>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</p> <p>[Kreditrating(s) der Schuldverschreibungen: [●]]</p>

<b>Punkt</b>	<b>Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen</b>	
<b>C.1</b>	<b>Art und Gattung der Schuldverschreibungen / ISIN</b>	<p><b>Art der Schuldverschreibungen</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind Schuldinstrumente gemäß §§ 793 ff. BGB.</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden begeben als:</p> <p>[Festverzinsliche Schuldverschreibungen]</p> <p>[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen]</p> <p>[Zero-Coupon-Schuldverschreibungen]</p> <p><b>ISIN</b></p> <p>[●].</p>
<b>C.2</b>	<b>Währung</b>	<p>Die Schuldverschreibungen sind in [Euro (“<b>EUR</b>”)] [Schweizer Franken (“<b>CHF</b>”)] [U.S. Dollar (“<b>USD</b>”)] [Japanische Yen (“<b>JPY</b>”)] [Schwedische Kronen (“<b>SEK</b>”)] [Norwegische Kronen (“<b>NOK</b>”)] [Chinesische Renminbi (“<b>RMB</b>”)] [Australische Dollar (“<b>AUD</b>”)] [Kanadische Dollar (“<b>CAD</b>”)] [Pfund Sterling („<b>GBP</b>”)] [●] begeben.</p>
<b>C.5</b>	<b>Beschränkungen der freien Übertragbarkeit</b>	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
<b>C.8</b>	<b>Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Rang der Schuldverschreibungen und Beschränkungen dieser Rechte)</b>	<p><b>[Festverzinsliche Schuldverschreibungen]</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen verbriefen einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen.]</p>

		<p><b>[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen]</b></p> <p>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.]</p>
		<p><b>[Zero-Coupon-Schuldverschreibungen]</b></p> <p>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.]</p>
		<p><b>Rang der Schuldverschreibungen (Status)</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>
		<p><b>Gläubigerbeschlüsse</b></p> <p>In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz 2009 (das "<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>[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] [, bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag] [, bei Eintritt eines transaktionsbezogenen Ereignisses] 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] [, bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag] [, bei Eintritt eines transaktionsbezogenen Ereignisses] 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] [, bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag] [, bei Eintritt eines transaktionsbezogenen Ereignisses] 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>
		<p><b>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Nennbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung oder, falls höher, zum abgezinnten Marktwert der Schuldverschreibung im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen]</b></p> <p>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 abgezinnten Marktwert der jeweiligen Schuldverschreibung, nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen rückzahlbar.]</p>
		<p><b>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Nennbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]</b></p> <p>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.]</p>
		<p><b>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen]</b></p> <p>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.]</p>

		<p><b>[Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen</b></p> <p>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) <b>[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]</b> oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, betreffend der Besteuerung oder die Verpflichtung Abgaben jedweder Art zu zahlen, ist die Emittentin <b>[im Falle von Schuldverschreibungen, die von Evonik Finance begeben werden: oder die Garantin]</b> zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet.]</p> <p><b>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Emittentin insgesamt, jedoch nicht teilweise jederzeit, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen, zum [Nennbetrag nebst etwaigen bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen][vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (inklusive der darin enthaltenen amortisierten Zinsen)], rückzahlbar, wenn [●] % oder mehr des Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen durch [Evonik][Evonik Finance] oder ein anderes Mitglied der Evonik Gruppe zurückgezahlt oder zurückerworben wurden.]</p> <p><b>[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei Evonik im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung</b></p> <p>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.]</p>
--	--	--

		<p><b>[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei Evonik im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung]</b></p> <p>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.]</p>
		<p><b>[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei Evonik im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen]</b></p> <p>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.]</p>
		<p><b>[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines transaktionsbezogenen Ereignisses]</b></p> <p>Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt oder teilweise) durch eine Transaktions-Mitteilung mit Wirkung zum jeweiligen Rückzahlungstag zu <b>[[Rückzahlungsbetrag einfügen]</b> nebst etwaiger bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen,] <b>[[●] % pro Festgelegter Stückelung]</b> <b>[dem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (inklusive der darin enthaltenen amortisierten Zinsen) plus [●] % pro Festgelegter Stückelung]</b> zu kündigen.</p> <p>"<b>Transaktions-Mitteilung</b>" bezeichnet eine Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger innerhalb der Transaktionskündigungsfrist, dass die Transaktion vor ihrem Abschluss beendet wurde oder dass die Transaktion aus irgendeinem Grund nicht durchgeführt wird oder dass Evonik öffentlich erklärt hat, dass sie nicht länger beabsichtigt, die Transaktion zu verfolgen. Die Transaktions-Mitteilung hat ferner den jeweiligen Rückzahlungstag zu bezeichnen.</p> <p>"<b>Transaktion</b>" bezeichnet <b>[Beschreibung der geplanten Transaktion für deren Finanzierung die Schuldverschreibungen begeben werden].</b></p> <p>"<b>Transaktionskündigungsfrist</b>" bezeichnet den Zeitraum ab dem <b>[Begebungstag einfügen]</b> bis zum <b>[Datum Ende des Zeitraums einfügen].</b></p>



		<p><b>[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug) im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung]</b></p> <p>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.]</p>
		<p><b>[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug) im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung]</b></p> <p>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.]</p>
		<p><b>[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug) im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen]</b></p> <p>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>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][CNH HIBOR] 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][CNH HIBOR] 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. Die Rückzahlung erfolgt zum Nennbetrag.]</p> <p>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen am in den [Rückzahlungsmonat] fallenden Zinszahlungstag. Die Rückzahlung erfolgt zum Nennbetrag.]</p> <p>[[●] im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen. Die Rückzahlung erfolgt zum [●].]</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>Angaben zur Rendite</b>	<p>[[●]%.]</p> <p>[Nicht anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen. Es wird keine Rendite berechnet.]</p>	

	<b>Amortisationsrendite</b>	[[•] im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen.] [Nicht anwendbar im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen.] [Nicht anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen.]
	<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>	[Die Schuldverschreibungen werden zum Handel am [Regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse ( <i>Bourse de Luxembourg</i> )] [•] zugelassen.] [Nicht anwendbar. Die Emittentin beabsichtigt nicht einen Antrag auf Handel der Schuldverschreibungen an einer Börse zu stellen.]

<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][Garanten] 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>Die Evonik Gruppe ist der Volatilität von Energiepreisen sowie Faktoren ausgesetzt, die die Energieversorgung und -preise bestimmen. Dazu gehören zum Beispiel regulatorische oder steuerliche Entscheidungen und entsprechende Gesetzgebung.</p> <p>Die Evonik Gruppe ist den Risiken ihrer Lieferkette bzw. Zulieferern ausgesetzt.</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> <p>Die Evonik Gruppe ist Währungs- und Zinsrisiken ausgesetzt.</p> <p>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.</p> <p>Die Evonik Gruppe könnte aus Produkthaftung in Anspruch genommen werden.</p> <p>Die Evonik Gruppe ist Risiken ausgesetzt, welche aus Akquisitionen und Veräußerungen von Beteiligungen der Evonik Gruppe resultieren.</p> <p>Die globale Geschäftstätigkeit der Evonik Gruppe setzt sie dem Risiko aus, das daraus folgt, 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.</p> <p>Die Evonik Gruppe ist regulatorischen Risiken ausgesetzt.</p> <p>Die Evonik Gruppe ist dem Risiko von Geschäftsunterbrechungen, Qualitätsproblemen und unerwarteten technischen Schwierigkeiten sowie der Produktsicherheit, Arbeitssicherheit und Umweltrisiken ausgesetzt.</p> <p>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.</p> <p>Die Bedingungen der bestehenden (sowohl ausstehenden als auch nicht genutzten) Fremdfin-</p>
--	--	--

		<p>zierungen der Evonik Gruppe könnten ihre finanzielle und operative Flexibilität einschränken.</p> <p>Die Evonik Gruppe ist Risiken, die in Verbindung mit Aktivitäten auf den Finanzmärkten auftreten, ausgesetzt.</p> <p>Evonik ist Risiken, die in Verbindung mit ihrer Aktionärsstruktur auftreten, ausgesetzt.</p> <p>Die Evonik Gruppe ist Risiken ausgesetzt, die aus ihren Renten- und anderen arbeitgeberleistungsbezogenen Verpflichtungen herrühren.</p> <p>Die Evonik Gruppe ist Risiken ausgesetzt, die sich aus der Verletzung eigener gewerblicher Schutzrechte durch Dritte ergeben sowie dem Risiko der Unfähigkeit, eigene gewerbliche Schutzrechte und Know-how ausreichend zu schützen.</p> <p>Die Evonik Gruppe ist Risiken ausgesetzt, die in Verbindung mit der Umsetzung von Programmen zur Verbesserung der Effizienz stehen.</p> <p>Die Evonik Gruppe ist Prozess-/Organisationsrisiken ausgesetzt, die aus der Schnittstelle zwischen Risikomanagement und internem Kontrollsystem resultieren.</p> <p>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.</p> <p>Sollte die Evonik Gruppe in der Zukunft nicht in der Lage sein, qualifizierte Mitarbeiter anzuwerben oder zu halten oder verliert die Evonik Gruppe 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>
--	--	--

[Punkt	<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, Darlehen aufzunehmen und zu vergeben und jegliche Art von Finanztransaktion einzugehen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Emissionen von Anleihen, Schuldscheinen und anderen Wertpapieren; Garantien zu gewähren und die Gesellschaft zu verpflichten sowie die Vermögenswerte der Gesellschaft als Sicherheiten für die Verpflichtungen Dritter zu belasten; sich an Gesellschaften, Unternehmen und Non-Profit-Organisationen jeglicher Natur zu beteiligen, sie zu managen und sie zu finanzieren; betriebliche Vermögenswerte und andere Vermögenswerte zu erwerben, zu managen, zu verwalten, zu halten, zu betreiben, zu belasten und zu veräußern; mit Währungen, Wertpapieren und Vermögenswerten zu handeln und jegliche Art von Derivat- und Hedging-Transaktionen einzugehen; juristischen Personen und Unternehmen, mit denen die Gesellschaft eine Gruppe bildet, sowie Dritten gegenüber Dienstleistungen zu erbringen und sie anderweitig zu unterstützen. Die wesentlichen Vermögensgegenstände von Evonik Finance stellen Finanzierungen zu Gunsten anderer Unternehmen der Evonik Gruppe dar. Das Geschäft von Evonik Finance hängt von den Möglichkeiten von Evonik und anderer Gesellschaften der Evonik Gruppe ab, ihren Zahlungsverpflichtungen aus diesen Finanzierungen nachzukommen. In dem Fall, dass Evonik und/oder andere Mitglieder der Evonik Gruppe Zahlungen unter den Finanzierungen nicht leisten, wird Evonik Finance nicht in der Lage sein, ihren Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen 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 verwertbar.</p> <p>Hinsichtlich der Risikofaktoren in Bezug auf Evonik als Garantin für von Evonik Finance begebene Schuldverschreibungen bitte vorstehenden Abschnitt beachten.]</p>

Punkt	<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> <p><b>Risiko des Börsenhandels</b></p> <p>Es besteht das Risiko, dass der Börsenhandel der Schuldverschreibungen ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird.</p> <p><b>Marktpreisrisiko</b></p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.</p> <p><b>Währungsrisiko</b></p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten, ist dem Risiko ausgesetzt, dass Wechselkursschwankungen die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.</p> <p><b>[In Renminbi begebene Schuldverschreibungen:</b></p> <p><b>Renminbi sind nicht frei umtauschbar</b> Renminbi sind derzeit nicht frei umtauschbar.</p> <p><b>Renminbi sind außerhalb der Volksrepublik China nur begrenzt verfügbar</b></p> <p>Als Folge der Beschränkungen der grenzüberschreitenden Renminbi-Geldflüsse durch die Volksrepublik China ("<b>China</b>"), ist deren Verfügbarkeit außerhalb Chinas begrenzt. Dies kann Auswirkungen auf die Liquidität der Schuldverschreibungen sowie die Fähigkeit der Emittentin haben, Renminbi zu beziehen, um die Schuldverschreibungen bedienen zu können.</p> <p><b>Anlagen in die Schuldverschreibungen unterliegen einem Währungsrisiko</b></p> <p>Unter bestimmten Umständen ist die Emittentin berechtigt, die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen (ganz oder teilweise) in U.S. Dollar zu begleichen.</p>
--	--	---

		<p><b>Anlagen in die Schuldverschreibungen unterliegen Wechselkurs- und Zinsrisiken</b></p> <p>Der Wert von Renminbi gegenüber anderen Fremdwährungen schwankt und wird durch Veränderungen innerhalb Chinas, durch internationale politische und wirtschaftliche Bedingungen und viele andere Faktoren, beeinflusst. Der Gegenwert der Zahlungen von Kapital und Zinsen in Renminbi hängt von den jeweils anwendbaren Wechselkursen ab.</p> <p>Des Weiteren kann eine weitere Liberalisierung der Zinssätze durch die Regierung Chinas die Zinsvolatilität erhöhen, und die Handelspreise der Schuldverschreibungen können sich entsprechend der Schwankungen der Renminbi-Zinssätze verändern.</p> <p><b>Zahlungen unter den Schuldverschreibungen an die Anleger erfolgen nur in der in den Schuldverschreibungen angegebenen Art und Weise</b></p> <p>Alle Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen ausschließlich durch Überweisung auf ein auf Renminbi lautendes Konto unterhalten vom Clearing System bei einer Bank außerhalb Chinas. Die Emittentin ist nicht zur Zahlung auf eine andere Art und Weise verpflichtet (einschließlich in einer anderen Währung, in Banknoten, per Scheck oder Wechsel oder durch Überweisung auf ein Bankkonto in China).]</p> <p><b>[Inflationsrisiko</b></p> <p>Aufgrund der künftigen Geldentwertung (Inflation) kann sich der reale Ertrag einer Investition reduzieren.]</p> <p><b>[Risiko der vorzeitigen Rückzahlung</b></p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird.</p> <p>Außerdem kann es sein, dass der Gläubiger Reinvestitionen nur zu ungünstigeren Konditionen tätigen kann, verglichen mit der ursprünglichen Investition.]</p> <p><b>[Festverzinsliche Schuldverschreibungen</b></p> <p>Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.]</p>
--	--	--



		<p><b>[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen]</b></p> <p>Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen.]</p> <p><b>[Zero-Coupon-Schuldverschreibungen]</b></p> <p>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 z.B. festverzinslichen Schuldverschreibungen.]</p> <p><b>Kündigungsgründe</b></p> <p>Anleihegläubiger sollten beachten, dass sie ihre Schuldverschreibungen nur im Falle des Eintritts bestimmter Kündigungsgründe seitens der Emittentin <b>[Im Fall von Schuldverschreibungen die, die von Evonik Finance begeben werden, ist folgendes anzuwenden:</b> oder der Garantin] fällig stellen können, wie in den Anleihebedingungen festgelegt, einschließlich, unter anderem, im Falle der Nichtzahlung auf die Schuldverschreibungen oder eines Zahlungsverzug hinsichtlich einer Kapitalmarktverbindlichkeit mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr und einem Mindestbetrag von EUR 100.000.000.</p> <p>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 bestimmten Fällen fällig zu stellen, nicht wirksam sein soll.</p>
--	--	---

		<p><b>Beschlüsse der Gläubiger</b></p> <p>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 wirksam gefasster Beschluss für alle Gläubiger verbindlich ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den Anleihebedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.</p> <p><b>[Gemeinsamer Vertreter</b></p> <p>Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters vorsehen, so ist es möglich, dass ein Gläubiger sein persönliches Recht zur Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den Anleihebedingungen gegenüber der Emittentin verliert, da dieses auf den gemeinsamen Vertreter übergeht, der sodann allein verantwortlich ist, die Rechte sämtlicher Gläubiger geltend zu machen und durchzusetzen.]</p> <p><b>FATCA</b></p> <p>Die Emittentin kann unter bestimmten Umständen verpflichtet sein, gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung, und den in diesem Zusammenhang veröffentlichten Vorschriften ("<b>FATCA</b>"), U.S.-Steuern in Höhe von 30 % auf alle oder einen Teil der Zinszahlungen einzubehalten, die als „ausländische durchgeleitete Zahlungen“ gelten und zwei Jahre nach dem Tag, an dem endgültige U.S. Treasury-Verordnungen festlegen, dass der Begriff "ausländische durchgeleitete Zahlungen" im U.S. Bundesregister veröffentlicht wird, an einen Investor oder ein anderes Finanzinstitut außerhalb der Vereinigten Staaten ("<b>FFI</b>" - <i>foreign financial institution</i>) getätigt werden, wodurch Zahlungen auf Schuldverschreibungen geleistet werden, die nicht im Einklang mit FATCA stehen. Zum Datum dieses Prospekts sind endgültige U.S. Treasury-Verordnungen, die den Begriff „ausländische durchgeleitete Zahlungen“ definieren, noch nicht beim U.S. Bundesregister (<i>U.S. Federal Register</i>) eingereicht worden.</p> <p>Die Vereinigten Staaten haben, neben anderen Jurisdiktionen, mit Deutschland und den Niederlanden zwischenstaatliche Vereinbarungen ("<b>IGA</b>" – <i>intergovernmental agreement</i>) getroffen. Gemäß diesen IGAs soll eine als sogenannte FFI (<i>foreign financial institution</i>) eingestufte Körperschaft, die als in Deutschland bzw. den Niederlanden ansässig gilt, den deutschen bzw. niederländischen Steuerbehörden bestimmte Informationen über U.S.-Inhaber von deren</p>
--	--	---

		<p>Wertpapieren liefern. Informationen von U.S.-Inhabern werden automatisch mit dem IRS (<i>Internal Revenue Service</i>, Bundessteuerbehörde der Vereinigten Staaten) ausgetauscht. Die Emittentin geht nicht davon aus, dass sie als ein FFI behandelt wird. Dennoch sollte die Emittentin, im Falle, dass sie als ein FFI behandelt wird, und unter der Voraussetzung, dass sie die Anforderungen des jeweiligen IGA und der deutschen und niederländischen Rechtsvorschriften, die ein solches IGA umsetzen, erfüllt, dem Einbehalt unter FATCA auf Zahlungen, die sie erhält, nicht unterliegen, und sie sollte nicht verpflichtet sein, Steuern auf "ausländische durchgeleitete Zahlungen", die sie leistet, einzubehalten. Auch wenn die Emittentin möglicherweise nicht verpflichtet ist, im Hinblick auf ausländische durchgeleitete Zahlungen, die sie leistet, gemäß dem maßgeblichen IGA FATCA-Steuern einzubehalten, so kann ein FATCA-Einbehalt im Hinblick auf Zahlungen auf Schuldverschreibungen, die von einer Zahlstelle getätigt wurden, erforderlich sein.</p> <p>Die Anwendung von FATCA auf Zinsen, Kapital oder andere Beträge, die auf die Schuldverschreibungen oder im Hinblick auf die Schuldverschreibungen geleistet werden, ist derzeit noch unklar. Falls ein Betrag im Hinblick auf FATCA abzuziehen wäre oder von Zinsen, Kapital oder anderen Zahlungen auf die Schuldverschreibungen, als Folge eines Versäumnisses des Inhabers, die FATCA-Bestimmungen zu erfüllen, einzubehalten wäre, wären weder die Emittentin noch die Garantin, eine Zahlstelle oder eine andere Person gemäß den Anleihebedingungen dazu verpflichtet, infolge des Abzugs oder Einhalts einer solchen Steuer zusätzliche Beträge zu zahlen.</p>
		<p><b>Finanztransaktionssteuer</b></p> <p>Die Europäische Kommission hat die Einführung einer allgemeinen Finanztransaktionssteuer in bestimmten EU-Mitgliedsstaaten, u.a. Deutschland vorgeschlagen. Die vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer könnte den Handel (einschließlich Sekundärmarkt-Transaktionen) mit den Schuldverschreibungen unter bestimmten Bedingungen betreffen. Die Finanztransaktionssteuer kann zusätzliche Kosten für Transaktionen mit den Schuldverschreibungen für den Investor hervorrufen. Der Vorschlag zur Finanztransaktionssteuer wird allerdings derzeit noch verhandelt und der Umfang einer solchen Steuer ist bisher unsicher. Weitere EU-Mitgliedstaaten werden sich möglicherweise noch für eine Teilnahme entscheiden. Darüber hinaus sind derzeit sowohl das Ob und der Zeitpunkt der Beschlussfassung über die Einführung der Finanztransaktionssteuer wie auch der Zeitpunkt des Inkrafttretens der Finanztransaktionssteuer auf Geschäfte mit Schuldverschreibungen noch ungewiss.</p>

		<p><b>[Risiken im Zusammenhang mit der Reform des LIBOR, EURIBOR und anderer "Benchmark"-Zinssätze</b></p> <p>Bestimmte Risiken ergeben sich im Zusammenhang mit der London Interbank Offered Rate ("<b>LIBOR</b>"), der Euro Interbank Offered Rate (the "<b>EURIBOR</b>") und der CNH Hong Kong Interbank Offered Rate ("<b>CNH HIBOR</b>"), an den die Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen geknüpft sind. Der LIBOR, der EURIBOR, der CNH HIBOR und weitere Indizes, die als "Benchmarks" (jeweils ein "<b>Referenzzinssatz</b>" und zusammen die "<b>Referenzzinssätze</b>") gelten, sind Gegenstand aktueller aufsichtsrechtlicher Vorgaben und Reformvorschläge auf nationaler und internationaler Ebene. Einige dieser Reformen sind bereits wirksam, während andere noch umgesetzt werden müssen. Diese Reformen können dazu führen, dass ein Referenzzinssatz (einschließlich des LIBOR und des EURIBOR (falls von diesen Reformen betroffen)) sich anders als in der Vergangenheit verhält oder dass andere, nicht vorhersehbare, Konsequenzen eintreten.</p> <p>Obgleich es ungewiss ist, ob oder inwieweit eine Änderung betreffend die Verwaltung oder das Verfahren zur Ermittlung eines Referenzzinssatzes sich auf die Höhe des veröffentlichten Satzes auswirkt und zu einem niedrigeren und/oder volatileren Satz führen kann, als dies andernfalls der Fall wäre; und/oder Auswirkungen auf den Wert von Schuldverschreibungen, bei denen Zahlungen von Zins und Kapital an einen Referenzzinssatz geknüpft sind, haben kann, sind Anleger dem Risiko ausgesetzt, dass Änderungen des maßgeblichen Referenzzinssatzes sich wesentlich nachteilig auf den Wert und den Auszahlungsbetrag der Schuldverschreibungen, bei denen Zahlungen von Zins und Kapital an einen Referenzzinssatz geknüpft sind, auswirken können (einschließlich, aber nicht beschränkt auf, variabel verzinsliche Schuldverschreibungen).</p> <p>Referenzzinssätze können ferner gänzlich eingestellt werden. Die englische Finanzaufsichtsbehörde (FCA) hat zum Beispiel am 27. Juli 2017 verkündet, dass sie sich nicht weiter dafür einsetzen oder Banken zwingen werde, Kurse zur Berechnung des LIBOR Referenzzinssatzes nach dem Jahr 2021 zu übermitteln. Sofern ein Referenzzinssatz eingestellt wurde oder anderweitig nicht mehr verfügbar ist, werden die Zinssätze für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, welche gerade an einen solchen Referenzzinssatz gebunden sind, künftig für den maßgeblichen Zeitraum durch die fall-back Regelungen festgelegt. Dies kann am Ende dazu führen, dass (i) der gleiche Kurs bis zur Fälligkeit der variabel verzinsten Schuldverschreibungen Anwendung findet und damit de facto die variable Verzinsung in eine feste Verzinsung umgewandelt wird oder (ii) die Emittentin sich für eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet. All das vorher Gesagte kann einen wesentlichen nachteiligen Effekt</p>
--	--	--

		<p>auf den Wert oder die Liquidität und die zu zahlenden Beträge bezüglich der variabel verzinslichen Schuldverschreibungen haben, deren Zinssätze an einen eingestellten Referenzzinssatz gekoppelt sind.]</p> <p><b>[Hinsichtlich Schuldverschreibungen, welche mit einer bestimmte Verwendung der Erlöse emittiert werden, wie bspw. Green Bonds, besteht keine Sicherheit, dass die Verwendung der Erlöse passend für die Investitionskriterien eines Investors ist:</b></p> <p>Die endgültigen Bedingungen hinsichtlich einer bestimmten Tranche von Schuldverschreibungen können vorsehen, dass der Emittent die Absicht hat, die Erlöse aus einem Angebot dieser Schuldverschreibungen speziell für Projekte und Tätigkeiten zu nutzen, welche klimafreundliche und andere Umweltzwecke („Grüne Projekte“) fördern.</p> <p>Potenzielle Anleger sollten die, in den diesbezüglichen endgültigen Bedingungen, enthaltenen Informationen bezüglich einer solchen Verwendung der Erlöse beachten und müssen die Relevanz einer solchen Information für den Zweck einer jeden Investition in diese Schuldverschreibungen zusammen mit jeder anderen Untersuchung, die ein solcher Investor für nötig hält, für sich selbst bestimmen. Insbesondere wird keine Zusicherung von Seiten des Emittenten gegeben, dass die Nutzung solcher Erlöse für bestimmte Grüne Projekte ganz oder teilweise die gegenwärtigen oder zukünftigen Erwartungen der Anleger oder Anforderungen bezüglich bestimmter Investitionskriterien oder Richtlinien, die der Investor oder seine Investitionen einhalten müssen, erfüllen wird.]</p>
--	--	--

Punkt	Abschnitt E – Angebot von Schuldverschreibungen	
E.2b	<b>Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen</b>	[Die Nettoerlöse der Emission werden für allgemeine Finanzierungszwecke der Evonik Gruppe verwandt.] [●]
E.3	<b>Beschreibung der Angebotskonditionen</b>	<p>[Emissionsvolumen einfügen]</p> <p>[Verkaufskurs einfügen]</p> <p>[Mindestzeichnung einfügen]</p> <p>[Art des Verkaufes einfügen]</p> <p>[Beginn und Ende der Vermarktungs- oder Zeichnungsphase]</p> <p>[Emissionsübernahme und/oder Platzierung durch andere Platzeure oder Händler einfügen]</p> <p>[andere oder weitere Angaben der Angebotskonditionen einfügen]</p>
E.5	<b>Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen</b>	[Nicht anwendbar. Es gibt keine für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen.][ <b>wesentliche Interessen angeben</b> ]

<b>E.7</b>	<b>Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden</b>	[Nicht anwendbar. Es gibt keine Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten/Anbieter in Rechnung gestellt werden.][ <b>geschätzte Ausgaben angeben</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

Despite the risks to be considered material described below, Evonik Group may face additional risks which, whether they are known, not known by Evonik or not presently considered material, might also have an impact on 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 cyclical nature of the global chemical markets and their dependence on developments in customer industries harbour opportunities and risks with respect to the business activities 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. As a specialty chemicals company, Evonik Group features a significant fixed cost base and a continuing substantial investment program, hence a decrease in sales volumes could 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 economies, industries and markets, have resulted in reduced economic growth, impacting negatively the development of Evonik Group's sales and earnings.

