

Full information on the Issuers and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the Base Prospectus dated 18 September 2009 any supplement thereto. The Final Terms will be displayed on the website of Franz Haniel & Cie. GmbH ([www.haniel.de](http://www.haniel.de)) and copies are available at the head office of the Luxembourg Paying Agent.

28 January 2010  
28. Januar 2010

**Final Terms**  
**Endgültige Bedingungen**

EUR 500,000,000 5.875 per cent. Notes due 1 February 2017  
*EUR 500.000.000 5,875% Schuldverschreibungen fällig 1. Februar 2017*

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

**EUR 2,000,000,000**  
**Debt Issuance Programme**

of  
*der*

**Franz Haniel & Cie. GmbH**

and  
*und*

**Haniel Finance B.V.**

and  
*und*

**Haniel Finance Deutschland GmbH**

dated 18 September 2009  
*in der Fassung vom 18. September 2009*

Issue Price: 99.530 per cent.  
*Ausgabepreis: 99,530%*

Issue Date: 1 February 2010  
*Tag der Begebung: 1. Februar 2010*

Series No.: 5 Tranche No.: 1  
*Serien Nr.: 5 Tranche Nr.: 1*

These are the Final Terms of an issue of Notes under the EUR 2,000,000,000 Debt Issuance Programme of Franz Haniel & Cie. GmbH, Haniel Finance B.V. and Haniel Finance Deutschland GmbH (the "**Programme**"). Full information on the Issuer and Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Base Prospectus dated 18 September 2009, any supplement thereto (the "**Prospectus**") and these Final Terms.

*Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 2.000.000.000 Debt Issuance Programme der Franz Haniel & Cie. GmbH, der Haniel Finance B.V. und der Haniel Finance Deutschland GmbH (das "**Programm**"). Vollständige Informationen über die Emittentin und die Garantin und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt in der Fassung vom 18. September 2009 und etwaige Nachträge dazu (der "**Prospekt**") zusammengekommen werden.*

## Part I. TERMS AND CONDITIONS

### Teil I. ANLEIHEBEDINGUNGEN

The Integrated Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") and the German or English language translation thereof, if any, are attached hereto and replace in full the Terms and Conditions of the Notes as set out in the Prospectus and take precedence over any conflicting provisions set forth in part I of the Final Terms.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden konsolidierten Bedingungen (die "**Bedingungen**") und eine etwaige deutsch- oder englischsprachige Übersetzung sind diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt. Die Bedingungen ersetzen in Gänze die im Prospekt abgedruckten Anleihebedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen in Teil I der Endgültigen Bedingungen vor.*

#### Issuer

##### **Emittentin**

- Franz Haniel & Cie. GmbH
- Haniel Finance B.V.
- Haniel Finance Deutschland GmbH

#### Form of Conditions

##### **Form der Bedingungen**

- Long-Form  
*Nicht-konsolidierte Bedingungen*
- Integrated  
*Konsolidierte Bedingungen*

#### Language of Conditions

##### **Sprache der Bedingungen**

- German only  
*ausschließlich Deutsch*
- English only  
*ausschließlich Englisch*
- English and German (English binding)  
*Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)*
- German and English (German binding)  
*Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)*

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

##### **WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**

#### Currency and Denomination

##### **Währung und Stückelung**

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	Euro (" <b>EUR</b> ") Euro (" <b>EUR</b> ")
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	EUR 500,000,000 EUR 500.000.000
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	EUR 1,000 EUR 1.000
Number of Notes to be issued in each Specified Denomination <i>Zahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	500,000 500.000

Minimum Principal Amount for Transfers (specify)  
*Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)*

**New Global Note**  
***New Global Note***

Yes  
 Ja

**TEFRA C**  
***TEFRA C***

Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*

**TEFRA D**  
***TEFRA D***

Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note  
*Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde*