*Evonik Group is dependent on the availability of certain raw materials and semi-finished products; price increases for certain raw materials could impact margins and earnings significantly*

Evonik Group's production processes are dependent on the availability of various raw materials and semi-finished products and Evonik Group relies on a limited 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 shortages in specific raw materials lowering their availability for some time which could jeopardise Evonik Group's business.

Furthermore, given 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 index-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.

Evonik is exposed to fluctuations in the market price and cost of various energy sources as a result of the specific demand/supply situation and political events.

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 stricter. 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 supply chain risks*

Short- and mid-term bottlenecks in the availability of precursors and intermediates are potential risks for Evonik Group. Similarly, rising volatility will require an even greater focus on the various supply chain risks in the future. Ensuring the sustainability of the supply chain remains a central aspect of procurement. Globally, this approach to sustainability is supported by Evonik Group's sector initiative *Together for Sustainability*, of which Evonik is a founding member, through the use of standardized assessments. Evonik Group's principal suppliers and the majority of critical suppliers have already taken part in these assessments, which are evaluated by an impartial sustainability rating company.

*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.

In order to keep the pace with new trends and market developments, Evonik is investing in new business areas, applications or even venture capital funding activities. These activities usually imply high uncertainty and risks. For example, a product risk could materialise as the products concerned may have little or no track record in the markets as they are largely untested and usually have high obsolescence rates. A duration risk could arise generally in case a longer gestation period for funding is needed. Another risk of particularly venture capital funding is that it is difficult to evaluate the new management and new business application without any prior track record.

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 decline or could even disappear. 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 favourable 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 which may significantly affect Evonik's margins.

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 to the technological challenges embedded in many production and plant-related investments, 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 overruns and/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 (or intend to expand according to their communication), it may contribute to create excess production capacities 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.

Intangible assets can be subject to impairment losses, which result from a change in the reporting structure, the weighted average cost of capital and, above all, lower cash flow expectations.

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

Some markets (e.g. the markets in which some personal units in Evonik Group's Nutrition & Care and Resource Efficiency segments are active) 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 customers. In the future, customers in consolidated markets or customers in other industries which are currently facing a consolidation process, 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 to 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 could 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 monitors and considers, e.g., credit ratings and other customer-related financial parameters and indicators when engaging 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 financial results or its financial position.

*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. The most important foreign currencies, however, are the US dollar and the Chinese renminbi.

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. In view of the rising importance of regions outside the euro zone, exchange rate risks will increase in the long term.

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 and/or activities in target areas. 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 some circumstances, Evonik may readjust its financial investments and, e.g., acquire further shares from related companies. If minority shareholders were to be paid out, there could be the risk that Evonik, as a majority shareholder, pays larger premiums than expected. Furthermore, squeeze-outs might be challenged legally by minority shareholders and therefore postpone the final agreement.

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.

*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 labour 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 reduce temporarily the number of CO<sub>2</sub> allowances made available through auctions ("backloading") and/or to curtail the list of "carbon leakage sectors" entitled to receive allowances free of charge 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. Consequently, such operational disturbances could have significant negative influence on business and earnings performance.

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, dumps and mining sites) and Evonik Group could potentially be held liable for existing pollution or other potential hazards on or in the environment of such properties or it cannot be ruled out that this will be the case. Landfills, dumps and mining sites may require a considerable amount of redevelopment. Environmental liabilities occur or may also occur with regard to property sold to third parties in the past. Moreover, Evonik Group is or 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 Evonik Group production sites and properties were, or may have been, targets of attacks or otherwise affected by war-related operations during World War II, and it cannot be ruled out that wartime artefacts will be found or have to be searched for, 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 relating to activities on financial markets*

Evonik Group handles financial instruments in connection with pension plan assets and manages currency risks by using forward exchange contracts, currency swaps and cross-currency interest rate swaps. Evonik Group is exposed to risks associated with price and liquidity as well as default risks in connection with its activities on financial markets. Default risks entail the risk of a loss if a third-party debtor is fully or partially unable to meet its payment commitments.

Other price risks relating to the financial markets come mainly from investments in companies that are listed on a stock exchange, which pursuant to International Financial Reporting Standards have to be recognized on the balance sheet at their stock market value. Since Evonik Group does not generally undertake such investments with a view to short-term purchase or sale, the unrealized changes in market value are only recognized in the income statement if they represent a significant or long-term loss of value. Otherwise, they are recognized as changes in equity with no impact on profit or loss until such gains or losses are realized through sale of the investment.

*Risks related to Evonik's shareholder structure*

The current direct major shareholder of Evonik is RAG-Stiftung. Due to its shareholdings, RAG-Stiftung 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 and any proposed capital increase.

RAG-Stiftung has expressed its intention to reduce further its stake in Evonik shares but to maintain, over the long-term, a stake of at least 25.1 per cent. in Evonik, guaranteeing its influence in structural decisions. Future disposals of shares in Evonik by RAG-Stiftung will be evaluated by RAG-Stiftung with a view to the fulfilment of RAG-Stiftung's purpose (*Stiftungszweck*) and its liquidity situation. Therefore, RAG-Stiftung may stay invested in Evonik with a stake higher than 25.1 per cent. for a considerable period of time. In any event, RAG-Stiftung's future stake in Evonik would result in the RAG-Stiftung's ability to block certain measures that require a majority of more than 75 per cent. of Evonik's share capital or votes at the general shareholders' meeting.

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.

In any of the above instances, the interest of RAG-Stiftung could deviate from the interests of other shareholders. For example, this concentration of share ownership might delay, postpone or prevent a change of control of Evonik and might inhibit mergers, consolidations, acquisitions or other forms of combinations that might be advantageous for other shareholders.

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 shareholder RAG-Stiftung.

*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 former employees. These commitments are partially covered by a pension scheme, by pension 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 rises.

*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.

*Risks relating to efficiency enhancement programs*

Evonik Group faces risks relating to the implementation of efficiency enhancement programs. This includes the risk not to meet timelines, the risk of loss of personnel with key expertise, the risk of a failure to meet financial targets and the risk of higher restructuring costs.

### *Process/organization risks*

Process/organization risks cover the interface between risk management and the internal control system (“ICS”). In this category, Evonik Group faces the risk of process shortcomings. In addition to general weaknesses, such risks include, in particular, risks within the ICS and the accounting-related ICS. The classification of such risks is therefore based on the list of processes drawn up by Evonik Group’s corporate audit.

### *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. Risks for the development of personnel expenses could come, for example, from future collective agreements.

### *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's 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. In the event that Evonik and/or other members of Evonik Group fail to make a payment under these financings, Evonik Finance may not be able to meet its own payment obligations under the Notes issued by it.

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 Issuers worsen*

The materialisation of any of the risks relating to the Issuers, as referred to above, may affect the Issuers' 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 Issuers 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 Issuers, or if no rating agency assigns a rating to the Issuers 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 Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) 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.

*There is a risk that trading in the Notes will be suspended, interrupted or terminated.*

The listing of the Notes may be suspended or interrupted by the Luxembourg Stock Exchange or a competent regulatory authority for a number of reasons, including violation of price limits, breach of statutory provisions, occurrence of operational problems of the stock exchange or generally if deemed required in order to secure a functioning market or to safeguard the interests of investors. Furthermore, trading in the Notes may be terminated, either upon decision of the stock exchange, a regulatory authority or upon application by any of the Issuers. Investors should note that the Issuers have no influence on trading suspension or interruptions (other than where trading in the Notes is terminated upon the Issuer's decision) and that investors in any event must bear the risks connected there with. In particular, investors may not be able to sell their Notes where trading is suspended, interrupted or terminated, and the stock exchange quotations of such Notes may not adequately reflect the price of such Notes. Finally, even if trading in the Notes is suspended, interrupted or terminated, investors should note that such measures may neither be sufficient nor adequate nor in time to prevent price disruptions or to safeguard the investors' interests; for example, where trading in the Notes is suspended after price-sensitive information relating to such Notes has been published, the price of such Notes may already have been adversely affected. All these risks would, if they materialize, have a material adverse effect on the investors.

*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.

### *Inflation risk*

Inflation risk describes the possibility that the value of assets such as the Notes or income therefrom will decrease as inflation reduces the purchasing power of a currency. Inflation causes the rate of return to decrease in value. If the inflation rate exceeds the interest paid on any Notes the yield on such Notes will become negative and investors will have to suffer a loss.

### *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. Each Issuer can be expected to exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has fallen which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a lower yield. On the other hand, each Issuer can be expected not to exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has increased. In this event, an investor will not be able to reinvest the 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 100,000,000 (§ 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.

### *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*

#### **General**

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 subscribing, purchasing, holding and disposing 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.

### **Payments under the Notes may be subject to withholding tax pursuant to FATCA**

The Issuer may, under certain circumstances, be required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the regulations promulgated thereunder ("**FATCA**") to withhold U.S. tax at a rate of 30 per cent. on all or a portion of payments of interest which are treated as "foreign passthru payments" made two years after the date that is two years after the date on which the term "foreign passthru payment" is defined in regulations published in the U.S. Federal Register, at the earliest, to an investor or any other financial institution through which payment on the Notes is made that is a non-U.S. financial institution that is not in compliance with FATCA. As of the date of this Prospectus, regulations defining the term "foreign passthru payment" have not yet been published.

The FATCA withholding tax may be triggered if: (i) the Issuer is a foreign financial institution (an "**FFI**", as defined in FATCA), and (ii) the Issuer, or a paying agent through which payments on the Notes are made, has agreed to provide the U.S. Internal Revenue Service (the "**IRS**") or other applicable authority with certain information on its account holders (making the Issuer or such paying agent a "Participating FFI," as defined in FATCA) or such FFI is a resident of a jurisdiction that has entered into an intergovernmental agreement ("**IGA**") with the United States to implement FATCA and such IGA requires withholding on foreign passthru payments and (iii)(a) an investor does not provide information sufficient for the relevant FFI that is making the payment to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States Account" of such FFI, or (b) any FFI through or to which payments on the Notes are made is not a Participating FFI or otherwise eligible to receive payments free of FATCA withholding.

The United States has concluded IGAs with, among other jurisdictions, Germany and the Netherlands (the "**German IGA**" and the "**Netherlands IGA**"). Under these IGAs, an entity classified as an FFI that is treated as resident in Germany or the Netherlands, as the case may be, is expected to provide the Germany or Dutch tax authorities, as the case may be, with certain information on U.S. holders of its securities. Information on U.S. holders will be automatically exchanged with the IRS. The Issuers do not expect to be treated as a FFI; however, if the Issuer is treated as an FFI, provided that it complies with the requirements of the relevant IGA and the German or Dutch legislation implementing such IGA, it should not be subject to FATCA withholding on any payments it receives and it should not be required to withhold tax on any "foreign passthru payments" that it makes. Although the Issuers may not be required to withhold FATCA taxes in respect of any foreign passthru payments it makes under the relevant IGA, FATCA withholding may apply in respect of any payments made on the Notes by any paying agent.

The application of FATCA to interest, paid on or with respect to the Notes is not currently clear. If an amount in respect of U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from interest, on the Notes as a result of a Holder's failure to comply with FATCA, none of the Issuers, the Guarantor, any paying agent or any other person would, pursuant to the terms and conditions of the Notes, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.

### **The proposed financial transactions tax ("FTT")**

The European Commission has published a proposal for a Directive for a common FTT to be implemented in certain EU Member States, including Germany.

The proposed FTT has very broad scope and could, if introduced in its current form, apply to certain dealings in the Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances.

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

According to the coalition agreement between the German Christian Democratic Party and the German Social Democratic Party, the current German government still has the intention to introduce a

FTT. In June 2018, Germany and France agreed to further pursue the implementation of a FTT in the EU for which the current French financial transaction tax (which is mainly focused on transactions regarding shares in listed companies with a market capitalization of more than EUR 1 billion) could serve as a role model.

Nevertheless, the FTT remains subject to negotiation and the scope of any such tax is uncertain. Additional EU Member States may decide to participate. Furthermore, it is currently uncertain if and when the FTT will be enacted and when the tax will enter into force with regard to dealings with the Notes. Prospective holders of the Notes are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

#### *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 (“RMB Notes”)***

RMB is not freely convertible and there are significant restrictions on the remittance of RMB into and out of the People's Republic of China (the “**PRC**”) which may adversely affect the liquidity of RMB Notes.

Renminbi is not freely convertible at present. This may adversely affect the liquidity of the Notes. The availability of RMB funds for servicing the Notes may be subject to future limitations imposed by the PRC government.

The PRC government continues to regulate conversion between Renminbi and foreign currencies, including the Euro, despite the significant reduction over the years by the PRC government of control over routine foreign exchange transactions under current accounts. Currently participating banks in offshore Renminbi settlement centres (including but not limited to: Singapore, Hong Kong, Macau, Taiwan, Paris, Luxembourg, Doha, Sydney, Toronto, Kuala Lumpur, Bangkok, Seoul, London, Frankfurt, Santiago, Budapest, Johannesburg, Buenos Aires and Lusaka, together the “**RMB Settlement Centres**”) have been permitted to engage in the settlement of RMB trade transactions under certain pilot schemes. This represents a current account activity.

On 7 April 2011, the State Administration of Foreign Exchange of the PRC (the “**SAFE**”) promulgated the Circular on Issues Concerning the Capital Account Items in connection with Cross-Border Renminbi (Hui Zong Fa [2011] No. 38) (the “**SAFE Circular**”), which became effective on 1 May 2011. According to the SAFE Circular, in the event that foreign investors intend to use cross-border Renminbi (including offshore Renminbi and onshore Renminbi held in the accounts of non-PRC residents) to make contribution to an onshore enterprise or make payment for the transfer of equity interest of an onshore enterprise by a PRC resident, such onshore enterprise shall be required to submit the relevant prior written consent from the Ministry of Commerce of the PRC (the “**MOFCOM**”) to the relevant local branches of the SAFE of such onshore enterprise and register for a foreign invested enterprise status. Further, the SAFE Circular clarifies that the foreign debts borrowed, and the external guarantee provided, by an onshore entity (including a financial institution) in RMB shall, in principle, be regulated under the current PRC foreign debt and external guarantee regime.

On 13 October 2011, the People's Bank of China, the central bank of the PRC (the "**PBOC**") issued the Measures on Administration of the RMB Settlement in relation to Foreign Direct Investment ([2011] No. 23) (as amended by the Revising Two Pieces of Departmental Rules Including the Administrative Provisions on Offshore Foreign Exchange Accounts and Five Pieces of Normative Documents Including the Interim Administrative Provisions on Domestic Foreign Exchange Transfer ([2015] No. 12) issued by the PBOC on 5 June 2015, the "**PBOC RMB FDI Measures**"), as part of implementation of the PBOC's detailed RMB foreign direct investment ("**RMB FDI**") accounts administration system, which covers almost all aspects of RMB FDI, including capital injection, payment of purchase price in the acquisition of PRC domestic enterprises, repatriation of dividends and other distributions, as well as RMB denominated cross-border loans. Under the PBOC RMB FDI Measures, special approval for RMB FDI and shareholder loans from the PBOC, which was previously required, is no longer necessary. In some cases however, post-event filing with the PBOC is still necessary.

On 14 June 2012, PBOC further promulgated the Notice on Clarifying the Detailed Operating Rules for RMB Settlement of Foreign Direct Investment (Yin Fa [2012] No. 165) (as amended by the Revising Two Pieces of Departmental Rules Including the Administrative Provisions on Offshore Foreign Exchange Accounts and Five Pieces of Normative Documents Including the Interim Administrative Provisions on Domestic Foreign Exchange Transfer ([2015] No. 12) issued by the PBOC on 5 June 2015, the "**PBOC RMB FDI Notice**") to provide further guidelines for implementing the previous PBOC RMB FDI Measures. This PBOC RMB FDI Notice details the rules for opening and operating the relevant accounts and reiterates the restrictions upon the use of the funds within different RMB accounts.

On 5 July 2013, PBOC promulgated the Circular on Policies related to Simplifying and Improving Cross-border Renminbi Business Procedures (Yin Fa (2013) No. 168) (the "**2013 PBOC Circular**"), which, among other things, provides more flexibility for fund transfers between the Renminbi accounts held by offshore participating banks at PRC onshore banks and offshore clearing banks respectively. Various relaxations have been introduced under this circular but the regulatory position is not entirely clear and practical uncertainties exist.

On 3 December 2013, the MOFCOM promulgated the Circular on Issues in relation to Cross-border Renminbi Foreign Direct Investment ([2013] No. 87) (the "**MOFCOM Circular**"), which became effective on 1 January 2014, to further facilitate RMB FDI by simplifying and streamlining the applicable regulatory framework. The MOFCOM Circular replaced the Notice on Issues in relation to Cross-border Renminbi Foreign Direct Investment promulgated by MOFCOM on 12 October 2011 (Shang Zi Han [2011] No. 889) (the "**2011 MOFCOM Notice**"). Pursuant to the MOFCOM Circular, written approval from the appropriate office of MOFCOM and/or its local counterparts specifying "Renminbi Foreign Direct Investment" and the amount of capital contribution is required for each RMB FDI. Compared with the 2011 MOFCOM Notice, the MOFCOM Circular no longer contains the requirements for central level MOFCOM approvals for investments of RMB 300 million or above, or in certain industries, such as financial guarantee, financial leasing, micro-credit, auction, foreign invested investment companies, venture capital and equity investment vehicles, cement, iron and steel, electrolyse aluminium, ship building and other industries under the state macro-regulation. Unlike the 2011 MOFCOM Notice, the MOFCOM Circular has also removed the approval requirement for foreign investors who intend to change the currency of their existing capital contribution from a foreign currency to RMB. In addition, the MOFCOM Circular still prohibits RMB FDI funds from being used for any investments in securities and financial derivatives (except for strategic investments in PRC listed companies) or for entrustment loans in the PRC.

On 13 February 2015, the SAFE promulgated the Notice on Further Simplifying and Improving Foreign Exchange Administration Policy of Direct Investment (Hui Fa (2015) No. 13) (the "**2015 SAFE Notice**"), which became effective on and from 1 June 2015. Under the 2015 SAFE Notice, SAFE delegates the authority of approval/registration for direct investment (inbound and outbound) related matters to commercial banks. However, this 2015 SAFE Notice only applies to direct investment activities in foreign currency, and whether and how it would affect the Renminbi direct investment regime is currently unknown.

On 26 January 2017, the SAFE issued the Notice on Further Promoting Foreign Exchange Management Reform by Improving Real Compliance Audit (Hui Fa (2017) No. 3) (the "**2017 SAFE Notice**") which seeks to further regulate the foreign exchange management in relation to trading.

Domestic institutions should handle their currency conversion trade finance businesses and process export earnings timely in accordance with the principle of “who exports, who receives payment, who imports and who makes payment”. The 2017 SAFE Notice is also part of the PRC foreign debt, outbound loan and cross-border security regimes applicable to foreign currencies. For instance, the 2017 SAFE Notice states that in order for a domestic institution to carry out cross-border lending, the aggregate of the balance of domestic currency loans and foreign currency denominated loans shall not exceed 30 per cent. of the owner’s equity as set out in the previous years’ audited financial statements. However, there remain potential inconsistencies between these provisions and the existing PBOC rules, and it is currently unclear as to how regulators may address such inconsistencies in practice.

On 5 January 2018, the PBOC issued the Circular about Further Improving Cross-border RMB Business to Facilitate Trade and Investment (Yin Fa [2018] No. 3) (the “**2018 PBOC Circular**”), in a move to promote enterprises to use RMB for cross-border settlement and support banks to handle other cross-border RMB settlement businesses under the current account for individuals. Relevant rules of the new circular facilitate overseas investors to carry out direct investment in RMB and ensure that profits obtained by overseas investors in China can be remitted freely in accordance with the law. Meanwhile, the new circular also specifies that enterprises may remit RMB funds raised overseas to China for their use as actually needed. As the above measures and circulars are relatively new, how will they be applied in practice is subject to interpretation by the relevant PRC authorities.

As the above regulations and schemes are relatively new, they will be subject to interpretation and application by the relevant PRC authorities. The reforms which are being introduced and will be introduced in the China (Shanghai) Pilot Free Trade Zone (the “**Shanghai FTZ**”) aim to upgrade cross-border trade, liberalise foreign exchange control, improve convenient cross-border use of Renminbi and promote the internationalisation of Renminbi. However, given the infancy stage of the Shanghai FTZ, how the reforms will be implemented and whether (and if so when) the reforms will be rolled out throughout China remain uncertain.

Although since 1 October 2016 RMB has been included in the basket of currencies that make up the Special Drawing Rights (SDR) created by the International Monetary Fund (IMF), there is no assurance that the PRC government will continue to gradually liberalise a control over cross-border RMB remittances in the future, that the schemes for RMB cross-border utilization 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 out of the PRC. In the event that funds cannot be repatriated out of the PRC in Renminbi, this may affect the overall availability of Renminbi outside the PRC and the ability of the Issuer to source Renminbi to perform its obligations under Notes denominated in Renminbi.

There is only limited availability of RMB outside the PRC, which may affect the liquidity of the Notes and the Issuer’s ability to source RMB outside the PRC 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 the PRC is limited. Currently, licensed banks in Singapore and Hong Kong may offer limited Renminbi-denominated banking services to Singapore residents, Hong Kong residents and specified business customers. The PBOC has entered into agreements on the clearing of RMB business with financial institutions in a number of financial centers and cities (each a “**RMB Clearing Bank**”), which will act as the RMB clearing bank in the applicable RMB Settlement Centre, and is in the process of establishing RMB clearing and settlement mechanisms in several other jurisdictions (the “**Settlement Arrangements**”).

However, the current size of Renminbi-denominated financial assets outside the PRC is limited. There are restrictions imposed by the PBOC on RMB business participating banks in respect of cross-border RMB settlement, such as those relating to direct transactions with PRC enterprises. Furthermore, 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 relevant RMB Clearing Bank after consolidating the Renminbi trade position of banks outside the RMB Settlement Centres that are in the same bank group of the participating bank concerned with their own trade position and the relevant RMB Clearing Bank only has access to onshore liquidity support from the PBOC for the purposes of squaring open positions of participating banks for limited types of transactions, including open positions resulting from conversion services for corporations relating to cross-border trade settlement. The relevant RMB Clearing Bank is not obliged to square for participating banks any open



positions resulting from other foreign exchange transactions or conversion services. In such cases, the participating banks will need to source Renminbi from the offshore market to square such open positions.

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 Arrangements 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 the PRC may affect the liquidity of the Issuer's RMB Notes. To the extent the Issuer is required to source Renminbi in the offshore market to service its RMB Notes, there is no assurance that the Issuer will be able to source such Renminbi on satisfactory terms, if at all.

If the Issuer cannot obtain Renminbi to satisfy its obligation to pay interest and principal on its RMB Notes when due, in whole or in part, in Renminbi in the relevant RMB Settlement Centre as a result of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity (each, as defined in "§ 4 (7) Payments on Notes denominated in Renminbi" in the Terms and Conditions of the Notes), the Issuer shall be entitled to settle such payment (in whole or in part) in U.S. Dollars at the USD Equivalent (as defined in "§ 4 (7) Payments on Notes denominated in Renminbi" in the Terms and Conditions of the Notes) of any such interest or principal amount otherwise payable in Renminbi, as the case may be.

*Investments in the RMB Notes are subject to RMB exchange rate risks.*

The value of the Renminbi against the Euro and other foreign currencies fluctuates from time to time and is affected by changes in the PRC and international political and economic conditions and by many other factors. Recently, the PBOC implemented changes to the way it calculates the RMB's daily mid-point against the U.S. Dollar to take into account market-maker quotes before announcing such daily mid-point. This change, and others that may be implemented, may increase the volatility in the value of the RMB against foreign currencies. Except in the limited circumstances as described in the Terms and Conditions of the Notes, the Issuer will make all payments of interest and principal with respect to the RMB Notes in Renminbi. As a result, the value of these Renminbi payments in Euro or other applicable foreign currency terms may vary with the prevailing exchange rates in the marketplace. If the value of Renminbi depreciates against the Euro or any other applicable foreign currency, the value of a Noteholder's investment in Euro or such other applicable foreign currency terms will decline.

*Investment in the RMB 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 RMB Notes carry a fixed interest rate, the market price of the RMB Notes may vary with the fluctuations in the Renminbi interest rates. If an investor sells the RMB Notes before their maturity, it may receive an offer that is less than the original amount invested.

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

All payments to holders of interests in respect of the RMB Notes will be made solely by (i) when the RMB 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 RMB 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).

*Risks associated with the reform of LIBOR, EURIBOR and other interest rate 'benchmarks'*

Benchmarks such as the London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**"), the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") and the CNH Hong Kong Interbank Offered Rate ("**CNH HIBOR**") and other indices which are deemed "benchmarks" (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**"), to which the interest of notes bearing or paying a floating or other variable rate of interest may be linked to, have become the subject of regulatory scrutiny and recent national and international regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause the relevant benchmarks to perform differently than in the past, or have other consequences which may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under the Notes bearing or paying a floating or other variable rate of interest.

International proposals for reform of Benchmarks include the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmark Regulation**") which has entered into force on 1 January 2018. In addition, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmark Regulation or other initiatives, could have a material adverse effect on the costs of refinancing a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks. Although it is uncertain whether or to what extent any of the abovementioned changes and/or any further changes in the administration or method of determining a Benchmark could affect the level of the published rate, including to cause it to be lower and/or more volatile than it would otherwise be, and/or could have an effect on the value of any Notes whose interest or principal return is linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that they face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under the Notes whose rate of interest or principal return is linked to a Benchmark (including, but not limited to, floating rate Notes).

Benchmarks could also be discontinued entirely. For example, on 27 July 2017, the United Kingdom Financial Conduct Authority (FCA) announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR benchmark after 2021. If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for floating rate Notes which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fall-back provisions applicable to such Notes, (i) which in the end could result in the same rate being applied until maturity of the floating rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest or (ii) the Issuer decides to redeem the Notes early. Any of the foregoing could have a material adverse effect on the value or liquidity of, and the amounts payable on floating rate Notes whose rate of interest is linked to a discontinued Benchmark.

*In respect of any Notes issued with a specific use of proceeds, such as a Green Bond, there can be no assurance that such use of proceeds will be suitable for the investment criteria of an investor*

The Final Terms relating to any specific Tranche of Notes may provide that it will be the Issuer's intention to apply the proceeds from an offer of those Notes specifically for projects and activities that promote climate-friendly and other environmental purposes ("**Green Projects**"). Prospective investors should have regard to the information set out in the relevant Final Terms regarding such use of proceeds and must determine for themselves the relevance of such information for the purpose of any investment in such Notes together with any other investigation such investor deems necessary. In particular, no assurance is given by the Issuer that the use of such proceeds for any Green Projects will satisfy, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations or by its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental, sustainability or social impact of any projects or uses, the subject of or related to, any Green Projects. Furthermore, it should be noted that there is currently no clearly defined

definition (legal, regulatory or otherwise) of, nor market consensus as to what constitutes, a “green” or “sustainable” or an equivalently-labelled project or as to what precise attributes are required for a particular project to be defined as “green” or “sustainable” or such other equivalent label nor can any assurance be given that such a clear definition or consensus will develop over time. Accordingly, no assurance is or can be given to investors that any projects or uses the subject of, or related to, any Green Projects will meet any or all investor expectations regarding such “green”, “sustainable” or other equivalently-labelled performance objectives or that any adverse environmental, social and/or other impacts will not occur during the implementation of any projects or uses the subject of, or related to, any Green Projects.