**Neither TEFRA D nor TEFRA C**  
***Weder TEFRA D noch TEFRA C***

Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*

**Certain Definitions**  
***Definitionen***

Clearing System

- Clearstream Banking AG  
 Neue Börsenstraße 1  
 60487 Frankfurt am Main  
 Federal Republic of Germany
- Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg  
 42 Avenue JF Kennedy  
 1855 Luxembourg  
 Luxembourg
- Euroclear Bank SA/NV  
 1 Boulevard du Roi Albert II  
 1210 Brussels  
 Belgium
- Other (specify)  
*sonstige (angeben)*

Calculation Agent  
*Berechnungsstelle*

No  
 Nein

- Fiscal Agent
- Other (specify)  
*sonstige (angeben)*

**INTEREST (§ 3)**  
***ZINSEN (§ 3)***

- Fixed Rate Notes  
*Festverzinsliche Schuldverschreibungen*
- Rate of Interest and Interest Payment Dates  
*Zinssatz und Zinszahlungstage*
- Rate of Interest  
*Zinssatz*

5.875 per cent. *per annum*  
 5,875% *per annum*

Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	1 February 2010 <i>1. Februar 2010</i>
Fixed Interest Date(s) <i>Festzinstermine</i>	1 February in each year <i>1. Februar in jedem Jahr</i>
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	1 February 2011 <i>1. Februar 2011</i>
Initial Broken Amount(s) (for the Specified Denomination) <i>Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)</i> <i>(für die festgelegte Stückelung)</i>	
Fixed Interest Date preceding the Maturity Date <i>Festzinstermine, der dem Fälligkeitstag vorangeht</i>	
Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination) <i>Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)</i> <i>(für jede festgelegte Stückelung)</i>	

**§ 3(5) of the Terms and Conditions will be worded as follows:**

"(5) *Adjustment of Rate of Interest.*

- (a) The rate of interest payable on the Notes is subject to adjustment from time to time in the event of a Step Up Rating Change or a Step Down Rating Change (each as defined below) as follows:
- (i) Subject to subparagraphs (b) and (c) below, if any Rating Agency (as defined in § 5(3) below) publicly announces a downgrade in the rating of the Issuer's long-term senior unsecured debt to below BB+ in the case of S&P, Ba1 in the case of Moody's, or an equivalent in the case of a respective successor or any other appointed rating agency, as the case may be (a "**Step Up Rating Change**") the rate of interest shall be increased by 1.25% *per annum* with effect from (and including) the first Interest Payment Date on or after the date of such Step Up Rating Change to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)) (subject to the provisions of subparagraph (ii) below).
  - (ii) Subject to subparagraphs (b) and (c) below, if following a Step Up Rating Change, one or both Rating Agencies (as defined in § 5(3) below) publicly announce(s) an upgrade in the rating of the Issuer's long-term senior unsecured debt as the result of which both such ratings are equal to or higher than BB+ in the case of S&P and Ba1 in the case of Moody's, or an equivalent in the case of a respective successor or any other appointed rating agency, as the case may be (a "**Step Down Rating Change**"), the previously adjusted rate of interest shall be decreased by 1.25% *per annum* with effect from (and including) the first Interest Payment Date on or after the date of such Step Down Rating Change to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)).
- (b) If a Step Up Rating Change and, subsequently, a Step Down Rating Change occur during the same interest period, the rate of interest payable on the Notes shall neither be increased nor decreased as a result of either such event.
- (c) Only the first occurrence of a Step Up Rating Change (if any) and the first occurrence of Step Down Rating Change (if any) shall give rise to an adjustment of the rate of interest.
- (d) The Issuer shall use its best endeavours to maintain its assigned long-term senior unsecured debt ratings by both Rating Agencies. In the event that either Rating Agency fails or ceases to assign a long-term senior unsecured debt rating, the Issuer shall use its best efforts to obtain a second long-term senior unsecured debt rating from a substitute rating agency (the "**Substitute Rating Agency**") that shall be any other rating agency of equivalent international standing and references in this clause to Moody's and S&P, as the case may be and to the equivalent rating thereof shall be to such Substitute Rating Agency and equivalent rating thereof. In the event that such rating is not obtained from a Substitute Rating Agency, then for the purposes of the foregoing adjustment of the rate of interest, the ratings assigned by the remaining Rating Agency shall be deemed also to be the rating assigned by the other Rating Agency.