No assurance or representation is given as to the suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion or certification of any third party (whether or not solicited by the Issuer) which may be made available in connection with the issue of any Notes and in particular with any Green Projects to fulfil any environmental, sustainability, social and/or other criteria. For the avoidance of doubt, any such opinion or certification is not, nor shall be deemed to be, incorporated in and/or form part of this Prospectus. Any such opinion or certification is not, nor should be deemed to be, a recommendation by the Issuer or any other person to buy, sell or hold any such Notes. Any such opinion or certification is only current as of the date that opinion was initially issued. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such opinion or certification and/or the information contained therein and/or the provider of such opinion or certification for the purpose of any investment in such Notes. Currently, the providers of such opinions and certifications are not subject to any specific regulatory or other regime or oversight.

In the event that any such Notes are listed or admitted to trading on any dedicated “green”, “environmental”, “sustainable” or other equivalently-labelled segment of any stock exchange or securities market (whether or not regulated), no representation or assurance is given by the Issuer or any other person that such listing or admission satisfies, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations or by its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental, sustainability or social impact of any projects or uses, the subject of or related to, any Green Projects. Furthermore, it should be noted that the criteria for any such listings or admission to trading may vary from one stock exchange or securities market to another. Nor is any representation or assurance given or made by the Issuer or any other person that any such listing or admission to trading will be obtained in respect of any such Notes or, if obtained, that any such listing or admission to trading will be maintained during the life of the Notes.

While it is the intention of the Issuer to apply the proceeds of any Notes so specified for Green Projects in, or substantially in, the manner described in the relevant Final Terms, there can be no assurance that the relevant project(s) or use(s) the subject of, or related to, any Green Projects will be capable of being implemented in or substantially in such manner and/or accordance with any timing schedule and that accordingly such proceeds will be totally or partially disbursed for such Green Projects. Nor can there be any assurance that such Green Projects will be completed within any specified period or at all or with the results or outcome (whether or not related to the environment) as originally expected or anticipated by the Issuer. Any such event or failure by the Issuer will not constitute an Event of Default under the Notes.

Any such event or failure to apply the proceeds of any issue of Notes for any Green Projects as aforesaid and/or withdrawal of any such opinion or certification or any such opinion or certification attesting that the Issuer is not complying in whole or in part with any matters for which such opinion or certification is opining or certifying on and/or any such Notes no longer being listed or admitted to trading on any stock exchange or securities market as aforesaid may have a material adverse effect on the value of such Notes and also potentially the value of any other Notes which are intended to finance Green Projects and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

## GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

### I. General

Under this EUR 5,000,000,000 Debt Issuance Programme, Evonik and Evonik Finance may from time to time issue notes (the “**Notes**”) to Commerzbank Aktiengesellschaft as Dealer 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 5,000,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies, including – but not limited to – USD, RMB, 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 which is at least 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 may be offered to qualified investors and/or retail investors and/or institutional investors as further specified in the relevant Final Terms.

The price and amount of Notes to be issued under the Programme will be determined by the Issuer and each relevant Dealer at the time of issue in accordance with prevailing market conditions.

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.

Application has been made to 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 issuers.

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under this Programme to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) 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 S.A., 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 S.A., 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**").

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

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID Product Governance rules, any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID Product Governance Rules.

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

## **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. The legal entity identifier of Evonik is: 41GUOJQTALQHLLF39XJ34.

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 and operates under German law.

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 2018 - 31 December 2018	1 January 2017 - 31 December 2017
million EUR (audited)		
Sales	15,024	14,383
Adjusted EBITDA <sup>1)</sup> *	2,601	2,357
Income after taxes attributable to Shareholders of Evonik Industries AG (net income)	932	713
Cash flow from operating activities	1,704	1,551

	31 December 2018	31 December 2017
million EUR (audited)		
Total assets	20,282	19,940
Total equity	7,825	7,519
Non-current liabilities	9,103	9,134
Current liabilities	3,354	3,287

<sup>1)</sup> Earnings before financial result, taxes, depreciation and amortization, after factoring out special items (adjusted). The special items that are factored out include restructuring, impairment losses / reversals of impairment losses, income and expenses in connection with the purchase / disposal of investments in companies, and other income and expense items that, due to their nature or amount, do not reflect the typical operating business. EBITDA shows operating performance irrespective of the structure of assets and the investment profile. Evonik Group uses this in particular for internal and external comparisons of the cost structure and profitability of Evonik Group’s business.



\* Adjusted EBITDA is a financial measure presented in this Prospectus which is not a recognised financial measure under IFRS ("**Non-GAAP Financial Measure**") and may therefore not be considered as an alternative to the financial measures defined in the accounting standards in accordance with generally accepted accounting principles ("**GAAP Financial Measures**"). The Issuer has provided this Non-GAAP Financial Measure and other information in this Prospectus because it believes it provides investors with additional information to assess the economic situation of Evonik Industries AG's business activities. The definition of the Non-GAAP Financial Measure may vary from the definition of identically named Non-GAAP financial measures used by other companies. The Non-GAAP Financial Measure used by the Issuer should not be considered as an alternative to net income/loss after income taxes, revenues or any other measures derived in accordance with IFRS as measures of operating performance. This Non-GAAP Financial Measure have limitations as analytical tools and should not be considered in isolation or as substitutes for analysis of results as reported under IFRS.

## Historical Financial Information

As detailed in this Prospectus under "Documents incorporated by reference", the audited consolidated financial statements of Evonik for the fiscal year ending on 31 December 2017 and the independent auditors' report thereon are incorporated by reference into this Prospectus.

As detailed in this Prospectus under "Documents incorporated by reference", the audited consolidated financial statements of Evonik for the fiscal year ending on 31 December 2018 and the independent auditors' report thereon 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

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 a 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 per cent. interest in the energy company Steag GmbH ("**Steag**") to a consortium of municipal energy companies in 2010. In September 2014, the remaining stake of 49 per cent. was divested to the aforementioned purchaser.

In July 2013, Evonik divested the majority of its shares in Vivawest GmbH (formerly "*Evonik Immobilien GmbH*") in which the real estate operations were bundled. At the end of June 2015, Evonik divested its remaining stake of 10.3 per cent. in Vivawest GmbH to RAG Aktiengesellschaft.

In January 2017, Evonik closed the acquisition of Air Products, Inc. specialty additives business ("**Air Products**"), integrated it into the Nutrition & Care and Resource Efficiency segments, and linked it to its established businesses. The acquisition of the J.M. Huber Corporation silica business ("**Huber**") was completed in September 2017 and integrated into the Resource Efficiency segment. Both acquired businesses have business models that are similar to Evonik's and are an ideal fit with Evonik's growth engines.

In November 2018, Evonik signed an agreement with One Equity Partners to acquire US-based PeroxyChem, a manufacturer of hydrogen peroxide and peracetic acid. PeroxyChem is well positioned in high-margin specialty applications. The transaction is expected to close in mid-2019 subject to the approval of the relevant authorities.

In March 2019, Evonik signed an agreement to sell its Methacrylates business to Advent International for €3 billion. The transaction is subject to approval by the authorities in several countries and is expected to close in the third quarter of 2019. The transaction comprises the Methacrylates, Acrylic Products and CyPlus business lines, and some of the methacrylate resins activities. Evonik put these operations on the market as part of its systematic strategy of sharpening its focus on specialty chemicals, which are less cyclical. The Methacrylates business has 18 production sites and 3,900 employees worldwide. From 2016 to 2018, the business generated an average annual EBITDA<sup>1</sup> of

---

<sup>1</sup> EBITDA used in this context means the adjusted EBITDA of the Group as allocated to the methacrylates business and adjusted to a stand alone view of the business.

about €350 million and sales of about €1.8 billion per year. The net purchase price (equity value) can be calculated after deductions, made up primarily of pension obligations of around €500 million. Evonik will use the sale proceeds to strengthen its balance sheet and, above all, for targeted growth projects.

### **Corporate Purpose**

According to Section 2(1) of the articles of association, Evonik's corporate purpose is to conduct activities in the Chemical field in Germany and abroad, as well as in associated areas, including the provision of services associated with this.

Evonik is entitled to carry out all businesses and measures which are connected to the purpose of Evonik and which are directly or indirectly suitable in serving this purpose. It may found, acquire or take interests in other companies or combine companies under its unified control, or restrict itself to the management of its holdings or transfer the investment or administration of the investment to a third party for the expense of Evonik, dispose of its holdings as well as conclude company agreements (*Unternehmensverträge*) and establish branches. Evonik may also transfer its business in full or partially to direct and indirect subsidiaries and restrict itself to the management of a company group which is active in the areas named in the previous paragraph.

### **Evonik Group Structure**

Evonik is the strategic management holding company of Evonik Group. Its material consolidated subsidiaries as of 31 December 2018 are further listed on pages 112 et seqq. of Evonik's financial report 2018 as incorporated by reference into this Prospectus under "Documents incorporated by reference".

There exist several domination and profit-and-loss transfer agreements between Evonik as dominating company and its subsidiaries as dominated companies as well as domination and profit-and-loss transfer agreements between subsidiaries of Evonik as dominating companies and other subsidiaries as dominated companies. In addition, several operational management agreements (*Betriebsführungsverträge*) between subsidiaries of Evonik as managing companies and other subsidiaries as managed companies are in place.

### **Statutory Auditor**

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (formerly PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, hereinafter "**PwC**"), Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main, Germany, was appointed as the statutory auditor of Evonik Industries AG, Essen for the fiscal years ended 31 December 2018 and 31 December 2017, 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 2018 and 2017 and issued in each case an unqualified independent auditor's report (*uneingeschränkter Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers*). 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 (*Aktiengesetz*), 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 shareholder RAG-Stiftung. Namely, Bernd Tönjes is the Chairman of the Supervisory Board of Evonik and simultaneously the Chairman of the Executive Board of RAG-Stiftung, which is the direct major shareholder with a share of approximately 64 per cent. in Evonik's share capital.

The members of the Executive Board, however, do not have potential conflicts of interest between any duties to Evonik and their private interests or other duties because no member exercises simultaneously functions at Evonik's shareholder RAG-Stiftung.

### 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 maximum period of five years. The Supervisory Board may appoint an Executive Board member as chairman of the Executive Board. Currently, Evonik's Executive Board consists of four 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:

#### **Christian Kullmann, Hamminkeln**

Chairman of the Executive Board

a) Borussia Dortmund GmbH & Co. KGaA

#### **Dr. Harald Schwager, Speyer**

Deputy Chairman of the Executive Board

a) Evonik Nutrition & Care GmbH (Chairman)

Evonik Resource Efficiency GmbH (Chairman)

Evonik Performance Materials GmbH (Chairman)

b) KSB Management SE

**Thomas Wessel, Recklinghausen**

Chief Human Resources Officer

Responsible for Technology & Infrastructure

a) Evonik Nutrition & Care GmbH

Evonik Resource Efficiency GmbH

Evonik Performance Materials GmbH

Evonik Technology & Infrastructure GmbH (Chairman)

Pensionskasse Degussa VVaG (Chairman)

Vivawest GmbH

Vivawest Wohnen GmbH

b) Gesellschaft zur Sicherung von Bergmannswohnungen mbH

**Ute Wolf, Düsseldorf**

Chief Financial Officer

a) DWS Group GmbH & Co. KGaA (since March 22, 2018)

Evonik Nutrition & Care GmbH

Evonik Resource Efficiency GmbH

Evonik Performance Materials GmbH

Klöckner & Co. SE (since May 12, 2017)

Pensionskasse Degussa VVaG

b) Borussia Dortmund Geschäftsführungs-GmbH

a) Membership of statutory supervisory boards.

b) Membership of comparable German and foreign supervisory bodies of business enterprises pursuant to Section 125 Paragraph 1 Sentence 5 of the German Stock Corporation Act (AktG).

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 (*Aktiengesetz*), the Supervisory Board consists of 20 members (ten shareholder representatives and ten employee representatives). Given the number of employees employed by Evonik Group, Evonik is subject to statutory co-determination law. Therefore the employee representatives are elected in accordance with the German Company Co-Determination Act (*Mitbestimmungsgesetz*). 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:

#### **Bernd Tönjes, Marl**

Chairman of the Supervisory Board (since May 23, 2018)

Chairman of the Executive Board of RAG-Stiftung

a) RAG Aktiengesellschaft (Chairman)

RAG Deutsche Steinkohle AG (Chairman)

b) DEKRA e. V.

#### **Edeltraud Glänzer, Hanover**

Deputy Chairwoman of the Supervisory Board

Deputy Chairwoman of the German Mining, Chemical and Energy Industrial Union (IG BCE)

a) B. Braun Melsungen AG

Merck KGaA

#### **Martin Albers, Dorsten**

Chairman of the Group Works Council of Evonik Industries AG

Chairman of the Works Council for the Essen campus facilities

#### **Prof. Dr. Barbara Albert, Darmstadt**

Professor of Solid State Chemistry at the Eduard-Zintl Institute of Inorganic and Physical Chemistry of the Technical University of Darmstadt

a) Schunk GmbH & Co. KG

#### **Jens Barnhusen, Bottrop**

Chairman of the Works Council of the Gemeinschaftsbetrieb Goldschmidtstraße

a) Pensionskasse Degussa VVaG

**Prof. Dr. Aldo Belloni, Munich**

Chief Executive Officer of Linde Aktiengesellschaft

b) TÜV Süd e.V.

**Karin Erhard, Hanover**

Legal Advisor to the Mining, Chemical and Energy Industrial Union (IG BCE)

**Carmen Fuchs, Alzenau**

Deputy Chairwoman of the General Works Council of Evonik Industries AG

Chairwoman of the Works Council for the Hanau facilities

**Prof. Dr. Barbara Grunewald, Bonn**

Chair for Civil Law and Commercial Law at the University of Cologne

**Michael Hofmann, Griesheim**

Chairman of the Works Council of the joint operation Darmstadt/Weiterstadt/Worth

**Martin Kubessa, Velbert**

Member of the Works Council of the joint operation Marl

a) Evonik Technology & Infrastructure GmbH

**Frank Löllgen, Cologne**

Regional Director North Rhine of the German Mining, Chemical and Energy Industrial Union (IG BCE)

a) Bayer AG

**Dr. Siegfried Luther, Gütersloh**

Former CFO of Bertelsmann AG (now Bertelsmann SE & Co. KGaA)

a) Schaeffler AG

Sparkasse Gütersloh-Rietberg

**Michael Rüdiger, Utting am Ammersee**

Chief Executive Officer of DekaBank Deutsche Girozentrale

a) Deka Immobilien GmbH

Deka Investment GmbH (Chairman)

Deka Vermögensmanagement GmbH (Chairman)

**Dr. Thomas Sauer, Bad Homburg**

Chairman of the General Speaker Committee Evonik Group

**Peter Spuhler, Weiningen, Switzerland**

Chairman of the Board of Directors of Stadler Rail AG, Bussnang (Switzerland)

Chairman of the PCS Holding AG, Frauenfeld (Switzerland)

b) Aebi Schmidt Holding AG, Frauenfeld (Switzerland) (Chairman)

AngelStar S.r.l., Mola di Bari (Italy)

Allreal Holding AG, Zug (Switzerland)

Autoneum Holding AG, Winterthur (Switzerland)

Chesa Sul Spelm AG, Frauenfeld (Switzerland)

DSH Holding AG, Warth-Weiningen (Switzerland)

Estonia Train Finance AG, Frauenfeld (Switzerland) (Chairman)

European Loc Pool AG, Frauenfeld (Switzerland)

Gleisag Gleis- und Tiefbau AG, Goldach (Switzerland) (Chairman)

Nordic Train Finance AG, Frauenfeld (Switzerland) (Chairman)

Rana Aps AG, Warth-Weiningen (Switzerland) (Chairman)

Rana Aps Iberica S.L., Warth-Weiningen (Switzerland) (Chairman)

Rieter Holding AG, Winterthur (Switzerland) (Chairman)

Stadler CIS AG, Bussnang (Switzerland) (Chairman)

Stadler Minsk CJSC, Minsk (Belarus) (Chairman)

Stadler Pankow GmbH, Berlin (Chairman)

Stadler Trains Magyarorszag Kft., Budapest (Hungary)

Stadler US Inc., Westfield (USA)

Walo Bertschinger AG, Zurich (Switzerland)

Wohnpark Promenade AG, Frauenfeld (Switzerland)

ZLE Betriebs AG, Zurich (Switzerland)

**Anke Strüber-Hummelt, Marl**

Deputy Chairwoman of the General Works Council for Evonik Industries AG

Chairwoman of the Works Council for the Marl facilities

**Angela Titzrath, Hamburg**

Chairwoman of the Executive Board of

Hamburger Hafen und Logistik AG

a) Talanx AG

**Dr. Volker Trautz, Munich**

Former Chairman of the Management Board

of LyondellBasell Industries

a) Citigroup Global Markets Deutschland AG

b) CERONA Companhia de Energia Renovável,  
São Paulo (Brazil)

**Ulrich Weber, Krefeld**

Former member of the Board of Management of Deutsche Bahn AG

responsible for Human Resources

a) HDI Global SE

a) Membership of statutory supervisory boards.

b) Membership of comparable German and foreign supervisory bodies of business enterprises pursuant to Section 125 Paragraph 1 Sentence 5 of the German Stock Corporation Act (AktG).

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*", the "*Innovation and Research Committee*" and the "*Nomination Committee*". Other committees may be formed. Acting on behalf of the Supervisory Board, the Audit Committee's principal tasks comprise, in particular, the supervision of Evonik's accounting process and the efficiency of its internal control system, risk management system, internal auditing system and compliance, as well as the audit of the annual financial statements, in particular the necessary 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, decide on the instruction of the auditor and authorise 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. Moreover, it reviews the interim financial statements, discusses the audit report with the auditor and concludes whether there are objections to be raised. It monitors Evonik's management system and internal audit and compliance system. Members of the Audit Committee are Dr. Siegfried Luther (chairman), Karin Erhard (vice chairwoman), Prof. Dr. Barbara Grunewald, Michael Hofmann, Dr. Thomas Sauer and Angela Titzrath.



## 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.

Executive and Supervisory Boards of Evonik as a listed company, are required to submit annually a declaration of conformity in accordance with Section 161 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*). The Executive and Supervisory Boards identify with the objectives of the Code.

As of the date of this Prospectus, Evonik follows all recommendations and suggestions of the Code, in its version as amended on 7 February 2017 with the following exceptions:

The suggestion set forth in Section 2.3.3 of the Code (the company should make it possible to follow the general meeting using modern communication media) was not and will not be applied. Instead, for organisational reasons, only the speeches by the Chairman of the Supervisory Board and the Chairman of the Executive Board will be transmitted. This procedure correlates with widespread practice. Moreover, it cannot be excluded that a more extensive transmission could infringe the personal rights of shareholders, which are to be protected. Further, Section 2.3.2 Sentence 2, second half-sentence of the Code (the representative appointed to exercise shareholders’ voting rights in accordance with instructions should also be reachable during the general meeting) was not and will not be applied. Application of this suggestion would only be appropriate in the event of transmission of the general shareholders’ meeting in full via modern communication media. Furthermore, the availability of the representatives nominated by the company via electronic media during the meeting as put forward by this suggestion involves technical uncertainties. These and the associated risks for the efficacy of resolutions are to be avoided.

The members of Evonik’s Executive and Supervisory Boards have last issued a declaration of conformity in December 2018, which was published on Evonik’s website at the same time.

## Employees

As of 31 December 2018, Evonik Group had a total of 36,043 employees, a slight drop of 480 compared with year-end 2017. This was principally due to implementation of the program to optimize administrative functions and some smaller optimization efforts in our chemical segments. At the same time, the reduction was countered by investment in growth projects in the Nutrition & Care and Resource Efficiency segments. 68 per cent. of the workforce is employed in Western Europe (primarily in Germany). In line with Evonik’s global focus, other significant areas of employment are the Asia-Pacific North and Asia-Pacific South region (2018: 15 per cent.) and North America (2018: 13 per cent.).

## Rating

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

<u>Rating Agency</u>	<u>Rating</u>	<u>Outlook</u>	<u>Explanation of the credit ratings</u>
Moody's Service Ltd., United Kingdom ( <b>"Moody's"</b> )	Baa1	Stable	Pursuant to Moody's rating definitions, the assigned credit rating of Evonik means that the "obligations rated Baa are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics". The modifier "1" indicates that Evonik is in the higher end of its rating category and "outlook stable" indicates the likely direction of the rating over the medium term.
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (Niederlassung Deutschland) ( <b>"Standard &amp; Poor's"</b> )	BBB+	Stable	Pursuant to Standard & Poor's rating definitions, the assigned credit rating of Evonik means that Evonik as the obligor "has adequate capacity to meet its financial commitments. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitments". Whereas, the "+" indicates the highest relative standing in that rating category and "stable outlook" indicates that it is likely for the credit rating to remain unchanged in the coming 6 to 24 months.

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>*).

Moody's appends long-term obligation ratings at the following levels: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca and C. To each generic rating category from Aa to Caa Moody's assigns the numerical modifiers "1", "2" and "3". The modifier "1" indicates that the rated company is in the higher end of its letter-rating category, the modifier "2" indicates a mid-range ranking and the modifier "3" indicates that the rated company is in the lower end of its letter-rating category. Moody's short-term ratings are opinions of the ability of issuers to honour short-term financial obligations and range from P-1, P-2, P-3 down to NP.

Standard & Poor's assigns long-term credit ratings on a scale from AAA to D. The ratings from AA to CCC may be modified by the addition of a "+" or "-" to show the relative standing within the major rating categories. Standard & Poor's may also offer guidance (termed a "credit watch") as to whether a rating is likely to be upgraded (positive), downgraded (negative) or uncertain (neutral). Standard & Poor's assigns short-term credit ratings for specific issues on a scale from A-1, A-2, A-3, B, C down to D. Within the A-1 category the rating can be designated with a "+".

## BUSINESS OVERVIEW – PRINCIPAL ACTIVITIES AND PRINCIPAL MARKETS

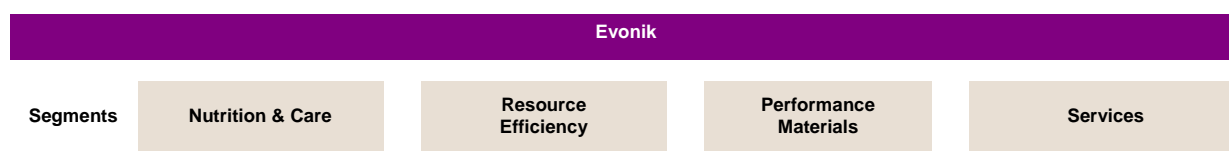
### Overview

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. Evonik assesses 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.

The specialty chemicals operations are divided into three chemical manufacturing segments, which operate close to their markets (which were described below the diagram) and customers and have a high degree of entrepreneurial independence.

The following diagram provides a simplified overview of the structure of Evonik Group's business as of 31 December 2018:

### Corporate structure



The Nutrition & Care segment produces specialty chemicals, principally for use in consumer goods for daily needs, and in animal nutrition and healthcare products.

The Resource Efficiency segment supplies high-performance materials for environment-friendly and energy-efficient system solutions for the automotive, paints, coatings, adhesives and construction industries and many other sectors.

The heart of the Performance Materials segment is the production of polymer materials and intermediates, mainly for the rubber, plastics and agriculture industries.

The Services segment offers services for the chemical segments and external customers at Evonik Group's sites and supports the chemicals businesses and the management holding company by providing standardised Group-wide administrative services.

The Nutrition & Care and Resource Efficiency segments operate principally in markets with high margins, growth rates and entry barriers. They both offer customers customised, innovation-driven solutions and the aim is for them to achieve above-average, profitable growth through innovations, investments and acquisitions.

The Performance Materials segment is characterised by processes that make intensive use of energy and raw materials. It therefore concentrates on integrated, cost-optimised technology platforms, efficient workflows, and economies of scale. With its commitment towards efficiency and cash generation, the strategic goal for this segment is to contribute earnings to finance the growth of Evonik Group.

## Strategy and Business Model

Evonik's aim is to be the leading specialty chemicals company. This global aspiration is closely linked to Evonik's goal of profitable growth. To increase the value of Evonik, its strategy has three focal areas:

- A more balanced and more specialty portfolio
- Leading in innovation
- An open and performance-oriented culture

Evonik goal is to step up its focus on businesses with clear specialty chemicals characteristics. To ensure an even better balance within its portfolio and to grow where Evonik is already strong but there are especially promising prospects, Evonik's strategy concentrates on four growth engines:

- Specialty Additives
- Animal Nutrition
- Smart Materials
- Health & Care

Capital allocation for new developments and enhancements, investment, and acquisitions will be concentrated principally on these growth engines. Each of the four growth engines focuses on different markets but they have one thing in common - they are aligned consistently to delivering innovative solutions for issues and developments of relevance to industry and end-customers in the coming decades.

Evonik's strategic agenda is complemented by six financial targets:

- Volume growth that exceeds global economic growth across the economic cycle
- The adjusted EBITDA margin should be raised to a level of 18 – 20 per cent.
- A return on capital (ROCE) above the cost of capital
- A free cash flow significantly above the dividend
- A solid investment grade rating
- An attractive and reliable dividend

Active portfolio management has priority for Evonik as part of its value-based management approach. Evonik Group's businesses are regularly screened for sustainable growth and return profiles and to ensure they fit the central elements of Evonik Group's corporate strategy. The strategic development of Evonik may entail the expansion of specific operations, exit or divestment of business activities or gaining a foothold in completely new fields of business. Evonik has defined structured processes for all of these alternatives.

Evonik is systematically implementing its strategy of sharpening its focus on specialty chemicals and is concentrating on its four defined growth engines. Therefore, in March 2019 Evonik signed an agreement to sell its Methacrylates business to Advent International for €3 billion. The Methacrylates business comprises high-volume monomers such as MMA, various specialty monomers and acrylic resins, the PLEXIGLAS® brand of PMMA molding compounds and semi-finished products as well as the sodium cyanide activities. The transaction is subject to approval by relevant authorities and is expected to close in the third quarter of 2019.

Evonik Group develops tailored, value-added solutions and offers customer-specific product and application characteristics and effects. Because Evonik believes that responding creatively to customers' needs is essential to its success, its businesses work in close cooperation with their customers to develop new products, processes and solutions that are tailored to its customers'

individual needs. 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.

The products are manufactured using highly developed technologies that Evonik is constantly refining. In many cases Evonik has backwardly integrated production complexes where it produces key precursors for its operations in neighbouring production facilities. In this way, Evonik offers the customers maximum reliability of supply in terms of quantity and quality. At the same time, backwardly integrated world-scale production facilities combined with technologically demanding production processes act as high entry barriers. Further advantages are leveraged by the use of Evonik Group's integrated technology platforms for several businesses. That generates economies of scale and optimizes the use of product streams because by-products from one production facility can be used as starting materials for other products. This results in optimum utilization of capacity and resources and thus high added value. Moreover, the operating units can share the site energy supply and infrastructure cost effectively.

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.

Evonik Group's specialty chemicals business is organised into three chemical manufacturing segments, each of which consists of several business lines. They are granted a high degree of autonomy in order to promote entrepreneurial dynamics.

## **Nutrition & Care**

The Nutrition & Care segment produces specialty chemicals, principally for use in consumer goods for daily needs, in animal nutrition and healthcare products.

The long-term development of this segment's business is driven by socioeconomic megatrends. As a result of growth in the world population, demand for food based on animal protein is rising steadily. At the same time, the rise of an affluent middle class in the emerging markets is increasing consumption of meat and leading to higher demand for better quality day-to-day consumer goods such as personal care products and cosmetics. Moreover, as a result of demographic change the proportion of older people in the developed markets will rise in the long term, leading to higher demand for cosmetics, wellness and healthcare products.

This segment produces essential amino acids for animal nutrition and is a strategic partner for the healthcare industry. Success factors include years of experience of chemical synthesis and biotechnology. Evonik Group's amino acids are used as building blocks in the synthesis of animal protein, especially in nutrition tailored to the needs of poultry and pigs. As a result, livestock needs less feed. That also reduces excretion of nitrogen and other undigested nutrients, which improves the carbon footprint of livestock farming and reduces over fertilization of the soil. All amino acids for animal nutrition are marketed via a common global distribution platform. Moreover Evonik is offering solutions for sustainable healthy nutrition of animals, e.g. probiotics to minimize the use of antibiotics as growth promoters.

Ingredients, additives and system solutions, especially for high-quality consumer goods and specific industrial applications, are further focal areas of this segment. Nutrition & Care has outstanding knowledge of interfacial chemistry. Its portfolio includes products based on an extensive range of oleochemical derivatives, organically modified silicones, and active ingredients produced by biotechnology. Key success factors are high innovative capacity and strategic partnerships with important consumer goods manufacturers. In addition, Evonik Group utilises its silicon technology platform to produce specialties for industrial applications.

The Care Solutions Business Line supplies a wide range of innovative system solutions to the consumer goods industry for use in cosmetics, personal care products and cleaning agents. They impart special properties to cremes and lotions, sunscreens, hair conditioners and fabric care products: They make hair smoother and glossier, improve the skin's elasticity, enhance the effectiveness of sunscreens and make cremes easier to apply.

Evonik is the world market leader in additives for polyurethane foam. The Comfort & Insulation Business Line develops and produces innovative additives and processing auxiliaries based on organically modified silicones for use in the manufacture of polyurethane foam. Significant applications for these foams include insulation for building facades and refrigerators.

The Interface & Performance Business Line offers oleochemical and siliconebased specialties for customers in various markets. The principal focus is on properties for specific applications. The solutions offered by this business line improve the efficacy of crop protection products and raise the efficiency of industrial production processes. Examples are radiation-cured components for release coatings, process auxiliaries such as antifoams, and specialties that improve the feel of fibers.

The Baby Care Business Line is one of the leading producers of superabsorbents for diapers, feminine hygiene products and incontinence products. These powder polymers form a gel that can absorb up to 500 times its weight in liquid and does not release it even under pressure. Therefore, only a few grams of superabsorbents are needed to achieve the necessary properties in the end-products.

Nutrition & Care is also a strategic partner for producers of pharmaceuticals, nutritional supplements and medical products. Evonik Group's Health Care Business Line is a single-source supplier of an extensive range of products, from active ingredients to smart drug delivery systems that regulate the exact time and place at which active ingredients are released in the body. Evonik Group's offering comprises exclusive synthesis of active pharmaceutical ingredients tailored to customers' needs, and the development and production of amino acids for pharmaceuticals. Evonik Group's activities in the field of functional excipients for pharmaceutical applications comprise technology platforms for methacrylatebased coatings for oral drug delivery systems and lactide polymers for bioresorbable medical products and parenteral depot formulations. Based on this broad portfolio of polymers, Evonik Group has systematically expanded its range of development services. Today, Evonik Group provides support for customers from the development of formulations and the provision of samples for clinical development to commercial production of the final medications.

Through its Animal Nutrition Business Line, Evonik offers five key amino acids for animal nutrition: methionine (MetAMINO®), and three products produced by fermentation lysine (Biolys®), threonine (ThreAMINO®), tryptophan (TrypAMINO®) and valine (ValAmino®). As the global market leader in DL-methionine, Evonik Group has many years of experience of the technically demanding production process, which Evonik Group is constantly developing and optimising. This expertise, which is implemented via backwardly integrated world-scale production plants, secures Evonik Group's strong competitive position. In the market, Evonik differentiates itself through its portfolio of high-quality products, a worldwide distribution network and extensive services in the field of animal nutrition.

Evonik Group has highly efficient state-of-the-art production facilities for DL-methionine in all major economic regions worldwide. To drive forward its strategic development, Evonik is pursuing innovations giving it access to new markets and applications. These include a new sustainable source of omega-3-fatty acids to meet the nutritional requirements of fish in the aquaculture sector.

### **Resource Efficiency**

The Resource Efficiency segment provides environment-friendly and energy-efficient system solutions, mainly for the automotive sector and for the paints, coatings and construction industries.

The Resource Efficiency segment has several integrated technology platforms, for example, based on silicon or based on isophorone. Its core competencies include the production, design and structuring of the specific surface properties of inorganic particles based on silicon oxides and metal oxides. It supplies high-quality additives, for example, for paints, coatings, adhesives and sealants. It also produces high-performance additives for oil and hydraulic fluids. In addition, Resource Efficiency specializes in custom-tailored high-performance plastics and has entered several new growth markets in recent years thanks to innovations, for example, in the hydrogen peroxide business.

The Silica Business Line, which bundles Evonik's activities in the area of silica products, has a very robust business base thanks to its broad spectrum of non-cyclic end-markets. Evonik is the only company offering precipitated and fumed silica out of one hand with the broadest silica product portfolio in the industry. Particle properties and surface modification are tailor-made for numerous applications. Precipitated silica are mainly used in energy-saving tires with low rolling resistance ("green tires"). In addition, Evonik Group's portfolio of precipitated silica includes advanced products for the food, cosmetics and pharmaceutical industries, for example, to improve the flow properties of powders and clarify liquids. Fumed silica is mainly used in the silicone rubber, food and cosmetics sectors because of its reinforcing and thickening properties. Water-repellent (hydrophobic) fumed silica types are excellent insulating materials and are also used to produce scratch-resistant coatings and plastics. Special hydrophobic silica and metal oxides are used to regulate the electrostatic properties of toners to optimize resolution and improve the sharpness of printing. Fumed silica is also responsible for the polishing effect in the CMP (chemical mechanical polishing) application needed to produce semiconductors for the electronics industry.

The Silanes Business Line is backward integrated in the production of chlorosilanes from silicon metal. Within Evonik's Silicon-based technology platform, chlorosilanes are the raw material backbone for a major part of Evonik's fumed silica production. The Silanes Business Line further refines the chlorosilanes to produce a wide range of specialty silanes for different end-markets. High-purity silanes are raw materials for the production of optical fibres and semiconductors. Organofunctional silanes, allow modification of the surface properties of inorganic particles, polymers and resins. They are additives used in adhesives, sealing compounds, insulating materials and in paints and coatings. An important area of application is the protection of buildings, for example, against corrosion and graffiti. Rubber silanes are used together with precipitated silica in energy-efficient tires with low rolling resistance. Accordingly, to Evonik's knowledge, it is the only manufacturer that offers the tire and rubber industry both key components for silica-silane systems, which reduce rolling resistance and fuel consumption by up to 8 per cent. compared with conventional automobile tires.

The product portfolio of the Catalysts Business Line comprises a wide range of catalytic systems. These are used for selective and cost-efficient production of active ingredients for pharmaceuticals and agrochemicals, and fine and industrial chemicals. A large proportion of this business line's catalysts is produced for internal use and therefore plays an important part in process innovations in Evonik Group.

The Active Oxygens Business Line produces hydrogen peroxide, an environmental friendly oxidation agent, for a wide range of applications. Traditional markets include the refining of paper and textiles or the treatment of wastewater and exhaust air. Ultrapure hydrogen peroxide is used to clean silicon wafers in chip production. In collaboration with the engineering firm ThyssenKrupp Industrial Solutions, Evonik has developed an economically viable and environmentally compatible process technology for the production of propylene oxide with the aid of hydrogen peroxide: the hydrogen peroxide to propylene oxide (HPPO) process. Propylene oxide is an important precursor for production of polyurethanes.

High-performance additives marketed by the Oil Additives Business Line improve the lubricating and flow properties of engine oils, hydraulic fluids, fuels, biodiesel and industrial fluids. In this way they improve fuel efficiency, i.e. they reduce fuel consumption and CO<sub>2</sub> emissions. Thanks to many years of close collaboration with well-known lubricant manufacturers and automotive OEMs, this business line has developed specialist expertise in engines, gears and hydraulic systems. Customers benefit from this through custom-tailored high-performance additives and an extensive range of technical services.

Evonik is the market and technology leader in isophorone chemistry, epoxy curing hardener formulations and bundles the related core competencies in the Crosslinkers Business Line. Evonik covers all steps from isophorone (IP) over isophorone diamine (IPD) to isophorone diisocyanat (IPDI). Isophorone is mainly used as special solvent, for example in coatings, to increase gloss. IPD is a high-performance crosslinker for epoxy resin based coatings. Evonik's customized epoxy curing hardener formulations based on IPD and other amines enable epoxy coatings with increased strength, durability or chemical resistance. According to customer needs curing speed can be adjusted. Evonik's curing formulations are used for epoxy coatings with increased service life of heavy-duty surfaces, which cuts maintenance costs and often makes refurbishment unnecessary.

Examples are floor coatings in parking garages, facades that have to withstand tough climate conditions and ships that are constantly exposed to salt water. Epoxy curing agent-based epoxy composites are used, for example, to increase the resistance of wind turbines and make automobiles lighter. Isophorone diisocyanate is a high-performance crosslinker used in the production of light-, weather- and temperature-resistant polyurethane coatings and is therefore a key component in many environment-friendly coating technologies.

The Coating Additives Business Line specializes in application-oriented solutions for coatings like lacquers, paints and inks and comprises a wide range of additives, co-binders, specialty silica pigments for innovative coating formulations. The Coating Additives Business Line has outstanding knowledge of how to influence coating properties like adhesion, pigment dispersion, wetting, rheology or surface properties (gloss). Its extensive competence in paints and global distribution network enable it to offer customised solutions for customers around the world.

Evonik's Coating & Adhesive Resins Business Line produces high-quality binders. These are mainly used in coatings for metal packaging, protective coatings and industrial floors. In addition, this business line supplies the adhesives industry with polymers for melt adhesives, and sealing and insulating compounds, which are marketed, for example, to the automotive and packaging industries. It is systematically expanding future-oriented areas of business around the world, for instance road markings and structural adhesives for the automotive industry.

The High Performance Polymers Business Line is Evonik Group's specialist for customised solutions based on high-performance polymers which are used in various automotive, oil & gas, consumer goods, and industrial applications. Evonik is one of the biggest producers of PA12 (polyamide-12) but its product range also includes materials for high-tech applications such as the high-performance polymer PEEK (polyether etherketone), which is characterised by exceptionally high heat distortion resistance, high mechanical stability and rigidity, making it an attractive alternative option to metal. ROHACELL® - a polyimide foam - is a structural core material for light weight composite sandwich constructions. PEEK and polyimide foams are both used in the construction of planes. Polyimide fibres are used to produce filter bags for hot gas filtration. Membrane modules made from hollow polyimide fibers allow cost- and energy-efficient purification of crude biogas to produce methane or to separate technical gases like Nitrogen or Helium.

### **Performance Materials**

The heart of the Performance Materials segment is the production of polymer materials and intermediates, mainly for the rubber and plastics industries.

Performance Materials processes are more raw material and energy-intensive. The Performance Materials segment focuses on the integrated technology platforms for C4 and methacrylate chemistry.

The Performance Intermediates Business Line has a strong market and technology position in C4 products, oxo-alcohols and high molecular weight plasticizers in Europe. C4 crack is a by-product of crude oil refining. It is produced when naphtha is split into ethylene and propylene in a steam cracker. The C4 hydrocarbons contained in this mixture are isolated, processed and marketed by this business line, for example, as butadiene for the tire industry, and butene-1 for the plastics industry, where they are used, for instance, to produce packaging films with high tear resistance. Diisononylphthalate (DINP), which is used as a high molecular weight plasticizer, and the precursor isononanol (INA) open up a wide range of high-quality applications for standard PVC in the automotive, home and leisure sectors. This business line also markets methyl tertiary butylether (MTBE) to the fuel industry as an antiknock agent. The Performance Intermediates Business Line's integrated C4 technology platform is characterised by optimal product yields. All unsaturated hydrocarbons contained in C4 crack are utilised, thereby making efficient use of resources and maximising cost-effectiveness. This business line recently extended its product portfolio by adding a MTBE biovariant and phthalate-free plasticizers.

The Functional Solutions Business Line comprises a broad range of product groups such as alkoxides, alkyl chlorides, cyanuric chloride, potassium derivatives to polymer additives. The polymer additives and European cyanuric chloride business activities are positioned in growth niches. These include light stabilizers, which prevent the decomposition of plastics when they are exposed to bright light, oxygen and heat. In addition, the business line's technological and chemical expertise opens up



new production options for its customers, especially in the agrochemicals industry. For example, it optimizes new active ingredients to improve seed and soil treatment.

Sodium- and potassium-based alcoxides are essential aids for chemical synthesis and initiate and speed up many reactions. The Functional Solutions Business Line has expertise in the production of catalysts, which are used to produce biodiesel from rapeseed oil. The production facilities are located in Germany, the United States and, since fall 2013, in Argentina. South America is an attractive growth market for biodiesel.

The methacrylate chemistry complex comprises of the Methacrylates Business Line and the Acrylic Products Business Line and covers the production of Methylmethacrylate monomer (MMA) and its derivatives, mainly polymethylmethacrylate (PMMA). MMA monomer is a starting material for processing within Evonik Group and for sale on the open market. MMA has a broad spectrum of applications: It is used in the production of acrylic glass (polymethylmethacrylate, PMMA), specialty adhesives and colorants. It gives paints gloss and makes them scratch- and weather-resistant. Soft contact lenses are produced from hydroxy methacrylates. The methacrylate chemistry association ("*Verbund*") operates a world-scale production facility in Shanghai (China) to serve the Asian market.

The CyPlus Technologies Business Line is a leading supplier of products, technologies and services for chemical and pharmaceutical intermediates, the extraction of precious metals, and surface treatment of metals. Its main focus is the production and sustainable marketing of sodium cyanide for the gold extraction industry. In March 2019, Evonik agreed to sell its Methacrylates business to Advent International for €3 billion. The transaction comprises the Methacrylates, Acrylic Products and CyPlus business lines, and some of the methacrylate resins activities. Evonik put these operations on the market as part of its systematic strategy of sharpening its focus on specialty chemicals, which are less cyclical.

### **Services**

The Services segment provides site management, utilities, and waste management, technical, process technology, engineering, and logistics services for the chemicals segments and external customers at Evonik Group's sites. It also provides standardised Group-wide administrative services to support the chemicals businesses and the management holding company.

### **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 operational segment 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 Creavis innovation unit. Evonik Group has spent more than € 400 million on research and development in each of the past few years, spread over hundreds of individual projects.

Evonik Group's innovation is focused on six growth fields with above-average growth rates in highly attractive markets. Evonik's core competencies are ideally positioned to supply new products and solutions in the six innovation growth fields:

- Sustainable Nutrition: Establishing additional products and services for sustainable nutrition of livestock and people;
- Healthcare Solutions: Developing new materials for implants, as components of cell culture media, and for custom-tailored, innovative drug formulations;
- Advanced Food Ingredients: Creating a portfolio of health-enhancing substances and nutritional supplements as a contribution to healthy nutrition;

- Membranes: Extending SEPURAN® technology for efficient gas separation to further applications;
- Cosmetic Solutions: Developing further products based on natural sources for cosmetics and sensorially optimized formulations for skin care products; and
- Additive Manufacturing: Developing products and technologies for additive manufacturing

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. In February 2019, Evonik has launched its second venture capital fund with a volume of €150 million, more than doubling the total amount under management to €250 million. 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. As well as providing capital, Evonik offers start-ups access to the resources of one of the world's leading specialty chemicals companies. Since its inception in 2012, Evonik has realized 25 investments. The portfolio, which is made up of both direct and fund investments, includes companies such as Israeli digital-printing specialist Velox and the biotechnology start-up Numaferm, based in Düsseldorf. The portfolio company Structured Polymers, a U.S.-based business active in 3D-printing technology, was acquired by Evonik in early 2019. The investment scope ranges from early stage to growth stage as well as follow-on financing with investment volume per portfolio company of up to €15 million.

## Investments

### *M&A and Capital Expenditures*

Evonik Group has identified four growth engines in its portfolio that will be strengthened via innovations, investments and acquisitions going forward: Specialty Additives, Animal Nutrition, Smart Materials, and Health & Care.

Evonik is constantly reviewing investment and acquisition opportunities that especially support its specialty chemicals business within the growth segments Nutrition & Care and Resource Efficiency. It is considering bolt-on acquisitions as well as technology add-ons, although transformational acquisitions are not ruled out.

The financing of internal and external growth is expected to come from, inter alia, future cash flow, current liquidity, issuance of notes, existing or future lines of credit or comparable types of financing.

Evonik is expanding in business areas and markets where it already has or intends to build a strong competitive position. Investment projects, i.e. capital expenditure and acquisitions, are aimed at utilizing potential for sustained profitable growth and value creation. Evonik takes a flexible and disciplined approach to identify the investment opportunities most suitable to fulfil its strategic goals. Every project undergoes detailed strategic and economic analyses. In addition, there is a minimum return requirement for every project based on Evonik's cost of capital. All projects are also regularly reviewed for changes in the market situation.

As of 31 December 2018, capital expenditures were slightly lower than in the previous year at €1,050 million (2017: €1,078 million). The highest proportion of capital expenditures went to the Nutrition & Care and Resource Efficiency segments (46 per cent. and 28 per cent. respectively). A further 11 per cent. was allocated to the Performance Materials segment and the Services segment received 14 per cent.. The regional focus of capital expenditures was Western Europe, which accounted for 46 per cent. of the total, followed by Asia-Pacific South (29 per cent.), North America (20 per cent.), and Asia-Pacific North (4 per cent.).

### *Acquisition of PeroxyChem*

On 7 November 2018, Evonik signed an agreement with One Equity Partners, Chicago (Illinois, USA) to acquire the US company PeroxyChem, Philadelphia (Pennsylvania, USA) for US\$ 625 million. PeroxyChem is a manufacturer of hydrogen peroxide and peracetic acid and is well positioned in high margin specialty applications. This acquisition expands Evonik's portfolio of environmentally friendly

and high-growth specialty applications in the Resource Efficiency segment. Furthermore, it gives Evonik an attractive business characterized by above-average growth, moderate capital intensity, and low cyclicality. The transaction should be closed in mid-2019. It is subject to the approval of the relevant authorities.

### **Material Agreements**

Evonik did not enter into any contracts outside the ordinary course of business that are material to its ability to meet its obligations to the Holders in respect of the Notes.

### **Major Shareholders**

Shares in Evonik Industries AG are admitted to trading on the regulated market of the stock exchanges in Frankfurt am Main since 24 April 2013. Trading started on the following day.

Evonik's current direct major shareholder is RAG-Stiftung, Essen, Germany (approximately 64 per cent.).

RAG-Stiftung has stated that it will maintain, over the long term, a stake of at least 25.1 per cent. 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.

### **Governmental, legal and arbitration 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 defences 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 defences 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 business, net assets, financial condition and results of operations.

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 business, net assets, financial condition, and results of operations. Further governmental, legal or arbitration proceedings, except from the following matters, have not or have not had significant effects on Evonik Group's financial position.

#### **Valuation Proceedings**

Evonik Group is subject to a material valuation proceeding (*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. In June 2017 the court adopted the appraisal of the expert and fixed in a value of € 52.75 per share. Evonik has appealed against the court decision. Consequently the higher regional court of Düsseldorf ("**OLG**") has to review the appraisal. In

case that the OLG confirms this appraisal, both the minority shareholders holding approximately 5.1 million shares at the time the squeeze-out had been executed, 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.

**Trend Information / Significant Changes**

There has been no material adverse change in the prospects of Evonik Group since 31 December 2018. There have been no significant changes in the financial or trading position of Evonik Group since 31 December 2018.

## EVONIK FINANCE B.V. AS ISSUER

### Statutory Auditors

The independent external auditors of Evonik Finance are PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Fascinatio Boulevard 350, 3065 WB Rotterdam, P.O. Box 8800, 3009 AV Rotterdam, The Netherlands. The auditor signing the auditor's reports on behalf of PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. is a member of the Netherlands Institute of Chartered Accountants (NBA *Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*). PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. has audited the financial statements of Evonik Finance as of and for the year ended 31 December 2017 and the financial statements of Evonik Finance as of and for the year ended 31 December 2018, which were prepared in accordance with Dutch GAAP, and has issued an unqualified auditor's report in each case.

Investors should read the information below together with the audited 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 financial statements of Evonik Finance for the fiscal year 2017 and from the audited financial statements of Evonik Finance for the fiscal year 2018. All statements have been prepared in accordance with Generally Accepted Accounting Principles in The Netherlands (Dutch GAAP).

	1 January 2018 – 31 December 2018	1 January 2017 – 31 December 2017
	million EUR (audited)	
Financial result	7	4
Net income	5	5

	31 December 2018	31 December 2017
	million EUR (audited)	
Total assets	2,299	2,308
Total equity	249	227
Non-current liabilities	1,894	2,022
Current liabilities	157	58

### Historical Financial Information

As detailed in this Prospectus under "Documents incorporated by reference", the audited financial statements of Evonik Finance for the fiscal year ending on 31 December 2018 and the auditors' report thereon are incorporated by reference into this Prospectus.

As detailed in this Prospectus under "Documents incorporated by reference", the audited financial statements of Evonik Finance for the fiscal year ending on 31 December 2017, and the auditors' report thereon 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*) and operates under the laws of The Netherlands. The company has its corporate seat in Amsterdam, The Netherlands and is registered with the Dutch trade register of the chamber of commerce (*handelsregister van de Kamer van Koophandel*) under number 51480433. Its registered office is:

Hettenheuvelweg 37/39, 1101 BM Amsterdam, The Netherlands (telephone: +31 20 5655 103). The legal entity identifier of Evonik Finance is 529900V4EL3Z70ZS1Q16.

Evonik Finance acts to take up loans and issue bonds and to grant loans and to enter into any kind of financial transactions, including but not limited to issue bonds, promissory notes or other securities; to grant guarantees to secure group obligations to third parties; to participate in, to conduct the management of and to finance companies, business enterprises and non-profit organizations, of any nature whatsoever; to trade currencies, securities and assets and to enter into any kind of derivative and hedging transactions. 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 two managing directors:

- Laila Aoulad Si Kaddour; and
- Alexander Johann van der Weiden.

None of the above members of the Management Board perform principal activities outside Evonik Group and have no 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, 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 Code (*Corporate Governance Code*).

Evonik Finance has an audit committee. The audit committee has all duties as prescribed in the Decree establishment audit committee in organisations of public interest (*Besluit instelling auditcommissie bij organisaties van openbaar belang*). The audit committee attends to, in particular, the supervision of Evonik Finance's accounting process and the efficiency of its internal control system, risk management system, compliance, as well as the audit of the annual financial statements, in particular the necessary independence of the auditor and – as the case may be – the auditor for the interim financial report, and, where applicable, setting focus points for the audit. Moreover, it is tasked – as the case may be – with the supervision of the audit of the interim financial statements, discusses the audit report with the auditor and – as the case may be – concludes whether there are objections to be raised.

The Members of the audit committee are:

#### **Dr. Volker Heischkamp**

Chairman of the audit committee

#### **Dr. Bruno Kühn**

Member of the audit committee

#### **Peter Schallenberg**

Member of the audit committee

## **Business Overview – Principal Activities And Principal Markets**

According to Article 2 of its articles of association, Evonik Finance acts to take up loans and issue bonds and to grant loans and to enter into any kind of financial transactions, including but not limited to issue bonds, promissory notes or other securities; to grant guarantees and to bind the company and encumber the assets of the company as security for obligations of third parties; to participate in, to conduct the management of and to finance companies, business enterprises and non-profit organizations, of any nature whatsoever; to acquire, conduct the management of, administer, hold, operate, encumber and dispose of operating assets and other assets; to trade currencies, securities and assets and to enter into any kind of derivative and hedging transactions; to render services and give other support to legal persons and companies, with which the company forms a group and to third parties. The extent to which future financing needs arise depends on the development of the operating business and investment projects of Evonik Group.

## **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 31 December 2018. There has been no material adverse change in the prospects of Evonik Finance since 31 December 2018. No developments are currently foreseen that are reasonably likely to have a material negative effect on Evonik Finance's prospects.

## **Additional Information**

### *Share capital*

As at the date of this Prospectus, 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. All shares are held by Evonik Industries AG.

### *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(6)).

(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]: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [,] [and] [Clearstream Banking, S.A., 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 cent. *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 and on which commercial banks in Hong Kong are open for business and settlement of Renminbi payments **[.][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;] **[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer upon the occurrence of a transaction related event, the following applies:** the Trigger Call Redemption Amount;] 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 the arithmetic mean of the offer and the bid US Dollar/RMB spot exchange rate for the purchase of US Dollars with RMB in the over-the-counter RMB exchange market in Hong Kong for settlement in two Rate Determination Business Days, as determined by the Calculation Agent at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Rate Determination Date, (i) on a deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADRMB3 under the column USD/CNH, or (ii) if no such rates are available, on a non-deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADNDF. (iii) If neither rate is available, the Calculation Agent will determine the Spot Rate at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Rate Determination Date as the most recently available US Dollar/RMB official fixing rate for settlement in two Rate Determination Business Days reported by The State Administration of Foreign Exchange of the People's Republic of China, which is reported on the Reuters Screen Page RMB=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 text 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 text 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.]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount, the following applies:**

~~[(●)]~~ *Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount.*

If **[insert percentage rate]** per cent. or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased by ~~[Evonik]~~~~[Evonik Finance]~~ or any other member of Evonik Group, the Issuer may at any time upon not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13, to the Holders redeem, at its option, the remaining Notes (except for 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(3)) in whole but not in part, at their principal amount plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer upon the occurrence of a transaction related event, the following applies:**

~~[(●)]~~ *Early Redemption at the Option of the Issuer upon the occurrence of a transaction related event.*

- (a) The Issuer may, upon giving a Transaction Trigger Notice in accordance with the requirements set out below and in accordance with paragraph (b), call the Notes for early redemption (in whole or in part) with effect on the Trigger Call Redemption Date. If the Issuer exercises its call right in accordance with sentence 1, the Issuer shall redeem each Note to be redeemed at the Transaction Trigger Redemption Amount together with interest accrued to but excluding the

Trigger Call Redemption Date on the Trigger Call Redemption Date.