- (e) In the event that all Rating Agencies cease to assign a Rating, this shall constitute a Step Up Rating Change in consequence of which the rate of interest shall be increased by 1.25% *per annum* with effect from (and including) the first Interest Payment Date on or after the date of such Step Up Rating Change to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)).
- (f) The Issuer shall promptly notify each Step Up Rating Change or Step Down Rating Change to the Fiscal Agent and will cause notice thereof to be published in accordance with §12 promptly upon becoming aware of the occurrence of the Step Up Rating Change or Step Down Rating Change but in no event later than the seventh day thereafter."

**§ 3 Absatz (5) der Anleihebedingungen wird wie folgt gefasst:**

"(5) Anpassung des Zinssatzes.

- (a) Der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinssatz wird von Zeit zu Zeit im Fall einer Zinserhöhenden Ratingänderung oder einer Zinssenkenden Ratingänderung (jeweils wie nachstehend definiert) folgendermaßen angepasst:
  - (i) vorbehaltlich der nachstehenden Absätze (b) und (c), wird der Zinssatz um 1,25% *per annum* mit Wirkung vom ersten Zinszahlungstag (einschließlich) am oder nach dem Tag einer solchen Zinserhöhenden Ratingänderung bis (jedoch ausschließlich) zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) (vorbehaltlich der Regelungen im nachstehenden Paragraph (ii)) erhöht, falls eine Ratingagentur (wie nachstehend in § 5 Absatz (3) definiert) die Herunterstufung des Ratings der langfristigen erstrangigen unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin unter BB+ im Fall vom S&P, Ba1 im Fall von Moody's, beziehungsweise eines entsprechenden Werts im Fall ihrer jeweiligen Nachfolgeunternehmen oder einer anderen beauftragten Ratingagentur, öffentlich bekannt macht (eine "**Zinserhöhende Ratingänderung**"),
  - (ii) vorbehaltlich der nachstehenden Absätze (b) und (c), wird der vorher angepasste Zinssatz um 1,25% *per annum* mit Wirkung vom ersten Zinszahlungstag (einschließlich) am oder nach dem Tag einer solchen Zinssenkenden Ratingänderung bis (jedoch ausschließlich) zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) gesenkt, falls nach einer Zinserhöhenden Ratingänderung eine oder beide Ratingagenturen (wie nachstehend in § 5 Absatz (3) definiert) die Heraufstufung des Ratings der langfristigen erstrangigen unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin öffentlich bekannt macht(en), so dass beide jeweiligen Ratings entweder BB+ im Fall vom S&P, Ba1 im Fall von Moody's, beziehungsweise eines entsprechenden Werts im Fall ihrer jeweiligen Nachfolgeunternehmen oder einer anderen beauftragten Ratingagentur, oder höher sind (eine "**Zinssenkende Ratingänderung**").
- (b) Falls eine Zinserhöhende Ratingänderung und danach eine Zinssenkende Ratingänderung während derselben Zinsperiode eintreten, wird der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinssatz infolge dieses Ereignisses weder erhöht noch gesenkt.
- (c) Soweit mehrere Zinserhöhende oder Zinssenkende Ratingveränderungen eintreten, führen jeweils nur der erste Eintritt einer Zinserhöhenden Ratingänderung und einer Zinssenkenden Ratingänderung zu einer Anpassung des Zinssatzes.
- (d) Die Emittentin wird bestmögliche Anstrengungen unternehmen, ihre von beiden Ratingagenturen erteilten Ratings für langfristige erstrangige unbesicherte Verbindlichkeiten beizubehalten. Für den Fall, dass eine von beiden Ratingagenturen ausfällt oder kein Rating der langfristigen erstrangigen unbesicherten Verbindlichkeiten mehr erteilt, wird sich die Emittentin bestmöglich bemühen, ein zweites Rating für langfristige erstrangige unbesicherte Verbindlichkeiten von einer Ersatzratingagentur zu erhalten. "**Ersatzratingagentur**" meint jede andere Ratingagentur mit entsprechendem internationalem Ansehen; Verweise in dieser Bestimmung auf Moody's beziehungsweise S&P und ihre entsprechenden Ratings gelten als solche auf die Ersatzratingagentur und ihr entsprechendes Rating. Für den Fall, dass die Emittentin kein solches Rating von einer Ersatzratingagentur erhalten kann, gelten für den Zweck der vorstehenden Zinsanpassungen die von der verbleibenden Ratingagentur erteilten Ratings auch als solche der anderen Ratingagentur.

- (e) Falls keine der Ratingagenturen mehr ein Rating erteilt, handelt es sich um eine Zinserhöhende Ratingänderung infolgedessen sich der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinssatz mit Wirkung vom ersten Zinszahlungstag (einschließlich) am oder nach dem Tag einer solchen Zinserhöhenden Ratingänderung bis (jedoch ausschließlich) zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) um 1,25% per annum erhöht.
- (f) Die Emittentin wird dem Fiscal Agent unverzüglich jede Zinserhöhende oder Zinssenkende Ratingänderung mitteilen und veranlassen, dass der Eintritt einer Zinserhöhenden oder Zinssenkenden Ratingänderung unverzüglich nachdem die Emittentin davon Kenntnis erlangt, jedoch spätestens am siebten darauf folgenden Tag, gemäß §12 bekannt gemacht wird."

**Floating Rate Notes**  
**Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**

**Zero Coupon Notes**  
**Nullkupon-Schuldverschreibungen**

**Accrual of Interest**  
**Auflaufende Zinsen**

Amortisation Yield  
Emissionsrendite

**Day Count Fraction**  
**Zinstagequotient**

Actual/Actual (ICMA 251)

Deemed Interest Payment Date(s)  
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)

Actual/Actual (ISDA)

Actual/365 (Fixed)

Actual/360

30/360 or 360/360 (Bond Basis)

30E/360 (Eurobond Basis)

Other (specify)  
Sonstige (angeben)

**Index-Linked-Notes**  
**Indexierte Schuldverschreibungen**

(set forth details in full here (including possible fall back provisions))  
(Einzelheiten einfügen (einschließlich möglicher Ausweichbestimmungen))

**Other Structured Notes**  
**Andere strukturierte Schuldverschreibungen**

(set forth details in full here (including possible fall back provisions))  
(Einzelheiten einfügen (einschließlich möglicher Ausweichbestimmungen))

**PAYMENTS (§ 4)**  
**ZAHLUNGEN (§ 4)**

**Payment Business Day**  
**Zahlungstag**

Relevant Financial Centre(s) (specify all)  
Relevante Finanzzentren (alle angeben)

TARGET  
TARGET

**REDEMPTION (§ 5)**  
**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

**Final Redemption**  
**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Maturity Date 1 February 2017  
*Fälligkeitstag* *1. Februar 2017*

Redemption Month  
*Rückzahlungsmonat*

**Final Redemption Amount**  
**Rückzahlungsbetrag**

- Principal amount  
*Nennbetrag*
- Final Redemption Amount (per Specified Denomination)  
*Rückzahlungsbetrag (pro festgelegte Stückelung)*

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

Early Redemption at the Option of the Issuer No  
**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** *Nein*

Early Redemption at the Option of a Holder No  
**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers** *Nein*

**Early Redemption Amount**  
**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**

Zero Coupon Notes  
*Nullkupon-Schuldverschreibungen*

Reference Price  
*Referenzpreis*

- Index-Linked-Notes**  
**Indexierte Schuldverschreibungen**  
 (set forth details in full here (including possible fall back provisions))  
*(Einzelheiten einfügen (einschließlich möglicher Ausweichbestimmungen))*
- Other Structured Notes**  
**Andere strukturierte Schuldverschreibungen**  
 (set forth details in full here (including possible fall back provisions))  
*(Einzelheiten einfügen (einschließlich möglicher Ausweichbestimmungen))*

**AGENTS (§ 6)**

Calculation Agent/specified office No  
*Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle* *Nein*

- Fiscal Agent
- Other (specify)  
*sonstige (angeben)*

Required location of Calculation Agent (specify)  
*Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)*