**"Transaction"** means [insert description of envisaged transaction for which the Notes are intended to be issued for refinancing purposes].

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

**"Transaction Trigger Notice"** means a notice to the Holders given in accordance with paragraph (b) and § 13 within the Transaction Notice Period that the Transaction has been terminated prior to its completion or that the Transaction will not be settled for any reason whatsoever or that Evonik has publicly stated that it no longer intends to pursue the Transaction. The Transaction Trigger Notice shall also specify the Trigger Redemption Date.

At any time the Issuer may waive its right to call the Notes for redemption following the occurrence of one of the events detailed above, by giving notice in accordance with § 13.

**"Trigger Call Redemption Amount"** per Note means [●] per cent. of the Specified Denomination.

**"Trigger Call Redemption Date"** means the redemption date specified in the Transaction Trigger Notice which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date of the Transaction Trigger Notice.

- (b) The Issuer shall call the Notes for early redemption pursuant to paragraph (a) by publishing a notice to the Holders in accordance with § 13 which notice shall be irrevocable and shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
  - (ii) whether the Notes will be redeemed in whole or in part and, if only in part, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
  - (iii) the Trigger Call Redemption Date; and
  - (iv) the Trigger Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, the relevant Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.

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

**[●] 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]** per cent. **"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 & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 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 country.

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

Notwithstanding anything in this § 7 to the contrary, neither the Issuer, any paying agent nor any other person making payments on behalf of the Issuer shall be required to pay additional amounts in respect of such taxes imposed pursuant to Section 1471(b) of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended (“**Code**”), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

*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.

Notwithstanding anything in this § 7 to the contrary, neither the Issuer, the Guarantor, any paying agent nor any other person making payments on behalf of the Issuer or the Guarantor shall be required to pay additional amounts in respect of such taxes imposed pursuant to Section 1471(b) of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended (“**Code**”), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

*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 100,000,000 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
- (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 text 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 100,000,000 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 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 text 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 per cent. 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 account holder.

(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 Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) the following applies:** (1) *Publication*. All notices concerning the Notes will be **[In the case of Notes issued by Evonik, insert:** published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and] 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 Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*), § 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 text form together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 14[(3)][(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(6)).

(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]: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [,] [and] [Clearstream Banking, S.A., 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 and on which commercial banks in Hong Kong (as defined below) are open for business and settlement of Renminbi payments[.][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)], [subject to a minimum of 0.00 per cent. per annum,] 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 cent. *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 relevant Screen Page is not available or no such offered quotation appears as at such time and there is no replacement of the offered quotation in case of a Discontinuation Event (as defined in paragraph (3) below), 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 [[plus][minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

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

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

"**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) [[plus][minus] the Margin (as defined below)], [subject to a minimum of 0.00 per cent. *per annum*.] 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 [first][second] [**relevant financial centre(s)**] Business Day [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 [●] per cent. *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 relevant Screen Page is not available or no such offered quotation appears as at such time and there is no replacement of the offered quotation in case of a Discontinuation Event (as defined in paragraph (3) below), 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].

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

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

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

[In the case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is CNH HIBOR 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 11.15 a.m. (Hong Kong time) or if, at or around that time it is notified that the fixing will be published at 2.30 p.m. (Hong Kong time), then as of 2.30 p.m. on the Interest Determination Date (as defined below) [[plus][minus] the Margin (as defined below)], [subject to a minimum of 0.00 per cent. *per annum*,] 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 Hong Kong Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. "Hong Kong 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 Hong Kong.

["Margin" means [●] per cent. *per annum*.]

**“Screen Page”** means Reuters screen page [CNHHIBORFIX][●] 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 relevant Screen Page is not available or no such offered quotation appears as at such time and there is no replacement of the offered quotation in case of a Discontinuation Event (as defined in paragraph (3) below), the Calculation Agent shall request the principal Hong Kong office of 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 Hong-Kong interbank market at approximately 11.00 a.m. (Hong Kong 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 Hong Kong interbank market, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks offer, as at 11.00 a.m. (Hong Kong 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 transaction in the relevant market at the relevant time.

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

As used herein, **“Reference Banks”** means the principal Hong Kong office of four major banks dealing in Chinese Yuan in the Hong Kong interbank market.]

**[[In the case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is EURIBOR, LIBOR or CNH HIBOR, the following applies:** (3) *Replacement of the offered quotation in the case of a Discontinuation Event.* If the Issuer determines that (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the offered quotation, (ii) the administrator of the offered quotation ceases to calculate and publish the offered quotation permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the offered quotation becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the offered quotation is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a **“Discontinuation Event”**), the offered quotation shall be replaced with a rate determined by an Independent Expert (as defined below) as follows (the **“Successor Reference Rate”**):

The Independent Expert will, in its reasonable discretion, determine a Successor Reference Rate that is most comparable to the offered quotation, whereby the Independent Expert must determine such reference rate as Successor Reference Rate that is an industry accepted reference rate which is most comparable to the offered quotation, and determine a screen page which shall be used in connection with the Successor Reference Rate (the **“Successor Screen Page”**).

Any reference to the Screen Page herein shall, from the date of the determination of a Successor Reference Rate, be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply *mutatis mutandis*. The Independent Expert will notify the Issuer and the Calculation Agent about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders in accordance with § 13.

If the Independent Expert has not determined a Successor Reference Rate within a period of [30] [●] days after its appointment, it shall notify this fact to the Issuer without delay. Upon receipt of such notice or in the case that the Issuer, despite its best efforts, is not able to appoint an independent expert within a period of 30 [●] days after the Discontinuation Event became known, the Issuer is entitled to early terminate the Notes. Such termination shall be notified by the Issuer to the Holders in accordance with § 13. Such notification shall specify:

- (i) the Series of Notes subject to redemption; and
- (ii) the date determined for redemption which shall not be less than [number of days/TARGET Business Days] after the date on which the Issuer gave notice to the Holders.

If the Issuer elects not to redeem the Notes early, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered rates on the Screen Page, as described above, on the last day before the Interest Determination Date, on which such offered quotations appeared [in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin (whereby, however, if a different Margin than the Margin for the immediately preceding Interest Period applies for the relevant Interest Period, the relevant Margin shall replace the Margin for the immediately preceding Interest Period)]. [In case of a Margin, which shall be paid in addition to the reference rate insert: If the determined offered quotation has a negative value, it shall be offset against the Margin such that the offered quotation reduces the Margin.] The Rate of Interest shall always at least be 0 [zero].

“**Independent Expert**” means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense.

(4) *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, 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.

(5) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer [In the case of Notes issued by 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.

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

(7) *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*)).

(8) *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.

**[If “unadjusted” applies, insert:** (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 only be entitled to payment in accordance with § 3(1)(c) 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 **[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer upon the occurrence of a transaction related event, the following applies:**, the Trigger Call Redemption Amount;] 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 the arithmetic mean of the offer and the bid US Dollar/RMB spot exchange rate for the purchase of US Dollars with RMB in the over-the-counter RMB exchange market in Hong Kong for settlement in two Rate Determination Business Days, as determined by the Calculation Agent at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Rate Determination Date, (i) on a deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADRMB3 under the column USD/CNH, or (ii) if no such rates are available, on a non-deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADNDF. (iii) If neither rate is available, the Calculation Agent will determine the Spot Rate at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Rate Determination Date as the most recently available US Dollar/RMB official fixing rate for settlement in two Rate Determination Business Days reported by The State Administration of Foreign Exchange of the People’s Republic of China, which is reported on the Reuters Screen Page RMB=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 text 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 text 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.]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount, the following applies:**

**[(●)]** *Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount.*

If **[insert percentage rate]** per cent. or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased by [Evonik][Evonik Finance] or any other member of Evonik Group, the Issuer may at any time upon not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13, to the Holders redeem, at its option, the remaining Notes (except for 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(3)) in whole but not in part, at their principal amount plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer upon the occurrence of a transaction related event, the following applies:**

**[(●)]** *Early Redemption at the Option of the Issuer upon the occurrence of a transaction related event.*

- (a) The Issuer may, upon giving a Transaction Trigger Notice in accordance with the requirements set out below and in accordance with paragraph (b), call the Notes for early redemption (in whole or in part) with effect on the Trigger Call Redemption Date. If the Issuer exercises its call right in accordance with sentence 1, the Issuer shall redeem each Note to be redeemed at the Transaction Trigger Redemption Amount together with interest accrued to but excluding the Trigger Call Redemption Date on the Trigger Call Redemption Date.

**"Transaction"** means **[insert description of envisaged transaction for which the Notes are intended to be issued for refinancing purposes]**.

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

**"Transaction Trigger Notice"** means a notice to the Holders given in accordance with paragraph (b) and § 13 within the Transaction Notice Period that the Transaction has been terminated prior to its completion or that the Transaction will not be settled for any reason whatsoever or that Evonik has publicly stated that it no longer intends to pursue the Transaction. The Transaction Trigger Notice shall also specify the Trigger Redemption Date.

At any time the Issuer may waive its right to call the Notes for redemption following the occurrence of one of the events detailed above, by giving notice in accordance with § 13.

**"Trigger Call Redemption Amount"** per Note means **[(●)]** per cent. of the Specified Denomination.

**"Trigger Call Redemption Date"** means the redemption date specified in the Transaction Trigger Notice which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date of the Transaction Trigger Notice.

- (b) The Issuer shall call the Notes for early redemption pursuant to paragraph (a) by publishing a notice to the Holders in accordance with § 13 which notice shall be irrevocable and shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
  - (ii) whether the Notes will be redeemed in whole or in part and, if only in part, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
  - (iii) the Trigger Call Redemption Date; and
  - (iv) the Trigger Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

- (c) In the case of a partial redemption of Notes, the relevant Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.

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

**§ 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 & Agency Services  
Tausananlage 12  
60325 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 country.

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

Notwithstanding anything in this § 7 to the contrary, neither the Issuer, any paying agent nor any other person making payments on behalf of the Issuer shall be required to pay additional amounts in respect of such taxes imposed pursuant to Section 1471(b) of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended (“**Code**”), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

*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.

Notwithstanding anything in this § 7 to the contrary, neither the Issuer, the Guarantor, any paying agent nor any other person making payments on behalf of the Issuer or the Guarantor shall be required to pay additional amounts in respect of such taxes imposed pursuant to Section 1471(b) of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**Code**"), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

*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 100,000,000 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
- (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 text 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 100,000,000 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 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 text 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 per cent. 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 Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) the following applies:** (1) *Publication*. All notices concerning the Notes will be **[In the case of Notes issued by Evonik, insert:** published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and] 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 Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*), § 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 text form together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 14[(3)][(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(6)).

(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]: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [,] [and] [Clearstream Banking, S.A., 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 and on which commercial banks in Hong Kong are open for business and settlement of Renminbi payments.[.]**[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;] **[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer upon the occurrence of a transaction related event, the following applies:** the Trigger Call Redemption Amount;] 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 the arithmetic mean of the offer and the bid US Dollar/RMB spot exchange rate for the purchase of US Dollars with RMB in the over-the-counter RMB exchange market in Hong Kong for settlement in two Rate Determination Business Days, as determined by the Calculation Agent at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Rate Determination Date, (i) on a deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADRMB3 under the column USD/CNH, or (ii) if no such rates are available, on a non-deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADNDF. (iii) If neither rate is available, the Calculation Agent will determine the Spot Rate at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Rate Determination Date as the most recently available US Dollar/RMB official fixing rate for settlement in two Rate Determination Business Days reported by The State Administration of Foreign Exchange of the People’s Republic of China, which is reported on the Reuters Screen Page RMB=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.<sup>7</sup>

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 [●] per cent. 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 text 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 Amount(s)
<b>[Call Redemption Date(s)]</b>	<b>[Call Redemption Amount(s)]</b>
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

**[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)  
**[Put Redemption Date[(s)]]**  
 [\_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_]

Put Redemption Amount(s)  
**[Put Redemption Amount[(s)]]**  
 [\_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_]

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of 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 text 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.]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount, the following applies:**

- [(•)] *Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount.*

If [insert percentage rate] per cent. or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased by [Evonik][Evonik Finance] or any other member of Evonik Group, the Issuer may at any time upon not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13, to the Holders redeem, at its option, the remaining Notes (except for 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(3)) in whole but not in part, at the Early Redemption Amount.]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer upon the occurrence of a transaction related event, the following applies:**

- [(●)] *Early Redemption at the Option of the Issuer upon the occurrence of a transaction related event.*

- (a) The Issuer may, upon giving a Transaction Trigger Notice in accordance with the requirements set out below and in accordance with paragraph (b), call the Notes for early redemption (in whole or in part) with effect on the Trigger Call Redemption Date. If the Issuer exercises its call right in accordance with sentence 1, the Issuer shall redeem each Note to be redeemed at the Transaction Trigger Redemption Amount together with interest accrued to but excluding the Trigger Call Redemption Date on the Trigger Call Redemption Date.

"**Transaction**" means [insert description of envisaged transaction for which the Notes are intended to be issued for refinancing purposes].

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

"**Transaction Trigger Notice**" means a notice to the Holders given in accordance with paragraph (b) and § 13 within the Transaction Notice Period that the Transaction has been terminated prior to its completion or that the Transaction will not be settled for any reason whatsoever or that Evonik has publicly stated that it no longer intends to pursue the Transaction. The Transaction Trigger Notice shall also specify the Trigger Redemption Date.

At any time the Issuer may waive its right to call the Notes for redemption following the occurrence of one of the events detailed above, by giving notice in accordance with § 13.

"**Trigger Call Redemption Amount**" per Note means [the Early Redemption Amount (as determined in § 5 [•] below) plus [•] per cent. of the Specified Denomination] [[•] per cent. of

the Specified Denomination].

**"Trigger Call Redemption Date"** means the redemption date specified in the Transaction Trigger Notice which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date of the Transaction Trigger Notice.

- (b) The Issuer shall call the Notes for early redemption pursuant to paragraph (a) by publishing a notice to the Holders in accordance with § 13 which notice shall be irrevocable and shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
  - (ii) whether the Notes will be redeemed in whole or in part and, if only in part, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
  - (iii) the Trigger Call Redemption Date; and
  - (iv) the Trigger Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, the relevant Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.

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

**[•]** *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 cent. 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 & Agency Services  
Tausanlange 12  
60325 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 country.

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

Notwithstanding anything in this § 7 to the contrary, neither the Issuer, any paying agent nor any other person making payments on behalf of the Issuer shall be required to pay additional amounts in respect of such taxes imposed pursuant to Section 1471(b) of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended (“**Code**”), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

*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.

Notwithstanding anything in this § 7 to the contrary, neither the Issuer, the Guarantor, any paying agent nor any other person making payments on behalf of the Issuer or the Guarantor shall be required to pay additional amounts in respect of such taxes imposed pursuant to Section 1471(b) of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended (“**Code**”), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

*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 100,000,000 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
- (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 text 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 100,000,000 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 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 text 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 per cent. 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 account holder.

(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 Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) the following applies:** (1) *Publication*. All notices concerning the Notes will be made **[In the case of Notes issued by Evonik, insert:** published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and] 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 Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*), § 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 text form together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 14[(3)][(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 (6) 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]: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [,] [und] [Clearstream Banking, S.A., 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 Bruchteilszinsbetrag 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 Bruchteilszinsbetrag 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 RMB 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 RMB 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 RMB 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]]

**[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;] **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines transaktionsbezogenen Ereignisses zum Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:** den Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag,] 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 RMB ist, ist folgendes anwendbar:** (7) *Zahlungen auf Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung RMB 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 das arithmetische Mittel zwischen Geld- und Briefkurs zwischen U.S.-Dollar und Renminbi für den Kauf von U.S.-Dollar mit Renminbi auf dem außerbörslichen Renminbi Devisenmarkt in Hongkong mit Abwicklung nach zwei Kurs-Feststellungs-Geschäftstagen zu dem von der Berechnungsstelle am Kurs-Feststellungstag um ca. 11.00 Uhr (Hongkong Zeit), (i) unter der Annahme einer tatsächlichen Abwicklung, unter Heranziehung der auf der Bildschirmseite TRADRMB3 von Reuters unter der Spalte USD/CNH festgelegten Kurse, oder, (ii) sofern solche Kurse nicht zur Verfügung stehen, unter der Annahme eines synthetischen Geschäfts, unter Heranziehung der Bildschirmseite TRADNDF von Reuters. (iii) Sofern keiner dieser Kurse verfügbar ist, wird die Berechnungsstelle den Kassakurs um ca. 11.00 Uhr (Hongkong Zeit) am Kurs-Feststellungstag als aktuellsten verfügbaren offiziellen U.S.-Dollar/RMB Kurs für Abwicklungen an zwei Kurs-Feststellungs-Geschäftstagen, wie vom staatlichen Devisenamts der Volksrepublik China (*State Administration of Foreign Exchange of the People's Republic of China*) veröffentlicht, der auf der Bildschirmseite RMB=SAEC von Reuters veröffentlicht wird, bestimmen. 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 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) 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 Textform 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 Mitteilung in Textform 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.]

**[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag vorzeitig kündbar sind, ist folgendes anwendbar:**

**[(•)]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag.*

Wenn **[Prozentsatz einfügen]** % oder mehr des Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen durch **[Evonik][Evonik Finance]** oder ein anderes Mitglied der Evonik Gruppe zurückgezahlt oder zurückerworben wurden, ist die Emittentin berechtigt, jederzeit nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen (außer Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung bereits von Gläubigern durch Ausübung ihrer Rückzahlungsoption gemäß § 5(3) verlangt wurde) insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig zu kündigen und zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurück zu zahlen.]

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines transaktionsbezogenen Ereignisses zum Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückzuzahlen, gilt folgendes:**

**[(●)]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei Eintritt eines transaktionsbezogenen Ereignisses.*

- (a) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt oder teilweise) durch eine Transaktions-Mitteilung gemäß den nachstehend aufgeführten Bedingungen und gemäß Absatz (b) mit Wirkung zu dem Ereignis-Wahl-Rückzahlungstag zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen. Wenn die Emittentin ihr Kündigungsrecht gemäß Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, jede zurückzuzahlende Schuldverschreibung an dem Ereignis-Wahl-Rückzahlungstag zum Transaktions-Rückzahlungsbetrag zuzüglich der bis zum Ereignis-Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen.

"**Transaktion**" bezeichnet **[Beschreibung der geplanten Transaktion für deren Finanzierung die Schuldverschreibungen begeben werden]**.

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

"**Transaktions-Mitteilung**" bezeichnet eine Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger gemäß Absatz (b) und § 13 innerhalb der Transaktionskündigungsfrist, dass die Transaktion vor ihrem Abschluss beendet wurde oder dass die Transaktion aus irgendeinem Grund nicht durchgeführt wird oder dass Evonik öffentlich erklärt hat, dass sie nicht länger beabsichtigt, die Transaktion zu verfolgen. Die Transaktions-Mitteilung hat ferner den Ereignis-Wahl-Rückzahlungstag zu bezeichnen.

Die Emittentin kann auf ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung der Schuldverschreibungen nach Eintritt eines der oben bezeichneten Ereignisse durch Bekanntmachung gemäß § 13 verzichten.

"**Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet pro Schuldverschreibung **[•]** % pro Festgelegte Stückelung.

"**Ereignis-Wahl-Rückzahlungstag**" bezeichnet den in der Transaktions-Mitteilung festgelegten Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Transaktions-Mitteilung liegen darf.

- (b) Die Emittentin hat die Kündigung der Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung gemäß Absatz (a) durch Veröffentlichung einer Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 13 zu erklären. Die Kündigung ist unwiderruflich und hat folgende Angaben zu enthalten:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise zurückgezahlt werden und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
  - (iii) den Ereignis-Wahl-Rückzahlungstag; und
  - (iv) den Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die betreffenden zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearingsystems ausgewählt.

**[Fall 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 Gesamtnennbetrages wiedergegeben.]

**[•]** *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 & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, 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 demselben Land 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.

Ungeachtet anderslautender Bestimmungen in diesem § 7 sind weder die Emittentin, noch eine Zahlstelle oder eine andere Person, die Zahlungen im Namen der Emittentin tätigt, dazu verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Steuern zu zahlen, die gemäß 1471(b) des United States Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung (das "**Gesetz**"), oder anderweitig gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Gesetzes, aufgrund von darunter fallenden Verordnungen oder Vereinbarungen, offiziellen Auslegungen dieses Gesetzes oder eines Gesetzes, wodurch ein zwischenstaatliches Abkommen dazu umgesetzt wird, erhoben werden.

*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.

Ungeachtet anderslautender Bestimmungen in diesem § 7 sind weder die Emittentin, noch die Garantin, eine Zahlstelle oder eine andere Person, die Zahlungen im Namen der Emittentin oder der Garantin tätigt, dazu verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Steuern zu zahlen, die gemäß 1471(b) des United States Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung (das "**Gesetz**"), oder anderweitig gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Gesetzes, aufgrund von darunter fallenden Verordnungen oder Vereinbarungen, offiziellen Auslegungen dieses Gesetzes oder eines Gesetzes, das ein zwischenstaatliches Abkommen dazu umsetzt, erhoben werden.

*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 100.000.000 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
- (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 in Textform 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 100.000.000 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 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 in Textform 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 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 Regulierten Markt (*Bourse de Luxembourg*) zugelassen sind, ist folgendes anwendbar:** (1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden einfügen:** durch Veröffentlichung im Bundesanzeiger und] 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 Regulierten Markt (*Bourse de Luxembourg*) 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 in Textform erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 Absatz [(3)][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 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 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 (6) 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]: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [,] [und] [Clearstream Banking, S.A., 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[.] [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)], [vorbehaltlich einer Mindestverzinsung von 0,00 % *per annum*,] 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 Nachfolgesseite, 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 und liegt keine Ersetzung des Angebotssatzes im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend in Absatz (3) definiert) vor, 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].

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

“**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 Angebotssatz 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 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 (Londoner Ortszeit) angezeigt wird [[zuzüglich][abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], [vorbehaltlich einer Mindestverzinsung von 0,00 % *per annum*,] 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 Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt und liegt keine Ersetzung des Angebotssatzes im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend in Absatz (3) definiert) vor, 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 Londoner Interbanken-Markt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

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

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

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

“**Referenzbanken**” bezeichnet vier Großbanken im Londoner Interbanken-Markt.]

**[Falls der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung CNH HIBOR 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 11.15 Uhr (Hongkonger Ortszeit), oder, falls zu oder um diese Uhrzeit bekannt gegeben wird, dass die Festlegung um 14.30 Uhr (Hongkonger Ortszeit) angezeigt wird, dann der um 14.30 Uhr angezeigte Angebotssatz [[zuzüglich][abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], [vorbehaltlich einer Mindestverzinsung von 0,00 % *per annum*,] 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 Hongkong Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. “**Hongkong Geschäftstag**” bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in Hongkong für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

[Die “**Marge**” beträgt [●]% *per annum*.]

“**Bildschirmseite**” bedeutet Reuters Bildschirmseite [CNHHIBORFIX][●] oder die jeweilige Nachfolgesseite, 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 und liegt keine Ersetzung des Angebotssatzes im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend in Absatz (3) definiert) vor, wird die Berechnungsstelle von den Hauptniederlassungen in Hongkong der 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 Hongkonger Interbanken-Markt um ca. 11.00 Uhr (Hongkonger Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Hongkonger Interbanken-Markt der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Hongkonger 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.

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

“**Referenzbanken**” bezeichnet die Hauptniederlassung in Hongkong von vier Großbanken, die im Hongkonger Interbanken-Markt chinesische Yuan handeln.]

**[[Falls der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung EURIBOR, LIBOR oder CNH HIBOR ist, ist folgendes anwendbar:** (3) *Ersetzung des Angebotssatzes im Fall eines Einstellungsereignisses.* Wenn die Emittentin feststellt, dass (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Angebotssatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Angebotssatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Angebotssatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Angebotssatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der Angebotssatz anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein “**Einstellungsereignis**”), soll der Angebotssatz durch einen von einem Unabhängigen Sachverständigen (wie untenstehend definiert) wie folgt bestimmten Zinssatz ersetzt werden (der “**Nachfolge-Referenzsatz**“):

Der Unabhängige Sachverständige wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem Angebotssatz vergleichbar ist, wobei der Unabhängige Sachverständige einen branchenweit als am ehesten mit dem Angebotssatz vergleichbar akzeptierten Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz bestimmen muss, und eine Bildschirmseite bestimmen, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die “**Nachfolge-Bildschirmseite**“).

Jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument gilt ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Sachverständige wird die Emittentin über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger und die Berechnungsstelle gemäß § 13 informieren.

Sollte der Unabhängige Sachverständige innerhalb von [30] [●] Tagen nach seiner Bestellung keinen Nachfolge-Referenzsatz ermittelt haben, hat er dies der Emittentin unverzüglich mitzuteilen. Nach Erhalt einer solchen Mitteilung oder im Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften innerhalb von [30] [●] Tagen nach Bekanntwerden des Einstellungsereignisses keinen unabhängigen Sachverständigen bestellen kann, ist sie zur vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt. Eine solche Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 13 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:

(i) die Serie von Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen sind; und

(ii) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als [**Anzahl der Tage/Target-Geschäftstage**] [Tage] [Target-Geschäftstage] nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.

Sofern sich die Emittentin entscheidet die Schuldverschreibungen nicht vorzeitig zurückzuzahlen, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden [**im Fall einer Marge einfügen**: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)]. [**Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen**: Nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).

“**Unabhängiger Sachverständiger**“ bezeichnet eine unabhängige international anerkannte Bank oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, die bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.

(4) *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.

(5) *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.

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

(7) *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).

(8) *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 ZÄHLUNGEN

- (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 RMB 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.