- Paying Agents Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
*Zahlstellen* 2 Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg

- Additional Paying Agent(s)/specified office(s)  
*Weitere Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)*

**NOTICES (§ 12)**

**MITTEILUNGEN (§ 12)**

**Place and medium of publication**

**Ort und Medium der Bekanntmachung**

- × Website of the Luxembourg Exchange (www.bourse.lu)  
*Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)*
- × Clearing System  
*Clearing System*
- Other (specify)  
*Sonstige (angeben)*
  - Relevant Financial Center  
*Relevantes Finanzzentrum*

**Opt-in Clause applicable (§ 13)**

Yes

**Opt-in-Regelung anwendbar (§ 13)**

Ja

- × Resolutions will be adopted in a noteholders' meeting  
*Beschlüsse werden in einer Gläubigerversammlung gefasst*
- Resolutions will be adopted by voting outside of a meeting  
*Beschlüsse werden im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gefasst*

**Part II. ADDITIONAL DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO NOTES**  
**Teil II. ZUSÄTZLICHE ANGABEN BEZOGEN AUF**  
**SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

**A. Specific Risk Factors**

**A. Spezielle Risikofaktoren**

**B. Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer** None  
*Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen,*  
*die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind* *Keine*

Save as discussed in the Prospectus under "*Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer*", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

*Mit Ausnahme der im Prospekt im Abschnitt "Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer" angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.*

Other interest (specify)  
*Andere Interessen (angeben)*

**C Key Information**

**C. Wichtige Informationen**

**Reasons for the offer** Refinancing of existing debt  
**Gründe für das Angebot** *Refinanzierung bestehender Verschuldung*

Estimated net proceeds EUR 495,650,000  
*Geschätzter Nettobetrag der Erträge* *EUR 495.650.000*

Estimated total expenses of the issue EUR 250,000  
*Geschätzte Gesamtkosten der Emission* *EUR 250.000*

**D. Information concerning the Notes to be offered/admitted to trading**

**D. Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Schuldverschreibungen**

**Eurosystem eligibility**

**EZB-Fähigkeit**

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility Yes  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden* *Ja*

**Securities Identification Numbers**

**Wertpapier-Kenn-Nummern**

Common Code 048270328  
*Common Code* *048270328*

ISIN Code XS0482703286  
*ISIN Code* *XS0482703286*

German Securities Code 601960  
*Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)* *601960*

Any other securities number  
*Sonstige Wertpapiernummer*

**Yield**  
**Rendite**

Yield 5.959 per cent. *per annum*  
Rendite 5,959% *per annum*

Method of calculating the yield  
*Berechnungsmethode der Rendite*

- ICMA method: The ICMA method determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.

*ICMA Methode: Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.*

- Other method (specify)  
*Andere Methoden (angeben)*

**Selling Restriction**  
**Verkaufsbeschränkungen**

The Selling Restrictions set out in the Prospectus shall apply.  
*Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.*

- TEFRA C  
*TEFRA C*
- TEFRA D  
*TEFRA D*
- Neither TEFRA C nor TEFRA D  
*Weder TEFRA C noch TEFRA D*

Non-exempt Offer  
*Nicht-befreites Angebot*

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

Additional Selling Restrictions (specify)  
*Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)*

**Taxation**  
**Besteuerung**

Information on taxes on the income from the notes withheld at source in respect of countries where the offer is being made or admission to trading is being sought

None

*Informationen über die an der Quelle einbehaltene Einkommensteuer auf die Schuldverschreibungen hinsichtlich der Länder in denen das Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel beantragt wird*

*Keine*

**Restrictions on the free transferability of the Notes**  
**Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere**

None  
*Keine*

**Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created**

Resolution of the Managing Board dated 20 January 2010

**Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden**

*Vorstandsbeschluss vom 20. Januar 2010*

**E. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**  
**E. BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS**

**Method of distribution**

**Vertriebsmethode**

- Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*
- Syndicated  
*Syndiziert*

**Subscription Agreement**

**Übernahmevertrag**

Date of Subscription Agreement 28 January 2010  
*Datum des Übernahmevertrages 28. Januar 2010*