[Falls "ohne Anpassung" gilt, einfügen: (4) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger lediglich Anspruch auf Zahlung gemäß § 3 (1)(c). 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 [Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines transaktionsbezogenen Ereignisses zum Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:], den Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag,] 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 RMB ist, ist folgendes anwendbar: (7) *Zahlungen auf Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung RMB 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 das arithmetische Mittel zwischen Geld- und Briefkurs zwischen U.S.-Dollar und Renminbi für den Kauf von U.S.-Dollar mit Renminbi auf dem außerbörslichen Renminbi Devisenmarkt in Hongkong mit Abwicklung nach zwei Kurs-Feststellungs-Geschäftstagen zu dem von der Berechnungsstelle am Kurs-Feststellungstag um ca. 11.00 Uhr (Hongkong Zeit), (i) unter der Annahme einer tatsächlichen Abwicklung, unter Heranziehung der auf der Bildschirmseite TRADRMB3 von Reuters unter der Spalte USD/CNH festgelegten Kurse, oder, (ii) sofern solche Kurse nicht zur Verfügung stehen, unter der Annahme eines synthetischen Geschäfts, unter Heranziehung der Bildschirmseite TRADNDF von Reuters. (iii) Sofern keiner dieser Kurse verfügbar ist, wird die Berechnungsstelle den Kassakurs um ca. 11.00 Uhr (Hongkong Zeit) am Kurs-Feststellungstag als aktuellsten verfügbaren offiziellen U.S.-Dollar/RMB Kurs für Abwicklungen an zwei Kurs-Feststellungs-Geschäftstagen, wie vom staatlichen Devisenamts der Volksrepublik China (*State Administration of Foreign Exchange of the People's Republic of China*) veröffentlicht, der auf der Bildschirmseite RMB=SAEC von Reuters veröffentlicht wird, bestimmen. 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 Textform 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 Mitteilung in Textform 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.]

**[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag vorzeitig kündbar sind, ist folgendes anwendbar:**

*[(•)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag.*

Wenn **[Prozentsatz einfügen]** % oder mehr des Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen durch **[Evonik][Evonik Finance]** oder ein anderes Mitglied der Evonik Gruppe zurückgezahlt oder zurückerworben wurden, ist die Emittentin berechtigt, jederzeit nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen (außer Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung bereits von Gläubigern durch Ausübung ihrer Rückzahlungsoption gemäß § 5(3) verlangt wurde) insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig zu kündigen und zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurück zu zahlen.]

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines transaktionsbezogenen Ereignisses zum Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückzuzahlen, gilt folgendes:**

**[(●)]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei Eintritt eines transaktionsbezogenen Ereignisses.*

- (a) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt oder teilweise) durch eine Transaktions-Mitteilung gemäß den nachstehend aufgeführten Bedingungen und gemäß Absatz (b) mit Wirkung zu dem Ereignis-Wahl-Rückzahlungstag zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen. Wenn die Emittentin ihr Kündigungsrecht gemäß Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, jede zurückzuzahlende Schuldverschreibung an dem Ereignis-Wahl-Rückzahlungstag zum Transaktions-Rückzahlungsbetrag zuzüglich der bis zum Ereignis-Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen.

**"Transaktion"** bezeichnet **[Beschreibung der geplanten Transaktion für deren Finanzierung die Schuldverschreibungen begeben werden]**.

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

**"Transaktions-Mitteilung"** bezeichnet eine Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger gemäß Absatz (b) und § 13 innerhalb der Transaktionskündigungsfrist, dass die Transaktion vor ihrem Abschluss beendet wurde oder dass die Transaktion aus irgendeinem Grund nicht durchgeführt wird oder dass Evonik öffentlich erklärt hat, dass sie nicht länger beabsichtigt, die Transaktion zu verfolgen. Die Transaktions-Mitteilung hat ferner den Ereignis-Wahl-Rückzahlungstag zu bezeichnen.

Die Emittentin kann auf ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung der Schuldverschreibungen nach Eintritt eines der oben bezeichneten Ereignisse durch Bekanntmachung gemäß § 13 verzichten.

**"Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag"** bezeichnet pro Schuldverschreibung **[●]** % pro Festgelegte Stückelung.

**"Ereignis-Wahl-Rückzahlungstag"** bezeichnet den in der Transaktions-Mitteilung festgelegten Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Transaktions-Mitteilung liegen darf.

- (b) Die Emittentin hat die Kündigung der Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung gemäß Absatz (a) durch Veröffentlichung einer Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 13 zu erklären. Die Kündigung ist unwiderruflich und hat folgende Angaben zu enthalten:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise zurückgezahlt werden und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
  - (iii) den Ereignis-Wahl-Rückzahlungstag; und
  - (iv) den Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die betreffenden zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearingsystems ausgewählt.

**[Fall 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 Gesamtnennbetrages wiedergegeben.]]

## § 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 & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 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 demselben Land 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 [(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, 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.

Ungeachtet anderslautender Bestimmungen in diesem § 7 sind weder die Emittentin, noch eine Zahlstelle oder eine andere Person, die Zahlungen im Namen der Emittentin tätigt, dazu verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Steuern zu zahlen, die gemäß 1471(b) des United States Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung (das "**Gesetz**"), oder anderweitig gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Gesetzes, aufgrund von darunter fallenden Verordnungen oder Vereinbarungen, offiziellen Auslegungen dieses Gesetzes oder eines Gesetzes, wodurch ein zwischenstaatliches Abkommen dazu umgesetzt wird, erhoben werden.

*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.

Ungeachtet anderslautender Bestimmungen in diesem § 7 sind weder die Emittentin, noch die Garantin, eine Zahlstelle oder eine andere Person, die Zahlungen im Namen der Emittentin oder der Garantin tätigt, dazu verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Steuern zu zahlen, die gemäß 1471(b) des United States Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung (das "**Gesetz**"), oder anderweitig gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Gesetzes, aufgrund von darunter fallenden Verordnungen oder Vereinbarungen, offiziellen Auslegungen dieses Gesetzes oder eines Gesetzes, das ein zwischenstaatliches Abkommen dazu umsetzt, erhoben werden.

*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 100.000.000 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
- (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 in Textform 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 100.000.000 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 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 in Textform 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 Regulierten Markt (*Bourse de Luxembourg*) zugelassen sind, ist folgendes anwendbar:** (1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden einfügen:** durch Veröffentlichung im Bundesanzeiger und] 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 Regulierten Markt (*Bourse de Luxembourg*) 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 in Textform erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 Absatz [(3)][(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 (6) 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:] folgendes: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [,] [und] [Clearstream Banking, S.A., 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 RMB 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 RMB 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[.][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 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;] **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines transaktionsbezogenen Ereignisses zum Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:**

den Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag,] 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 RMB ist, ist folgendes anwendbar:** (7) *Zahlungen auf Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung RMB 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 das arithmetische Mittel zwischen Geld- und Briefkurs zwischen U.S.-Dollar und Renminbi für den Kauf von U.S.-Dollar mit Renminbi auf dem außerbörslichen Renminbi Devisenmarkt in Hongkong mit Abwicklung nach zwei Kurs-Feststellungs-Geschäftstagen zu dem von der Berechnungsstelle am Kurs-Feststellungstag um ca. 11.00 Uhr (Hongkong Zeit), (i) unter der Annahme einer tatsächlichen Abwicklung, unter Heranziehung der auf der Bildschirmseite TRADRMB3 von Reuters unter der Spalte USD/CNH festgelegten Kurse, oder, (ii) sofern solche Kurse nicht zur Verfügung stehen, unter der Annahme eines synthetischen Geschäfts, unter Heranziehung der Bildschirmseite TRADNDF von Reuters. (iii) Sofern keiner dieser Kurse verfügbar ist, wird die Berechnungsstelle den Kassakurs um ca. 11.00 Uhr (Hongkong Zeit) am Kurs-Feststellungstag als aktuellsten verfügbaren offiziellen U.S.-Dollar/RMB Kurs für Abwicklungen an zwei Kurs-Feststellungs-Geschäftstagen, wie vom staatlichen Devisenamts der Volksrepublik China (*State Administration of Foreign Exchange of the People's Republic of China*) veröffentlicht, der auf der Bildschirmseite RMB=SAEC von Reuters veröffentlicht wird, bestimmen. 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 Umständen 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 **“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 Textform 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 Mitteilung in Textform 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.]

**[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag vorzeitig kündbar sind, ist folgendes anwendbar:**

**[•]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag.*

Wenn **[Prozentsatz einfügen]** % oder mehr des Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen durch **[Evonik][Evonik Finance]** oder ein anderes Mitglied der Evonik Gruppe zurückgezahlt oder zurückerworben wurden, ist die Emittentin berechtigt, jederzeit nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen (außer Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung bereits von Gläubigern durch Ausübung ihrer Rückzahlungsoption gemäß § 5(3) verlangt wurde) insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig zu kündigen und zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurück zu zahlen.]

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines transaktionsbezogenen Ereignisses zum Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückzuzahlen, gilt folgendes:**

**[(●)]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei Eintritt eines transaktionsbezogenen Ereignisses.*

- (a) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt oder teilweise) durch eine Transaktions-Mitteilung gemäß den nachstehend aufgeführten Bedingungen und gemäß Absatz (b) mit Wirkung zu dem Ereignis-Wahl-Rückzahlungstag zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen. Wenn die Emittentin ihr Kündigungsrecht gemäß Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, jede zurückzuzahlende Schuldverschreibung an dem Ereignis-Wahl-Rückzahlungstag zum Transaktions-Rückzahlungsbetrag zuzüglich der bis zum Ereignis-Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen.

**"Transaktion"** bezeichnet **[Beschreibung der geplanten Transaktion für deren Finanzierung die Schuldverschreibungen begeben werden]**.

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

**"Transaktions-Mitteilung"** bezeichnet eine Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger gemäß Absatz (b) und § 13 innerhalb der Transaktionskündigungsfrist, dass die Transaktion vor ihrem Abschluss beendet wurde oder dass die Transaktion aus irgendeinem Grund nicht durchgeführt wird oder dass Evonik öffentlich erklärt hat, dass sie nicht länger beabsichtigt, die Transaktion zu verfolgen. Die Transaktions-Mitteilung hat ferner den Ereignis-Wahl-Rückzahlungstag zu bezeichnen.

Die Emittentin kann auf ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung der Schuldverschreibungen nach Eintritt eines der oben bezeichneten Ereignisse durch Bekanntmachung gemäß § 13 verzichten.

**"Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag"** bezeichnet pro Schuldverschreibung **[den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend in § 5 [●] bestimmt) plus [●] % pro Festgelegter Stückelung][[●] % pro Festgelegter Stückelung]**.

**"Ereignis-Wahl-Rückzahlungstag"** bezeichnet den in der Transaktions-Mitteilung festgelegten Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Transaktions-Mitteilung liegen darf.

- (b) Die Emittentin hat die Kündigung der Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung gemäß Absatz (a) durch Veröffentlichung einer Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 13 zu erklären. Die Kündigung ist unwiderruflich und hat folgende Angaben zu enthalten:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise zurückgezahlt werden und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
  - (iii) den Ereignis-Wahl-Rückzahlungstag; und
  - (iv) den Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die betreffenden zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearingsystems ausgewählt.

**[Fall 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 Gesamtnennbetrages wiedergegeben.]

**[[•]] 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 einfügen]** (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 & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 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 demselben Land 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.

Ungeachtet anderslautender Bestimmungen in diesem § 7 sind weder die Emittentin, eine Zahlstelle oder eine andere Person, die Zahlungen im Namen der Emittentin tätigt, dazu verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Steuern zu zahlen, die gemäß 1471(b) des United States Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung (das "**Gesetz**"), oder anderweitig gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Gesetzes, aufgrund von darunter fallenden Verordnungen oder Vereinbarungen, offiziellen Auslegungen dieses Gesetzes oder eines Gesetzes, das ein zwischenstaatliches Abkommen dazu umsetzt, erhoben werden.

*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.

Ungeachtet anderslautender Bestimmungen in diesem § 7 sind weder die Emittentin, noch die Garantin, eine Zahlstelle oder eine andere Person, die Zahlungen im Namen der Emittentin oder der Garantin tätigt, dazu verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Steuern zu zahlen, die gemäß 1471(b) des United States Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung (das "**Gesetz**"), oder anderweitig gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Gesetzes, aufgrund von darunter fallenden Verordnungen oder Vereinbarungen, offiziellen Auslegungen dieses Gesetzes oder eines Gesetzes, das ein zwischenstaatliches Abkommen dazu umsetzt, erhoben werden.

*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 100.000.000 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
- (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 in Textform 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 100.000.000 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 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 in Textform 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 Regulierten Markt (*Bourse de Luxembourg*) zugelassen sind, ist folgendes anwendbar:** (1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Evonik begeben werden einfügen:** durch Veröffentlichung im Bundesanzeiger und] 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 Regulierten Markt (*Bourse de Luxembourg*) 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 in Textform erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 Absatz [(3)][(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.]

## 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 5.000.000.000  
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 5.000.000.000 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, abziehen 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.

23. August 2016

Evonik Industries AG

Wir akzeptieren die Bestimmungen der vorstehenden Garantie ohne Obligo, Gewährleistung oder Rückgriff auf uns.

23. August 2016

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 5,000,000,000 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 5,000,000,000.
- (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.

23 August 2016

Evonik Industries AG

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

23 August 2016

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 Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) 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)).

**[MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / [PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY TARGET MARKET] [RETAIL INVESTORS TARGET MARKET]** – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties[,] [and] professional clients [and retail clients], each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate [including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services]. [Consider any negative target market] Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer[*'s/s'*] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer[*'s/s'*] target market assessment) and determining appropriate distribution channels[, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable].][Insert further details on target market, client categories etc.]

**MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / [ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN] [ZIELMARKT KLEINANLEGER]** – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien[,] [und] professionelle Kunden [und Kleinanleger], jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "**MiFID II**"), umfasst; [und] (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind [einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen]. [Negativen Zielmarkt berücksichtigen] Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertriebsunternehmen**") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[*s/e*] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[*s/e*]) und angemessene Vertriebskanäle[ nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick Geeignetheit bzw. Angemessenheit], zu bestimmen.][Weitere Details bezüglich Zielmarkt, Kundenkategorie etc. einfügen]

**PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS** - The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU ("**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Directive 2003/71/EC (as amended, the "**Prospectus Directive**"). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended or superseded, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.<sup>(1)</sup>

**Vertriebsverbot an Privatinvestoren im EWR** - Die Schuldverschreibungen sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und dementsprechend Privatinvestoren im EWR nicht angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden. Ein

<sup>1</sup> To be included if "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" is "Applicable".  
Einzufügen wenn "Vertriebsverbot an Privatinvestoren im EWR" "anwendbar" ist.

Privatinvestor im Sinne dieser Vorschrift ist eine Person, die mindestens einer der folgenden Kategorien zuzuordnen ist: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 11 von Richtlinie 2014/65/EU ("**MiFID II**"); (ii) ein Kunde im Sinne von Richtlinie 2016/97/EU ("**Versicherungsvertriebs-Richtlinie**"), der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 10 MiFID II einzustufen ist; oder (iii) ein Anleger, der kein qualifizierter Anleger ist im Sinne der Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils gültigen Fassung, die "**Prospektrichtlinie**"). Folglich wurde kein Informationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in ihrer jeweils gültigen oder ersetzten Fassung, "**PRIIPS Verordnung**") für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Privatinvestoren erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung von Schuldverschreibungen an Privatinvestoren nach der PRIIPS-Verordnung unzulässig sein.<sup>(1)</sup>

**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.: [ ]

[(to be consolidated and form a single series with [ ])  
(die mit [ ] konsolidiert werden und eine einheitliche Serie bilden)

Aggregate Principal Amount of Series: [ ]  
Gesamtnennbetrag der Serie: [ ]<sup>2</sup>

Issue Date: [ ]<sup>(3)</sup>  
Tag der Begebung: [ ]<sup>(3)</sup>

issued pursuant to the EUR 5,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 2 April 2019  
of Evonik Industries AG and Evonik Finance B.V.  
*begeben aufgrund des EUR 5.000.000.000 Debt Issuance Programme vom 2. April 2019  
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 2 April 2019 (the "**Prospectus**") [and the supplement(s) dated [●]]. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of Evonik Group (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

<sup>2</sup> Use only if this issue is an increase of an existing issue.

*Nur verwenden, falls es sich bei der aktuellen Emission um die Aufstockung einer Emission handelt.*

<sup>3</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.*

these Final Terms. [A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.](<sup>4</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 2. April 2019 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 ([www.evonik.com](http://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.] (<sup>4</sup>)*

---

<sup>4</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.*

**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>(5)</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>(5)</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>5</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>(6)</sup>	[ ]
<i>Festgelegte Stückelung<sup>(6)</sup></i>	[ ]
[Aggregate Principal Amount of Series:	[ ]
<i>Gesamtnennbetrag der Serie:</i>	[ ]

#### **Clearing System**

#### **Clearing System**

- Clearstream Banking AG
- Clearstream Banking, S.A.
- Euroclear Bank SA/NV

<sup>6</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 which is at least 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 mindestens dem Gegenwert von EUR 1.000 entspricht.*

**Global Note<sup>(7)</sup>**  
**Globalurkunde<sup>(7)</sup>**

- Classical Global Note
- New Global Note

**INTEREST (§ 3)**  
**ZINSEN (§ 3)**

**Fixed Rate Notes (Option I)**

**Festverzinsliche**  
**Schuldverschreibungen (Option I)**

Rate of Interest [ ] per cent. *per annum*  
*Zinssatz* [ ]% *per annum*

Interest Commencement Date [ ]  
*Verzinsungsbeginn* [ ]

Interest Payment Date(s) [ ]  
*Zinszahlungstag(e)* [ ]

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, der dem Fälligkeitstag vorangeht* [ ]

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* [ ]

<sup>7</sup> As to whether the relevant global note is intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility, please see "Part II; Additional Information" below.  
 Zu der Frage, ob die Verwahrung der jeweiligen Globalurkunde in einer Weise geschehen soll, die EZB-Fähigkeit bewirkt, siehe bitte „Teil II, Zusätzliche Informationen“.

Specified Interest Period(s)  
Festgelegte Zinsperiode(n)

[number] [weeks][months]  
[Zahl] [Wochen][Monate]

[adjusted][unadjusted]  
[mit][ohne] Anpassung

**Business Day Convention**  
**Geschäftstagskonvention**

Modified Following Business Day  
Convention  
*Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-  
Konvention*

FRN Convention (specify period(s))  
*FRN Konvention (Zeitraum angeben)*

[number] months  
[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  
*Zinsfestlegungstag [erster] [zweiter]  
[relevante(s) Finanzzentrum(en)]  
Geschäftstag  
[vor Beginn] der jeweiligen  
Zinsperiode*

*LIBOR*

CNH HIBOR

Interest Determination Date second  
Hong Kong Business Day  
prior to commencement of Interest  
Period  
*Zinsfestlegungstag zweiter  
Hongkong Geschäftstag  
vor Beginn der jeweiligen  
Zinsperiode*

*CNH HIBOR*

Screen Page  
*Bildschirmseite*

[CNHHIBORFIX][ ]  
[CNHHIBORFIX][ ]

**Margin  
Marge**[ ] per cent. per annum  
[ ]% per annum plus  
*Plus* minus  
*Minus***Day Count Fraction<sup>(8)</sup>  
Zinstagequotient<sup>(8)</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)****PAYMENTS (§ 4)<sup>(9)</sup>  
ZAHLUNGEN (§ 4)<sup>(9)</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>(10)</sup>  
*Fälligkeitstag<sup>(10)</sup>*[ ]  
[ ] Redemption Month<sup>(11)</sup>  
*Rückzahlungsmonat<sup>(11)</sup>*[ ]  
[ ]

<sup>8</sup> Complete for fixed and floating rate Notes.  
*Für Schuldverschreibungen mit fester und variabler Verzinsung auszufüllen.*

<sup>9</sup> Complete for fixed rate Notes.  
*Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>10</sup> Complete for fixed rate Notes and Zero Coupon Notes.  
*Für festverzinsliche Schuldverschreibungen und Zero-Coupon-Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>11</sup> Complete for floating rate Notes.  
*Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

Final Redemption Amount<sup>(12)</sup><sup>(13)</sup> [ ] per cent. of the Principal Amount  
*Rückzahlungsbetrag<sup>(12)</sup><sup>(13)</sup>* [ ]% des Nennbetrags

**Early Redemption**  
**Vorzeitige Rückzahlung**

Early Redemption for Reasons of a Change of Control [Yes/No]  
*Vorzeitige Rückzahlung aufgrund eines* [Ja/Nein]  
*Kontrollwechsels*

Early Redemption at the Option of the Issuer at Specified Call Redemption Amount(s)<sup>(14)</sup> [Yes/No]  
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu festgelegten Wahlrückzahlungs- betrag/-beträgen (Call)<sup>(14)</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>(15)</sup> [Yes/No]  
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag<sup>(15)</sup>* [Ja/Nein]

Early Redemption at the Option of the Issuer at Final Redemption Amount<sup>(16)</sup> [Yes/No]  
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag<sup>(16)</sup>* [Ja/Nein]

Interest payment date [number] years after the Interest Commencement Date and each Interest Payment Date thereafter [ ]  
*Zinszahlungstag [Zahl] Jahre nach dem Verzinsungsbeginn und an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag* [ ]

Early Redemption at the Option of a Holder [Yes/No]  
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers* [Ja/Nein]

Put Redemption Date(s) [ ]  
*Wahlrückzahlungstag(e) (Put)* [ ]

Put Redemption Amount(s) <sup>(17)</sup> [ ]  
*Wahlrückzahlungsbetrag/beträge (Put) <sup>(17)</sup>* [ ]

<sup>12</sup> Complete for Zero Coupon Notes.

*Für Zero-Coupon-Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>13</sup> The final redemption amount in respect of each Note shall not be less than the issue price of the Note.

*Der Rückzahlungsbetrag jeder Schuldverschreibung wird nicht niedriger sein als der Ausgabepreis der Schuldverschreibung.*

<sup>14</sup> Complete for fixed rate Notes.

*Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>15</sup> Complete for fixed rate Notes.

*Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>16</sup> Complete for floating rate Notes.

*Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>17</sup> Complete for fixed rate and Zero Coupon Notes.

*Für festverzinsliche und Zero-Coupon-Schuldverschreibungen auszufüllen.*

Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount  
*Vorzeitige Rückzahlung bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag* [Yes/No]  
 [Ja/Nein]

Early redemption level  
*Vorzeitige Rückzahlungsschwelle* [ ] per cent.  
 [ ]%

Early Redemption at the Option of the Issuer at Trigger Call Redemption Amount upon the occurrence of a transaction related event  
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag bei Eintritt eines transaktionsbezogenen Ereignisses* [Yes/No]  
 [Ja/Nein]

Transaction  
 Transaktion [insert description]  
 [Beschreibung einfügen]

Transaction Notice Period  
*Transaktionskündigungsfrist* [Not applicable][●]  
 [Nicht anwendbar][●]

Trigger Call Redemption Amount  
*Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag* [●]  
 [●]

**Early Redemption Amount<sup>(18)</sup>**  
***Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag<sup>(18)</sup>***

Higher of Final Redemption Amount and Present Value  
*Rückzahlungsbetrag, oder falls höher, abgezinster Marktwert* [ ]  
 [ ]

Comparable Benchmark Yield of corresponding  
*Vergleichbare Benchmark Rendite der entsprechenden* plus [percentage] per cent.  
 zuzüglich [Prozentsatz]%

euro denominated benchmark debt security of the Federal Republic of Germany  
*Euro-Referenz-Anleihe der Bundesrepublik Deutschland*

UK government Sterling denominated benchmark debt security issued by HM Treasury  
*durch HM Treasury begebenen Sterling-Referenzanleihe des Vereinigten Königreichs*

Swiss franc denominated benchmark federal bond of the Swiss Confederation  
*Schweizer Franken-Referenz-Bundesanleihe der Schweizerischen Eidgenossenschaft*

U.S. Dollar denominated benchmark U.S. Treasury debt security  
*Referenz-U.S. Staatsanleihe (US Treasury debt security) in U.S. Dollar*

<sup>18</sup> Complete for fixed rate Notes.  
 Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

**Early Redemption Amount<sup>(19)</sup>**  
**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag<sup>(19)</sup>**

Reference Price <i>Referenzkurs</i>	[ ] [ ]
Amortisation Yield <i>Amortisationsrendite</i>	[ ] per cent. <i>per annum</i> [ ]% <i>per annum</i>

**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)*
- Federal Gazette  
*Bundesanzeiger*
- Clearing System  
*Clearing System*

<sup>19</sup> Complete for Zero Coupon Notes.  
 Für Zero-Coupon-Schuldverschreibungen auszufüllen.

**LANGUAGE OF CONDITIONS (§ 15)<sup>(20)</sup>**  
**SPRACHE DER BEDINGUNGEN (§ 15)<sup>(20)</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>(21)</sup>**  
**Teil II: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN<sup>(21)</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**

Interests other than those described in the Prospectus under “*Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer*” (specify) [Not applicable]  
 [Specify details]  
*Andere Interessen als die im Prospekt unter “Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer” beschriebenen Interessen (angeben)* [Nicht anwendbar]  
 [Einzelheiten einfügen]

**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors** [Applicable/Not applicable]  
 [Anwendbar/ Nicht anwendbar]  
**Verbot des Vertriebs an Privatinvestoren des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR)**

**ECB eligibility**  
**Verwahrung in EZB-fähiger Form**

- If the note is issued in Classical Global Note form and is intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility [Note that if this item is applicable it simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international

<sup>20</sup> To be determined in consultation with the Issuers. 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>21</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 Issuers.