General Features of the Subscription Agreement None  
*Hauptmerkmale des Übernahmevertrags Keine*

**Management Details including form of commitment**

**Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme**

Dealer / Management Group (specify) Bayerische Landesbank  
*Platzeur / Bankenkonsortium (angeben) Brienner Straße 18*  
 80333 Munich  
 Federal Republic of Germany

CALYON  
 9, quai du Président Paul Doumer  
 92920 Paris La Défense Cedex  
 France

Landesbank Baden-Württemberg  
 Am Hauptbahnhof 2  
 70173 Stuttgart  
 Federal Republic of Germany

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale  
 Neue Mainzer Straße 52-58  
 60311 Frankfurt am Main  
 Federal Republic of Germany

UniCredit Bank AG  
 Arabellastraße 12  
 81925 München  
 Federal Republic of Germany

DZ BANK AG  
 Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main  
 Platz der Republik  
 60265 Frankfurt am Main  
 Federal Republic of Germany

ING Belgium SA/NV  
 Avenue Marnix 24  
 1000 Brussels  
 Belgium

Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)  
 Kungsträdgårdsgatan 8  
 10640 Stockholm  
 Sweden

- Firm commitment  
*Feste Zusage*
- No firm commitment / best efforts arrangements  
*Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen*

**Commissions****Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify) 0.40 per cent.  
*Management- und Übernahmeprovision (angeben)* 0,40%

Selling Concession (specify)  
*Verkaufsprovision (angeben)*

Listing Commission (specify)  
*Börsenzulassungsprovision (angeben)*

Other (specify)  
*Andere (angeben)*

**Stabilising Dealer/Manager****Kursstabilisierender Dealer/Manager****F. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS****F. ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN****Admission to trading**

Yes

**Zulassung zum Handel**

Ja

- Luxembourg Stock Exchange  
*Luxemburger Börse*
  - Regulated Market "Bourse de Luxembourg"  
*Regulierter Markt "Bourse de Luxembourg"*
  - Euro MTF  
*Euro MTF*
- Irish Stock Exchange (regulated market)  
*Irische Börse (regulierter Handel)*
- Other (insert details)  
*Sonstige (Einzelheiten einfügen)*

Date of admission  
*Termin der Zulassung*

1 February 2010

1. Februar 2010

Estimate of the total expenses related to admission to trading  
*Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel*

EUR 4,145

EUR 4.145

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

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

- Luxembourg Stock Exchange  
*Luxemburger Börse*
  - Regulated Market "Bourse de Luxembourg"  
*Regulierter Markt "Bourse de Luxembourg"*

- Euro MTF  
*Euro MTF*
  - Irish Stock Exchange (regulated market)  
*Irische Börse (regulierter Handel)*
  - Other (insert details)  
*Sonstige (Einzelheiten einfügen)*
- Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment  
*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung*

Bayerische Landesbank  
Brienner Straße 18  
80333 Munich  
Federal Republic of Germany

CALYON  
9, quai du Président Paul Doumer  
92920 Paris La Défense Cedex  
France

Landesbank Baden-Württemberg  
Am Hauptbahnhof 2  
70173 Stuttgart  
Federal Republic of Germany

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale  
Neue Mainzer Straße 52-58  
60311 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

UniCredit Bank AG  
Arabellastraße 12  
81925 München  
Federal Republic of Germany

## G. ADDITIONAL INFORMATION

### G. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

**Rating** Issuer: Ba1 stable (Moody's) / BBB- (negative outlook) (S&P)  
**Rating** Emittentin: Ba1 stabil (Moody's) / BBB- (negativer Ausblick) (S&P)  
Notes: Ba1 (Moody's) / BBB- (S&P)  
Schuldverschreibung: Ba1 (Moody's) / BBB- (S&P)

**Other relevant terms and conditions (specify)**  
**Andere relevante Bestimmungen (einfügen)**

**Additional Information regarding the Offer**  
**Zusätzliche Informationen hinsichtlich des Angebots**

Conditions to which the offer is subject None  
*Bedingungen, denen