*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.*



*Wenn die Urkunde in Form einer Classical Global Note begeben wird und die Verwahrung in einer Weise beabsichtigt ist, welche die EZB-Fähigkeit bewirkt,*

central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility)]<sup>(22)</sup>

*[Im Fall der Anwendbarkeit dieses Punktes ist damit beabsichtigt, die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (common safekeeper) einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab (EZB-Fähigkeit).]*<sup>(22)</sup>

- If the note is issued in New Global Note (NGN) form and is intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility

[Note that if this item is applicable it simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility)]<sup>(23)</sup>

*Sofern die Urkunde in Form einer New Global Note (neuen Globalurkunde – NGN) begeben wird und die Verwahrung in einer Weise beabsichtigt ist, welche die EZB-Fähigkeit bewirkt*

*[Im Fall der Anwendbarkeit dieses Punktes ist damit beabsichtigt, die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (common safekeeper) einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab*

<sup>22</sup> Include this text if the Classical Global Note is deposited directly with Clearstream Banking AG, Frankfurt. *Dieser Text ist einzufügen, falls die Classical Global Note direkt bei Clearstream Banking AG, Frankfurt eingeliefert wird.*

<sup>23</sup> Include this text if this item is applicable in which case the Notes must be issued in NGN form. *Dieser Text ist einzufügen, falls dieser Punkt anwendbar ist. In diesem Fall müssen die Schuldverschreibungen in NGN Form emittiert werden.*

(EZB-Fähigkeit).]<sup>(23)</sup>

- If the note is issued in New Global Note (NGN) form and is **not** intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility

[Note that whilst this item is applicable at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

*Sofern die Urkunde in Form einer New Global Note (neuen Globalurkunde – NGN) begeben wird und **keine** Verwahrung in einer Weise beabsichtigt ist, welche die EZB-Fähigkeit bewirken würde*

*[Obschon dieser Punkt zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen Anwendung findet, ist zu beachten, dass die Eignungskriterien des Eurosystems in Zukunft in einer Weise geändert werden könnten, dass die Schuldverschreibungen diese Kriterien erfüllen. In diesem Fall können die Schuldverschreibungen bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (common safekeeper) eingereicht werden. Ferner ist zu beachten, dass die Schuldverschreibungen in einem solchen Fall nicht notwendigerweise zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die EZB die Kriterien der Eignung des Eurosystems als erfüllt ansieht.]*

**Reasons for the offer and use of proceeds<sup>(24)</sup>**

**Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge<sup>(24)</sup>**

[Specify details]

[Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds<sup>(25)</sup>

[ ]

*Geschätzter Nettobetrag der Erträge<sup>(25)</sup>*

[ ]

[Estimated total expenses of the issue/offer<sup>(26)</sup>

[ ]

*Geschätzte Gesamtkosten der Emission/das Angebot<sup>(26)</sup>*

[ ]

[Estimated total expenses related to the admission to trading<sup>(27)</sup>

[ ]

<sup>24</sup> See paragraph “Use of Proceeds” in the Prospectus. If reasons for the offer are different from general financing purposes of 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>25</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>26</sup> Complete with respect to Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000. *Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.*

Geschätzte Gesamtkosten die durch die Zulassung zum Handel verursacht werden <sup>(27)</sup> [ ]

**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>(28)</sup>**  
**Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität<sup>(28)</sup>**

Details of historic [EURIBOR][LIBOR] [CNH HIBOR] rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from	Reuters [EURIBOR01][LIBOR01] [CNHHIBORFIX][ ]
<i>Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR][CNH HIBOR] Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter</i>	Reuters [EURIBOR01][LIBOR01] [CNHHIBORFIX][ ]

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR][LIBOR][CNH HIBOR] rates	[Not applicable][Please see § 3 of the Terms and Conditions]
--	--

<i>Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][LIBOR][CNH HIBOR] Sätze beeinflussen</i>	[Nicht anwendbar][Bitte siehe § 3 der Anleihebedingungen]
---	---

Yield <sup>(29)</sup>	[ ]
<i>Rendite<sup>(29)</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 the public may have access to the contracts relation to these forms of representation <sup>(30)</sup>	[Not applicable] [Specify details]
--	---------------------------------------

<i>Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann<sup>(30)</sup></i>	[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]
---	--

<sup>27</sup> Complete with respect to Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

*Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000 auszufüllen.*

<sup>28</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>29</sup> Only applicable for Fixed Rate Notes.

*Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.*

<sup>30</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.*

<b>Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created</b>	[Specify details]
<b><i>Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden</i></b>	[Einzelheiten einfügen]
<b>C. Terms and conditions of the offer<sup>(31)</sup></b>	[Not applicable]
<b><i>Bedingungen und Konditionen des Angebots<sup>(31)</sup></i></b>	[Nicht anwendbar]
<b>C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer</b>	
<b><i>Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung</i></b>	
Conditions to which the offer is subject	[Specify details]
<i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt</i>	[Einzelheiten einfügen]
Total amount of the offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer	[Specify details]
<i>Gesamtsumme der des Angebots wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum</i>	[Einzelheiten einfügen]
Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process	[Specify details]
<i>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots</i>	[Einzelheiten einfügen]
A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants	[Specify details]
<i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i>	[Einzelheiten einfügen]
Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest)	[Specify details]
<i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i>	[Einzelheiten einfügen]
Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes	[Specify details]
<i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i>	[Einzelheiten einfügen]
Manner and date in which results of the offer are to be made public	[Specify details]
<i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>	[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	[Specify details]
<i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i>	[Einzelheiten einfügen]

<sup>31</sup> Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.  
*Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.*

**C.2 Plan of distribution and allotment<sup>(32)</sup>**  
**Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung<sup>(32)</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

[Specify details]

*Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zwei oder mehrerer Ländern und wurde/wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche*

[Einzelheiten einfügen]

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made

[Specify details]

*Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist*

[Einzelheiten einfügen]

**C.3 Pricing<sup>(33)</sup>**  
**Kursfeststellung<sup>(33)</sup>**

Expected price at which the Notes will be offered

[Not applicable]

*Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden*

[Specify amount]

[Nicht anwendbar]

[Betrag einfügen]

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser

[Not applicable]

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

[Specify amount]

[Nicht anwendbar]

[Betrag einfügen]

**C.4 Placing and underwriting<sup>(34)</sup>**  
**Platzierung und Emission<sup>(34)</sup>**

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 Emittent/in oder dem Anbieter bekannt - in den einzelnen Ländern des Angebots*

[ ]

**Method of distribution**  
**Vertriebsmethode**

Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*

[ ]

[ ]

Syndicated  
*Syndiziert*

[ ]

[ ]

<sup>32</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>33</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>34</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.*

## 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>(35)</sup> Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme<sup>(35)</sup>

Dealer / Management Group (specify) [name and address]  
Platzeur / Bankenkonsortium (angeben) [Name und Adresse]

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  
Dealer(s) and/or financial intermediar(y)(ies) (individual consent): address[es]]  
Die Emittentin stimmt der Verwendung des Prospekts durch den/die [Name[n] und Adresse[n]  
folgenden Platzeur(e) und/oder Finanzintermediär(e) (individuelle einfügen]  
Zustimmung) zu:

Individual consent for the subsequent resale or final placement of [Luxembourg][,][and]  
Securities by the Dealer(s) and/or financial intermediar(y)(ies) is given [Austria][,][and]  
in relation to: [Germany][,][and]  
[The Netherlands][,][and]  
[insert Member State into  
which the Prospectus has  
been passported based on a  
supplement to this  
Prospectus]  
to [insert name[s] and  
address[es] [and [give  
details]]

Individuelle Zustimmung zu der späteren Weiterveräußerung und der [Luxemburg][,][und]  
endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch [den][die] Platzeur(e) [Österreich][,][und]  
und/oder Finanzintermediär[e] wird gewährt in Bezug auf: [Deutschland][,][und] [die  
Niederlande][,][und]  
[Mitgliedsstaat einfügen, in  
den der Prospekt auf Basis  
eines Nachtrags notifiziert  
wurde]  
für [Name[n] und Adresse[n]  
einfügen] [und [Details  
angeben]]

<sup>35</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.

Such consent is also subject to and given under the condition: [Not applicable]  
 [Specify details]  
*Ferner erfolgt diese Zustimmung vorbehaltlich:* [Nicht anwendbar]  
 [Einzelheiten einfügen]

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]  
*Die spätere Weiterveräußerung und endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre kann erfolgen während:* [der Dauer der Gültigkeit des Prospekts gemäß Artikel 11 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes, welches die Prospektrichtlinie umsetzt]  
 [Zeitraum einfügen]

**Commissions<sup>(36)</sup>**  
**Provisionen<sup>(36)</sup>**

Management/Underwriting Commission (specify) [ ]  
*Management- und Übernahmeprovision (angeben)* [ ]

Selling Concession (specify) [ ]  
*Verkaufsprovision (angeben)* [ ]

**Stabilising Dealer(s)/Manager(s)** [None] [Specify details]  
**Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager** [Keiner] [Einzelheiten einfügen]

**D. Admission to trading** [Yes/No]  
**Einbeziehung in den Handel** [Ja/Nein]

Not listed  
*Nicht börsennotiert*

Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange  
*Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse*

Other Exchange [Specify details]  
*Andere Börse* [Einzelheiten einfügen]

Date of admission to trading [ ]  
*Datum der Einbeziehung in den Handel* [ ]

Expense of the admission to trading<sup>37</sup> [ ]  
*Kosten der Zulassung zum Handel<sup>37</sup>* [ ]

**Issue Price** [ ] per cent.  
**Ausgabepreis** [ ] %

<sup>36</sup> To be completed in consultation with the Issuers.  
*In Abstimmung mit der Emittentin auszufüllen.*

<sup>37</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.  
*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.*

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

[Not applicable]  
[Specify details]

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

[Nicht anwendbar]  
[Einzelheiten einfügen]

**E. Additional Information**  
**Zusätzliche Informationen**

**Rating<sup>(38)</sup>**  
**Rating<sup>(38)</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 (the “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 (die “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

<sup>38</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.*



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.

*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 per cent. or more of the outstanding Notes so require for specified reasons permitted by statute.

Meetings may be convened not less than 14 days prior to the date of the meeting. 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 per cent. of the outstanding Notes. If the quorum is not reached, a second meeting may be called at which no quorum will be required, provided that where a resolution may only be adopted by a qualified majority, a quorum requires the presence of at least 25 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Notes.

All resolutions adopted must be properly published. In the case of Notes represented by one or more Global Notes, resolutions which amend or supplement the Terms and Conditions have to be implemented by supplementing or amending the relevant Global Note(s).

In insolvency proceedings instituted in Germany against an Issuer, a Holders' Representative, if appointed, is obliged and exclusively entitled to assert the Holders' rights under the Notes. Any resolutions passed by the Holders are subject to the provisions of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*).

If a resolution constitutes a breach of the statute or the Terms and Conditions, Holders may bring an action to set aside such resolution. Such action must be filed with the competent court within one month following the publication of the resolution.

**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.

If, in respect of any particular issue, there is a particular identified use of proceeds other than using the net proceeds for the Issuers' general corporate purposes, then this will be stated in the relevant Final Terms.

## TAXATION

The following is a general discussion of certain German, Dutch, Luxembourg, Chinese, Hong Kong and Austrian tax consequences of the acquisition, ownership and disposition 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 ACQUISITION, 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 AND THE REPUBLIC OF AUSTRIA AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR OTHERWISE SUBJECT TO TAXATION.

### 1. Federal Republic of Germany

#### Tax residents

##### *Private Investors*

##### *Interest and Capital Gains*

Interest payable on the Notes to persons holding the Notes as private assets ("**Private Investors**") who are tax residents of Germany (i.e. persons whose residence or habitual abode is located in Germany) qualifies as taxable investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) according to Sec. 20 para. 1 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) and is generally taxed at a separate tax rate of 25 per cent. (*Abgeltungsteuer*, in the following also referred to as "**flat tax**"), plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon (resulting in a total tax charge of 26.375 per cent.) and, if applicable, church tax. Where the interest is paid in a currency other than Euro, the interest amount has to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rate prevailing on the date of accrual (*Zufluss*) of such interest payments.

Please note that the coalition agreement between the German Christdemocratic Party and the German Socialdemocratic Party for the formation of the current German federal government provides that the flat tax regime shall be partially abolished for certain capital investment income, including interest income. The coalition agreement further provides that the solidarity surcharge shall be abolished in stages provided that the individual income does not exceed certain thresholds. There is however no draft bill available yet and a lot of details are hence still unclear. That means however that income received by Private Investors from the Notes may be taxed at individual progressive income tax rates of up to 45 per cent. in the future (plus a 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon, unless abolished or reduced in the future, and church tax, if applicable to the Private Investor).

Capital gains from the sale, assignment or redemption of the Notes (including the original issue discount of the Notes, if any, and interest having accrued up to the disposition of a Note and credited separately ("**Accrued Interest**", *Stückzinsen*)) qualify – irrespective of any holding period – as investment income pursuant to Sec. 20 para. 2 German Income Tax Act and are also taxed at the flat tax rate of 25 per cent., plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax. If the Notes are assigned, redeemed, repaid or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) rather than sold, as a rule, such transaction is treated like a sale.

Capital gains are determined by taking the difference between the sale, assignment or redemption price (after the deduction of expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) and the acquisition price of the Notes. Where the Notes are issued in a currency other than Euro, the sale, assignment or redemption price and the acquisition costs have to be converted

into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively.

Expenses (other than such expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) related to interest payments or capital gains under the Notes are – except for a standard lump sum (*Sparer-Pauschbetrag*) of 801 Euro (1,602 Euro for jointly assessed holders) – not deductible.

According to the flat tax regime losses from the sale, assignment or redemption of the Notes can only be set-off against other investment income including capital gains. If the set-off is not possible in the assessment period in which the losses have been realized, such losses can be carried forward into future assessment periods only and can be set-off against investment income including capital gains generated in these future assessment periods.

In its decree dated 18 January 2016 (IV C 1 – S 2252/08/10004) (as amended), the German Federal Ministry of Finance has taken the position that a bad debt loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*) (to the extent the waiver does not qualify as a hidden contribution) shall, in general, not be treated as a sale, so that losses suffered upon such bad debt loss or waiver shall not be deductible for tax purposes. However, the German Federal Fiscal Court decided that a final bad debt loss with respect to a capital claim shall be deductible for tax purposes (BFH 24.10.2017– VIII R 13/15); the question whether this also applies to a waiver of a receivable has been left open by the court. With respect to a (voluntary) waiver of receivable a lower German fiscal court confirmed the view of German tax authorities in a final decision and another lower fiscal court rejected the jurisdiction of the Federal Fiscal Court with respect the tax deductibility of a bad debt loss. Two further decisions in this context are currently still pending with the German Federal Fiscal Court. Furthermore, the German Federal Ministry of Finance holds the view that a disposal (*Veräußerung*) (and, as a consequence, a tax loss resulting from such disposal) shall not be recognized if (i) the sales price does not exceed the actual transaction cost or (ii) the level of transaction costs is restricted because of a mutual agreement that the transaction costs are calculated by subtracting a certain amount from the sales price or (iii) no (or only de minimis) payments are made to the individual investors on the maturity or redemption date of the Notes. This view has however been rejected in 2018 by the German Federal Fiscal Court (BFH 12.6.2018 – VIII R 32/16). In addition, in a recently published decision by the German Federal Tax Court (BFH 20.11.2018 – VIII R 37/15) with regard to losses incurred in connection with knock-out certificates due to the fact of exceeding the knock-out threshold the German Federal Tax Court took the view that such a case (i.e. no payments on the day of exceeding the knock out threshold) shall be treated similar to a bad debt loss as a sale at the value zero, so that losses suffered shall also be deductible for tax purposes. Currently, a draft letter of the German federal ministry of finance (*Bundesministerium für Finanzen*) dated 11 January 2019 indicates that the tax authorities have changed their view that a disposal shall be disregarded if the transaction costs exceed the proceeds from the disposal or if the level of transaction costs is restricted because of a mutual agreement that the transaction costs are calculated by subtracting a certain amount from the sales price.

#### *Withholding*

If the Notes are held in custody with or administrated by a German credit institution, financial services institution (including a German permanent establishment of such foreign institution) pursuant to Sec. 43 para. 1 sentence 1 no. 7 lit. b German Income Tax Act, securities trading company or securities trading bank according to Sec. 44 para. 1 sentence 4 no. 1 lit. a German Income Tax Act (the "**Disbursing Agent**"), the flat tax at the rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be withheld by the Disbursing Agent on interest payments and the excess of the proceeds from the sale, assignment or redemption or, in the case of a hidden contribution into a corporation, the respective fair market value (*gemeiner Wert*), (after the deduction of expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) over the acquisitions costs for the Notes (if applicable converted into Euro terms on the basis of the foreign exchange rates as of the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively). Church tax is collected for the Private Investor by way of withholding as a standard procedure unless the Private Investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*).

The Disbursing Agent will provide for the set-off of losses with current investment income including capital gains from other securities. If, in the absence of sufficient current investment income derived through the same Disbursing Agent, a set-off is not possible, the holder of the Notes may – instead of having a loss carried forward into the following year – file an application with the Disbursing Agent until 15 December of the current fiscal year for a certification of losses in order to set-off such losses with investment income derived through other institutions in the holder's personal income tax return.

If custody has changed since the acquisition and the acquisition data is not proved as required by Sec. 43a para. 2 German Income Tax Act or not permitted to be proved, the flat tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be imposed on an amount equal to 30 per cent. of the proceeds from the sale, assignment or redemption of the Notes. In the course of the tax withholding provided for by the Disbursing Agent foreign taxes may be credited in accordance with the German Income Tax Act.

In general, no flat tax will be levied if the holder of a Note filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent (in the maximum amount of the standard lump sum of 801 Euro (1,602 Euro for jointly assessed holders)) to the extent the income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no flat tax will be deducted if the holder of the Notes has submitted to the Disbursing Agent a valid certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

For Private Investors the withheld flat tax is, in general, definitive. Exceptions apply e. g., if and to the extent the actual investment income exceeds the amount which was determined as the basis for the withholding of the flat tax by the Disbursing Agent. In such case, the exceeding amount of investment income must be included in the Private Investor's income tax return and will be subject to the flat tax in the course of the assessment procedure. According to the decree of the German Federal Ministry of Finance dated 18 January 2016 (IV C 1 – S 2252/08/10004) (as amended), however, any exceeding amount of not more than 500 Euro per assessment period will not be claimed on grounds of equity, provided that no other reasons for an assessment according to Sec. 32d para. 3 German Income Tax Act exist. Further, Private Investors may request that their total investment income, together with their other income, be subject to taxation at their personal, progressive tax rate rather than the flat tax rate, if this results in a lower tax liability (*Günstigerprüfung*). According to Sec. 32d para. 2 no. 1 German Income Tax Act the flat tax rate will also not be available in situations where an abuse of the flat tax rate is assumed (e.g. "back-to-back" financing). In order to prove its capital investment income and the withheld flat tax thereon the investor may request a respective certificate in officially required form from the Disbursing Agent.

According to Sec. 32d para. 3 German Income Tax Act investment income not subject to the withholding of the flat tax (e.g. since there is no Disbursing Agent) must be included into the personal income tax return and will be subject to the flat tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax), unless the investor requests the investment income to be subject to taxation at lower personal, progressive income tax rate or the investment income is not subject to the flat tax rate according to Sec. 32d para. 2 no. 1 German Income Tax Act. In the course of the assessment procedure foreign taxes on investment income can be credited in accordance with the German Income Tax Act.

### **Business Investors**

Interest payable on the Notes to persons (including entities) holding the Notes as business assets ("**Business Investors**") who are tax residents of Germany (i.e. Business Investors whose residence, habitual abode, statutory seat or place of effective management and control is located in Germany) and realized capital gains (including the original issue discount, if any, and Accrued Interest) from the sale, assignment, redemption or hidden contribution into a corporation of the Notes are subject to income tax at the applicable personal, progressive income tax rate or, in case of corporate entities, to corporate income tax at a uniform 15 per cent. tax rate (in each case plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. on the tax payable; and in case where such income is subject to income tax, plus church tax, if applicable). Such interest payments and capital gains may also be subject to trade tax if the Notes form part of the assets of a German trade or business. Losses from the sale, assignment or redemption of the Notes are generally recognized for tax purposes.

Withholding tax, if any, including solidarity surcharge thereon (resulting in a total withholding tax charge of 26.375 per cent.) are credited as prepayment against the Business Investor's corporate or personal, progressive income tax liability and the solidarity surcharge in the course of the tax assessment procedure, i.e. the withholding tax is not definitive. Any potential surplus will be refunded. The applicable withholding tax rate may be in excess of the aforementioned rate if church tax is also collected for the individual investor by way of withholding. However, in general and subject to certain further requirements, no withholding deduction will apply on capital gains from the sale, assignment, redemption or hidden contribution into a corporation (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) of the Notes if (i) the Notes are held by a corporation, association or estate in terms of Sec. 43 para. 2 sentence 3 no. 1 German Income Tax Act or (ii) the proceeds from the Notes qualify as income of a domestic business and the investor notifies this to the Disbursing Agent by use of the required official form according to Sec. 43 para. 2 sentence 3 no. 2 German Income Tax Act (*Erklärung zur Freistellung vom Kapitalertragsteuerabzug*). Furthermore, no withholding deduction will apply if the holder of the Notes has submitted to the Disbursing Agent a valid certificate of non-assessment issued by the competent local tax office.

Foreign taxes may be credited in accordance with the German Income Tax Act. Alternatively, such taxes may also be deducted from the tax base for German income tax purposes.

### **Non-residents**

Interest payable on the Notes and capital gains, including Accrued Interest, if any, are not subject to German taxation, unless (i) the Notes form part of the business assets of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the Noteholder; or (ii) the investment income otherwise constitutes German-source income. In the cases (i) or (ii) a tax regime similar to that explained above under "*Tax Residents*" applies.

Non-residents of Germany are, in general, exempt from German withholding tax on interest and the solidarity surcharge thereon, even if the Notes are held in custody with a Disbursing Agent. However, where the investment income 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 is levied as explained above under "*Tax Residents*".

Subject to certain restrictions under the anti-treaty/-benefit shopping provisions of the German Income Tax Act, the withholding tax may be refunded based upon an applicable tax treaty or German national tax law.

### **Substitution of the Issuer**

If the Issuer exercises the right to substitute the debtor of the Notes, the substitution might, for German tax purposes, be treated as an exchange of the Notes for new notes issued by the Substitute Debtor and subject to similar taxation rules like the Notes. In particular, such a substitution could result in the recognition of a taxable gain or loss for any Holder of a Note.

### **Inheritance and Gift Tax**

The transfer of Notes to another person by way of gift or inheritance is subject to German gift or inheritance tax, respectively, if *inter alia*

- (i) the testator, the donor, the heir, the donee or any other acquirer had his residence, habitual abode or, in case of a corporation, association (*Personenvereinigung*) or estate (*Vermögensmasse*), had its seat or place of management in Germany at the time of the transfer of property,
- (ii) except as provided under (i), the testator's or donor's Notes belong to a business asset attributable to a permanent establishment or a permanent representative in Germany.

Special regulations apply to certain German expatriates.

Prospective investors are urged to consult with their tax advisor to determine the particular inheritance or gift tax consequences in light of their particular circumstances.



## Other Taxes

No stamp, issue, value added, registration or similar taxes or duties will currently be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. However, under certain circumstances entrepreneurs may choose liability to value added tax with regard to the sale of Notes which would otherwise be tax exempt. Currently, net assets tax is not levied in Germany. It is intended to introduce a financial transaction tax. However, it is unclear if and in what form such tax will be actually introduced (for further details see "The proposed financial transaction tax ("FTT")").

## EU-Residents

The EU Savings Directive (EU Council Directive 2003/48/EC) has been repealed as of 1 January 2016 (1 January 2017 in the case of Austria) (in each case subject to transitional arrangements).

The Council of the European Union has adopted Directive 2014/107/EU (the "**Amending Cooperation Directive**"), amending Directive 2011/16/EU on administrative cooperation in the field of taxation so as to introduce an extended automatic exchange of information regime in accordance with the Global Standard released by the OECD Council in July 2014. Germany has implemented the Amending Cooperation Directive by means of a Financial Account Information Act (*Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz, FKAustG*) according to which it will provide information on financial accounts to EU Member States and certain other states as of 1 January 2016.

## 2. The Netherlands

### General

The following is a general summary of certain Netherlands tax consequences of the acquisition, holding and disposal of the Notes. This summary does not purport to describe all possible tax considerations or consequences that may be relevant to a holder or prospective holder of Notes and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which (such as trusts or similar arrangements) may be subject to special rules. In view of its general nature, it should be treated with corresponding caution. Holders or prospective holders of Notes should consult with their tax advisers with regard to the tax consequences of investing in the Notes in their particular circumstances. The discussion below is included for general information purposes only.

Except as otherwise indicated, this summary only addresses Netherlands national tax legislation and published regulations, whereby The Netherlands means the part of the Kingdom of the Netherlands located in Europe, as in effect on the date hereof and as interpreted in published case law until this date, without prejudice to any amendment introduced at a later date and implemented with or without retroactive effect.

### Withholding tax

All payments made by the Issuer under the Notes may be made free of withholding or deduction of, for or on account of any taxes of whatever nature imposed, levied, withheld or assessed by The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, provided that the Notes do not in fact function as equity of the Issuer within the meaning of art. 10, paragraph 1, letter d, of the Netherlands Corporate Income Tax Act 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*).

### Taxes on income and capital gains

Please note that the summary in this section does not describe The Netherlands tax consequences for:

- (i) holders of Notes if such holders, and in the case of individuals, his/her partner or certain of their relatives by blood or marriage in the direct line (including foster children), have a substantial interest or deemed substantial interest in the Issuer under The Netherlands Income Tax Act 2001 (in Dutch: "*Wet inkomstenbelasting 2001*"). Generally speaking, a holder of securities in a company is considered to hold a substantial interest in such company, if such holder alone or, in

the case of individuals, together with his/her partner (as defined in The Netherlands Income Tax Act 2001), directly or indirectly, holds (i) an interest of 5 per cent. or more of the total issued and outstanding capital of that company or of 5 per cent. or more of the issued and outstanding capital of a certain class of shares of that company; or (ii) rights to acquire, directly or indirectly, such interest; or (iii) certain profit sharing rights in that company that relate to 5 per cent. or more of the company's annual profits and/or to 5 per cent. or more of the company's liquidation proceeds. A deemed substantial interest may arise if a substantial interest (or part thereof) in a company has been disposed of, or is deemed to have been disposed of, on a non-recognition basis;

- (ii) pension funds, investment institutions (in Dutch: "*fiscale beleggingsinstellingen*"), exempt investment institutions (in Dutch: "*vrijgestelde beleggingsinstellingen*") (as defined in The Netherlands Corporate Income Tax Act 1969; in Dutch: "*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*") and other entities that are, in whole or in part, not subject to or exempt from Netherlands corporate income tax;
- (iii) holders of Notes who are individuals for whom the Notes and the income from the Notes are attributed based on the separated private assets (in Dutch: "*afgezonderd particulier vermogen*") provisions of the Netherlands Income Tax Act 2001 (in Dutch: "*Wet inkomstenbelasting 2001*") or the Netherlands Gift and Inheritance Tax Act 1956 (in Dutch: "*Successiewet 1956*");
- (iv) individuals to whom Notes or the income there from are attributable to employment activities which are taxed as employment income in the Netherlands; and
- (v) entities which are a resident of Aruba, Curaçao or Sint Maarten that have an enterprise which is carried on through a permanent establishment or a permanent representative on Bonaire, Sint Eustatius or Saba and the Notes are attributable to such permanent establishment or permanent representative.

#### *Residents of The Netherlands*

Generally speaking, if the holder of Notes is an entity that is a resident or deemed to be resident of The Netherlands for Netherlands corporate income tax purposes, any payment under the Notes or any gain or loss realised on the disposal or deemed disposal of the Notes is subject to Netherlands corporate income tax at a rate of 19 per cent. with respect to taxable profits up to €200,000 and 25 per cent. with respect to taxable profits in excess of that amount.

If a holder of Notes is an individual, resident or deemed to be resident of The Netherlands for Netherlands income tax purposes, any payment under the Notes or any gain or loss realised on the disposal or deemed disposal of the Notes is taxable at the progressive income tax rates (with a maximum of 51.75 per cent.), if:

- (i) the Notes are attributable to an enterprise from which the holder of Notes derives a share of the profit, whether as an entrepreneur (in Dutch: "*ondernemer*") or as a person who has a co-entitlement to the net worth (in Dutch: "*medegerechtigd tot het vermogen*") of such enterprise without being a shareholder (as defined in The Netherlands Income Tax Act 2001); or
- (ii) the holder of Notes is considered to perform activities with respect to the Notes that go beyond ordinary asset management (in Dutch: "*normaal, actief vermogensbeheer*") or derives benefits from the Notes that are taxable as benefits from other activities (in Dutch: "*resultaat uit overige werkzaamheden*").

If the above-mentioned conditions (i) and (ii) do not apply to the individual holder of Notes such holder will be taxed annually on a deemed return on his/her net investment assets for the year at an income tax rate of 30 per cent., insofar as the individual's yield basis exceeds a certain threshold (in Dutch: "*heffingvrij vermogen*"). The deemed return percentage to be applied to the yield basis increases progressively depending on the amount of the yield basis. The net investment assets for the year are the fair market value of the investment assets less the allowable liabilities on 1 January of the relevant calendar year. The Notes are included as investment assets. A tax free allowance may be available. Actual income, gains or losses in respect of the Notes are not subject to Netherlands income tax.

*Non-residents of The Netherlands*

A holder of Notes that is neither resident nor deemed to be resident of The Netherlands will not be subject to Netherlands taxes on income or capital gains in respect of any payment under the Notes or in respect of any gain or loss realised on the disposal or deemed disposal of the Notes, provided that:

- (i) such holder does not have an interest in an enterprise or deemed enterprise (as defined in The Netherlands Income Tax Act 2001 and The Netherlands Corporate Income Tax Act 1969) which, in whole or in part, is either effectively managed in The Netherlands or carried on through a permanent establishment, a deemed permanent establishment or a permanent representative in The Netherlands and to which permanent establishment or permanent representative the Notes are attributable; and
- (ii) in the event the holder is an individual, such holder does not carry out any activities in The Netherlands with respect to the Notes that go beyond ordinary asset management and does not derive benefits from the Notes that are taxable as benefits from other activities in The Netherlands.

**Gift and inheritance taxes***Residents of The Netherlands*

Gift or inheritance taxes will arise in The Netherlands with respect to a transfer of the Notes by way of a gift by, or on behalf of, or on the death of, a holder of such Notes who is resident or deemed resident of The Netherlands at the time of the gift or his/her death.

*Non-residents of The Netherlands*

No Netherlands gift or inheritance taxes will arise on the transfer of Notes by way of gift by, or on the death of, a holder of Notes who is neither resident nor deemed to be resident in The Netherlands, unless:

- (i) in the case of a gift of a Note by, or on behalf of, an individual who at the date of the gift was neither resident nor deemed to be resident in The Netherlands, such individual dies within 180 days after the date of the gift, while being resident or deemed to be resident in The Netherlands; or
- (ii) the transfer is otherwise construed as a gift or inheritance 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 purposes of Netherlands gift and inheritance taxes, amongst others, a person that holds The Netherlands nationality will be deemed to be resident in The Netherlands if such person has been resident in The Netherlands at any time during the ten years preceding the date of the gift or his/her death. Additionally, for purposes of Netherlands gift tax, amongst others, a person not holding The Netherlands nationality will be deemed to be resident in The Netherlands if such person has been resident in The Netherlands at any time during the twelve months preceding the date of the gift. Applicable tax treaties may override deemed residency. The same twelve-month rule may apply to entities that have transferred their seat of residence out of the Netherlands.

**Value added tax (VAT)**

In general, no Netherlands VAT will be payable by the holders of the Notes on (i) any payment in consideration for the issue of the Notes or (ii) the payment of interest or principal by the Issuer under the Notes.

**Other taxes and duties**

No Netherlands registration tax, stamp duty or any other similar documentary tax or duty will be payable by the holders of the Notes in respect of (i) the issue of the Notes or (ii) the payment of interest or principal by the Issuer under the Notes.

### 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*) generally. 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 in Luxembourg for tax purposes. Individual taxpayers are generally subject to personal income tax and to 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.

#### Residency

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

#### Withholding Tax

Under Luxembourg tax law currently in effect and subject to the exception below, there is no withholding tax on payments of interest (including accrued but unpaid interest) or upon repayment of principal in case of reimbursement, repurchase, redemption or exchange of the Notes.

According to the law of 23 December 2005, as amended, (the "**Law**") interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to or for the immediate benefit of an individual beneficial owner who is a resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 20 per cent. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management or his/her private wealth. Interest which is accrued once a year on savings accounts (short and long term) and which does not exceed EUR 250 per person and per paying agent is exempt from withholding tax. Responsibility for the withholding tax will be assumed by the Luxembourg paying agent.

Further, pursuant to the Law, Luxembourg resident individuals acting in the course of their private wealth and who are the beneficial owners of interest payments and other similar income made by a paying agent established outside Luxembourg in a Member State of the European Union or of the European Economic Area, may also opt for a final 20 per cent. levy. In such case, the 20 per cent. levy is calculated on the same amounts as for the payments made by Luxembourg resident paying agents. The option for the 20 per cent. levy must cover all interest payments made by the paying agent to the Luxembourg resident beneficial owner during the entire civil year. The Luxembourg resident individual who is the beneficial owner of interest, received from outside Luxembourg, is responsible for the declaration and the payment of the 20 per cent. final levy.

#### Income Tax

A corporate Luxembourg resident Holder that is governed by (i) the law of May 11, 2007, on family estate management companies, as amended (*société de gestion de patrimoine familial*), or (ii) by the law of December 17, 2010, on undertakings for collective investment, as amended (*organismes de*

*placement collectif*), or (iii) by the law of February 13, 2007, on specialised investment funds, as amended (*fonds d'investissement spécialisés*), or (iv) by the law of July 23, 2016, on reserved alternative investment funds (*fonds d'investissement alternatifs réservés*) treated as a specialized investment funds for Luxembourg tax purposes, is neither subject to Luxembourg income tax in respect of interest accrued or received, redemption premium or issue discount, nor on gains realised on the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes.

Luxembourg resident joint stock companies (*société de capitaux*) and some other entities of a collective nature (*organismes à caractère collectif*) which are Holders and which are subject to Luxembourg income tax without the benefit of a special tax regime in Luxembourg or foreign entities of the same type which have a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg with which the holding of the Notes is connected, must include in their taxable income any interest (including accrued but unpaid interest) and in case of sale, repurchase, redemption or exchange, the difference between the sale, repurchase, redemption or exchange price (received or accrued) and the book value of the Notes sold, repurchased, redeemed or exchanged.

#### **4. The People's Republic of China**

##### *Enterprise Income Tax*

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 (of which the latest amendment was promulgated by the Standing Committee of National People's Congress of the PRC on 24 February 2017 and became effective on the date of promulgation), 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 per cent. for its worldwide income. Under the Implementation Regulations for the PRC Enterprise Income Tax Law (which was issued by the State Council on 6 December 2007 and became effective on 1 January 2008), a "de facto management body" is defined as a body that has material managerial control over the manufacturing and business operations, personnel and human resources, finances and treasury, and acquisition and disposition of properties and other assets of an enterprise. 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, the Implementation Regulations for the PRC Enterprise Income Tax Law, PRC Individual Income Tax Law (of which the latest amendment was promulgated by the Standing Committee of National People's Congress of the PRC on 31 August 2018 and became effective on 1 January 2019) and the Implementation Regulations for the PRC Individual Income Tax Law (of which the latest amendment was promulgated by the State Council on 18 December 2018 and became effective on 1 January 2019), if the Issuer is considered to be a PRC tax resident enterprise, interest payable to non-resident Holders would be regarded as income from sources within the PRC and therefore be subject to a 10 per cent. enterprise income tax if the Holder is a non-resident enterprise, or 20 per cent. individual income tax if the Holder is a non-resident individual. The enterprise/individual income tax for interest shall 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.

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 or income tax 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.

VAT

On 23 March 2016, the Ministry of Finance and the State Administration of Taxation (“SAT”) issued the Circular of Full Implementation of Business Tax to VAT Reform (《關於全面推開營業稅改征增值稅試點的通知》) (Caishui (2016) No. 36, “Circular 36”) which confirms that business tax will be completely replaced by VAT from 1 May 2016. With effect from 1 May 2016, the income derived from the provision of financial services which attracted business tax will be entirely replaced by, and subject to, VAT.

According to Circular 36, the entities and individuals providing the services within China shall be subject to VAT. The services are treated as being provided within China where either the service provider or the service recipient is located in China. The services subject to VAT include the provision of financial services such as the provision of loans. It is further clarified under Circular 36 that the “loans” refers to the activity of lending capital for another’s use and receiving the interest income thereon. Based on the definition of “loans” under Circular 36, the issuance of Notes would be treated as the Holders of the Notes providing loans to the Issuer, which thus shall be regarded as the provision of financial services subject to VAT. Further, if the Holders or the Issuers are located in the PRC, the Holders of the Notes would be regarded as providing financial services within China and consequently, the Holders of the Notes shall be subject to VAT at the rate of 6 per cent. when receiving the interest payments under the Notes. Transfer of financial commodities is also subject to VAT if either the transferor or the transferee is located within the PRC. In such a case, transferor shall pay 6 per cent. VAT on the gains of transfer of the Notes (selling price minus the purchase price). Currently individual Holders may be exempt from VAT on gains realized on disposal of the Notes. Where a Holder of the Notes who is located outside of the PRC resells the Notes to an entity or individual located outside of the PRC, since neither the transferor nor the transferee is located in the PRC, there should be no VAT applied.

#### *Local Surcharges*

In addition, certain local surcharges, including two main surcharges, i.e. the urban maintenance and construction surtax, the educational fund surcharge and the local educational fund surcharge are levied on the total amount of VAT. The urban maintenance and construction surtax rates are 7 per cent., 5 per cent. and 1 per cent. respectively in a city, a county or township and other areas where the taxpayer is located. The educational fund surcharge rate is a uniform rate of 3 per cent. The local educational fund surcharge rate is a uniform rate of 2%.

#### *Stamp Duty*

No PRC stamp duty will be chargeable upon the issue or transfer of a Note.

## **5. Hong Kong**

#### *Withholding Tax*

In the ordinary course, payments of principal and interest in respect of the Notes may be made without withholding for or on account of Hong Kong profits tax or salaries tax imposed under the Inland Revenue Ordinance (Cap. 112). Similarly, Hong Kong profits tax and salaries tax are not withheld in respect of gains arising from the resale of the Notes.

#### *Profits Tax*

The relevant general charging provision of the Inland Revenue Ordinance provides that Hong Kong profits tax is charged on every person carrying on a trade, profession or business in Hong Kong in respect of their assessable profits arising in or derived from Hong Kong from such trade, profession or business (excluding profits arising from the sale of capital assets).

Further, and under the Inland Revenue Ordinance as it is currently applied, interest on the Notes will in the ordinary course be subject to Hong Kong profits tax if it is received by or accrues to a:

- corporation carrying on a trade, profession or business in Hong Kong, and the interest in question is derived from Hong Kong (i.e., is juridically regarded as Hong Kong source); or

- person, other than a corporation, carrying on a trade, profession or business in Hong Kong, and is: (i) derived from Hong Kong (i.e., is juridically regarded as Hong Kong source); and (ii) is in respect of the funds of that trade, profession or business; or
- financial institution (as defined in the Inland Revenue Ordinance) and it arises through or from the carrying on by that financial institution of its business in Hong Kong, notwithstanding that the moneys in respect of which it is received or accrues are made available outside Hong Kong; or
- corporation other than a financial institution (again as defined in the Inland Revenue Ordinance), and it arises through or from the carrying on in Hong Kong by the corporation of its intra-group financing business within the meaning of the Inland Revenue Ordinance, even if the moneys in respect of which it is received or accrues are made available outside Hong Kong.

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 the Notes will be subject to profits tax. Gains from the disposal of the Notes received by or accrued to persons other than financial institutions may be taxable to the extent such persons carry on a trade, profession or business in Hong Kong and the gains in question are sourced in Hong Kong.

Otherwise, the general charging provision of the Inland Revenue Ordinance excludes gains from the sale of capital assets from the charge to Hong Kong profits tax.

#### *Stamp Duty*

Under the Hong Kong Stamp Duty Ordinance (Cap. 177), a Hong Kong stamp duty liability will generally not arise on the issuance of the Notes or on their subsequent sale and purchase of the same provided either:

- (i) such notes are denominated in a currency other than the currency of Hong Kong and are not redeemable in any circumstances in the currency of Hong Kong; or
- (ii) such notes constitute loan capital, as defined in the Stamp Duty Ordinance.

The issue of Hong Kong bearer instrument gives rise to a Hong Kong stamp duty liability at a rate of 3 per cent. of the market value at the time of issuance of such bearer instruments (but not on the transfer of the same). A Hong Kong bearer instrument is a bearer instrument issued in Hong Kong or otherwise issued elsewhere by or on behalf of a body corporate formed, or an unincorporated body of persons established, in Hong Kong. No stamp duty is therefore expected to apply on the issuance of the Notes.

The Stamp Duty Ordinance broadly speaking defines loan capital as any debenture, debenture stock, corporation stock or funded debt issued by any body or any capital raised being capital which is borrowed or has the character of borrowed money, provided always that the terms on which the loan capital bears interest and / or is repayable are in any event commercial terms.

## **6. Republic of Austria**

### *General remarks*

This section on taxation contains a brief summary 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 summary 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. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary is based on the currently applicable 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 investors in 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 investor. 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 domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in sec. 26 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a 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 management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*), both as defined in sec. 27 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act, 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 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*

Pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), 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; the tax basis is the amount of the earnings received (sec. 27a(3)(1) of the Austrian Income Tax Act);
- 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 alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital, zero coupon bonds and broken-period interest; the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs, in each case including accrued interest (sec. 27a(3)(2)(a) of the Austrian Income Tax Act); and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivativen*) 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 (the mere exercise of an option does not trigger tax liability); e.g., in the case of index certificates, the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(3)(c) of the Austrian Income Tax Act).

Also the withdrawal of the Notes from a securities account (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a restriction of Austria's 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) and (2) of the Austrian Income Tax Act). The tax basis amounts to the fair market value minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(2)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Notes as non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Notes with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a flat rate of 27.5 per cent.; 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). Investment income from the Notes without an Austrian nexus must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5 per cent. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The acquisition costs must not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten*; sec. 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Sec. 27(8) of



the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives may be neither offset against interest from bank accounts and other non-securitised claims *vis-à-vis* credit institutions (except for cash settlements and lending fees) nor against income from private foundations, foreign private law foundations and other comparable legal estates (*Privatstiftungen, ausländische Stiftungen oder sonstige Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind*); income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income. The Austrian custodian agent has to effect the offsetting of losses by taking into account all of a taxpayer's securities accounts with the custodian agent, in line with sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, and to issue a written confirmation to the taxpayer to this effect.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Notes as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Notes with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5 per cent. While 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 be included in the investor's income tax return (nevertheless income tax at the flat rate of 27.5 per cent.). Investment income from the Notes without an Austrian nexus must always be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5 per cent. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The flat tax rate does not apply to income from realised increases in value and income from derivatives if realizing these types of income constitutes a key area of the respective investor's business activity (sec. 27a(6) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, 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 income tax at the flat rate of 27.5 per cent., 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 within the same business unit (*Wirtschaftsgüter desselben Betriebes*); only 55 per cent. of the remaining negative difference may be offset against other types of income.

Pursuant to sec. 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Notes at a rate of 25 per cent. Income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Notes with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5 per cent. However, pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act the withholding agent may apply a 25 per cent. rate if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the corporate income tax liability. Under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Notes can be offset against other income.

Pursuant to sec. 13(3)(1) in connection with sec. 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Notes as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 25 per cent. on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Pursuant to the Austrian tax authorities' view, the acquisition costs must not include ancillary acquisition costs. Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 12(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Interim tax does generally not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. Investment income from the Notes with an Austrian nexus is in general subject to withholding tax at a flat rate of 27.5 per cent. However, pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act the withholding agent may apply a 25 per cent. rate if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited

against the tax falling due. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on income from the Notes if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Notes are attributable to such permanent establishment (*cf.* sec. 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act, sec. 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act). In addition, individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of sec. 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act and accrued interest (including from zero coupon bonds) in the sense of sec. 27(6)(5) of the Austrian Income Tax Act from the Notes if the (accrued) interest has an Austrian nexus and if withholding tax is levied on such (accrued) interest. This does not apply to individuals being resident in a state with which automatic exchange of information exists. Interest with an Austrian nexus is interest the debtor of which has its place of management and/or its legal seat in Austria or is an Austrian branch of a non-Austrian credit institution; accrued interest with an Austrian nexus is accrued interest from securities issued by an Austrian issuer (sec. 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act). The Issuers understand that no taxation applies in the case at hand.

#### *Inheritance and gift taxation*

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*) if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat and/or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers *mortis causa* of financial assets within the meaning of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate generally is 2.5 per cent., with higher rates applying in special cases.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat and/or their place of 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 Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10 per cent. of the fair market value of the assets transferred.

Further, gratuitous transfers of the Notes may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to sec. 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act (see above).

## SELLING RESTRICTIONS

The Dealers have entered into an amended and restated dealer agreement dated 2 April 2019 (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 to its best knowledge 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 and any Guarantee 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 and any Guarantee 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) has acknowledged that the Notes and any Guarantee 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 any Guarantee, and will not offer and sell any Notes and any Guarantee, (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 any Guarantee, 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 and any Guarantee, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes and any Guarantee 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 (i) the commencement of the offering of Notes and (ii) the issue date of the Notes, 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 and any Guarantee of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes and any Guarantee issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes and any Guarantee 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 and any Guarantee, 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

#### Prohibition of Sales to EEA Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify the "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

- (a) the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:
  - (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); or
  - (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
  - (iii) not a qualified investor as defined in Directive 2003/71/EC (as amended, the "**Prospectus Directive**"); and

- (b) the expression an “offer” includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes.

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a “**Relevant Member State**”), if the Final Terms in respect of any Notes specify “Prohibition of Sales to EEA Retail Investors” as “Not Applicable”, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the “**Relevant Implementation Date**”) it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by 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 that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a “**Non-exempt Offer**”), following the date of approval 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 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, the expression “**Prospectus Directive**” means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

#### 4. United Kingdom

Each Dealer has represented, warranted and agreed that:

- (i) (a) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (b) it has not offered or sold and will not offer or sell the Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- (ii) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of the

Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer or the Guarantor; and

- (iii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to the Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

## 5. Republic of Italy

The offering of the Notes has not been cleared by the *Commissione Nazionale per la Società e la Borsa* (“**CONSOB**”) pursuant to Italian securities legislation. Accordingly, each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered, directly or indirectly, any Notes to the public in the Republic of Italy.

For the purposes of this provision, the expression “offer of Notes to the public” in Italy 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, including the placement through authorised intermediaries.

Each Dealer has represented and agreed that it will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, any Note or distribute copies of this Prospectus or of any other document relating to the Notes in the Republic of Italy except:

- (i) to qualified investors (*investitori qualificati*), as defined under Article 100 of the Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998, as amended (the “**Italian Financial Act**”), as implemented by Article 35, paragraph 1, letter d) of CONSOB regulation No. 20307 of February 15, 2018, as amended (“**Regulation No. 20307**”), pursuant to Article 34-ter, first paragraph, letter b), of CONSOB Regulation No. 11971 of May 14, 1999, as amended (“**Regulation No. 11971**”); or
- (ii) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 100 of the Italian Financial Act and its implementing CONSOB regulations including Regulation No. 11971.

Any such offer, sale or delivery of the Notes or distribution of copies of the Prospectus or any other document relating to the Notes in the Republic of Italy must be in compliance with the selling restriction under (i) and (ii) above and:

- (a) made by investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the relevant provisions of the Italian Financial Act, Regulation No. 20307, Legislative Decree No. 385 of September 1, 1993 as amended (the “**Banking Act**”) and any other applicable laws or regulation;
- (b) in compliance with Article 129 of the Banking Act and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended, pursuant to which the Bank of Italy may request information on the offering or issue of securities in Italy or by Italian persons outside of Italy; and
- (c) in compliance with any other applicable laws and regulations or requirement imposed by CONSOB or the Bank of Italy or any other Italian authority.

Any investor purchasing the Notes is solely responsible for ensuring that any offer, sale, delivery or resale of the Notes by such investor occurs in compliance with applicable Italian laws and regulations.

## 6. The Netherlands

If the Final Terms in respect of any Notes specifies “Prohibition of Sales to EEA Retail Investors” as “Not Applicable”, each Dealer has represented and agreed that, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not made and will not make an offer of Notes, which are outside the scope of approval of this Prospectus, to the public in the Netherlands in reliance on Article 3(2) of the Prospectus Directive (as defined under “Prohibition of Sales to EEA Retail Investors” above) unless (i) such offer was or is made exclusively to persons or entities which are qualified investors as defined in the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) or (ii), in addition to a requirement (if any) to prepare a key information document under Regulation (EU) No 1286/2014, a logo and standard exemption wording were or are disclosed

as required by Section 5:20(5) of the Dutch Financial Supervision Act, in each case provided that no such offer of Notes 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.

Each Dealer has represented and agreed that Zero Coupon Notes (as defined below) in definitive form 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 Dutch Savings Certificates Act (*Wet inzake spaarbewijzen*) of 21 May 1985 (as amended) and its implementing regulations (which include registration requirements).

No such mediation is required in respect of: (a) the initial issue of Zero Coupon Notes to the first holders thereof, (b) the transfer and acceptance of Zero Coupon Notes by individuals not acting in the conduct of a business or profession, and (c) the issue and trading of such Zero Coupon 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.

For purposes of this paragraph “**Zero Coupon Notes**” means Notes in bearer form on which interest does not become due and payable during their term but only at maturity (*spaarbewijzen*).

## 7. 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.

## 8. Japan

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended; the “**FIEA**”) and each Dealer has represented and agreed that it will not offer or sell any Note, 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 entity organised under the laws of Japan), or to others for reoffering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

## 9. 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) under section 708(8) of the Corporations Act 2001 (Cth) ("**Australian Corporations Act**") or the offer or invitation otherwise does not require disclosure to investors under Part 6D.2 of the 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.

#### **10. The People's Republic of China**

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that the Notes are not being offered or sold and may not be offered or sold, directly or indirectly, in the PRC (for such purposes, not including the Hong Kong and Macau Special Administrative Regions or Taiwan), except as permitted by applicable laws of the People's Republic of China.

#### **11. Hong Kong**

This Prospectus has not been and will not be approved by or registered with the Securities and Futures Commission of Hong Kong or the Registrar of Companies of Hong Kong. No person may 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, Laws of Hong Kong) and any rules made thereunder; or (b) in other circumstances which do not result in the document being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32, Laws of Hong Kong). No person may issue or have in its possession for the purposes of issue, in each case 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 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 (Cap. 571, Laws of Hong Kong) and any rules made thereunder.

#### **12. Kingdom of Norway**

This Prospectus has not been approved by or registered with the Financial Supervisory Authority of Norway, 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.

#### **13. 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.

#### **14. Singapore**

Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that this Prospectus has not been and will not be registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore and the Notes will be offered pursuant to exemptions under the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the "**SFA**"). Accordingly, this 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 (1) to an institutional investor under Section 274 of the SFA; (2) to a relevant person pursuant to Section 275(1) of the SFA, or any person pursuant to Section 275(1A) of the SFA, and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the SFA or (3) 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:

- (a) 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
- (b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary is an accredited investor, securities or securities-based derivatives contracts (each as defined in the SFA) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest in that trust shall not be transferable for 6 months after that corporation or that trust has acquired the securities under Section 275 of the SFA except:
  - i. to an institutional investor 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 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 issuers.

### 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 and the continuous maintenance 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 and the continuous maintenance 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.

The increase in the authorised amount of the Programme from EUR 3,000,000,000 to EUR 5,000,000,000 was authorised by resolutions of Evonik passed on 18 April 2016 and Evonik Finance passed on 14 April 2016.

### 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 Netherlands and/or any other jurisdiction into which the Prospectus has been passported based on a supplement to this Prospectus.

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).**

#### **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 Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) 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 S.A., 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.

#### **Legal Entity Identifier (“LEI”)**

The LEI of Evonik is: 41GUOJQTALQHFL39XJ34

The LEI of Evonik Finance is: 529900V4EL3Z70ZS1Q16

**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 2018 and 31 December 2017, respectively;
- (iii) the audited annual financial statements of Evonik Finance in respect of the financial years ended 31 December 2018 and 31 December 2017, in each case prepared in accordance with Dutch GAAP;
- (iv) a copy of this Prospectus;
- (v) any supplement to this Prospectus; and
- (vi) the Guarantee.

In the case of Notes listed on the official list of and admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) 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 2018 and 31 December 2017, in each case including the independent auditor's report thereon; and
- (b) the audited financial statements of Evonik Finance dated 31 December 2018 and 31 December 2017, in each case including the auditors' report thereon, each prepared in accordance with Dutch GAAP.

### Cross-reference list of Documents incorporated by Reference

Page	Section of Prospectus	Document incorporated by reference	Pages
80	Evonik Group, Financial Information	<b>Financial Report 2018 of Evonik</b>	
		Income Statement	94
		Statement of Comprehensive Income	95
		Balance Sheet	96 – 97
		Statement of Changes in Equity	98
		Cash Flow Statement	99
		Notes to the consolidated financial statements	100 – 174
		Independent Auditors' Report	176 – 181
		<b>Financial Report 2017 of Evonik</b>	
		Income Statement	92
		Statement of Comprehensive Income	93
		Balance Sheet	94 – 95
		Statement of Changes in Equity	96
		Cash Flow Statement	97
		Notes to the consolidated financial statements	98 – 161
		Independent Auditors' Report	163 – 168
80	Evonik Group, Evonik Group Structure	<b>Financial Report 2018 of Evonik</b>	
		4.1 Scope of consolidation	112 – 113

100 Evonik Finance,  
Financial Information

**Financial Statements 2018 of Evonik  
Finance**

Balance Sheet	11 – 12
Income Statement	13
Cash Flow Statement	14
Notes	24 – 38
Independent Auditors' Report	40 – 48

**Financial Statements 2017 of Evonik  
Finance**

Balance Sheet	9 – 10
Income Statement	11
Cash Flow Statement	12
Notes	21 – 31
Independent Auditors' Report	33 – 41

For the avoidance of doubt, such parts of the documents relating to the Issuers for the years 2017 and 2018, respectively, which are not explicitly listed in the above cross-reference list, are not incorporated by reference into this Prospectus. Information contained in such parts is either of no relevance for an investor or covered in other parts of this Prospectus.

**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 Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) 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  
The Netherlands

**FISCAL AGENT AND PAYING AGENT**

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Taunusanlage 12  
60325 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**  
Taunusanlage 8  
60329 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**

**Allen & Overy LLP**  
Apollolaan 15  
1077 AB Amsterdam  
The Netherlands

**AUDITORS TO THE ISSUERS**

*For Evonik Industries AG*

**PricewaterhouseCoopers GmbH  
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

**DEALER**

**Commerzbank  
Aktiengesellschaft**  
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany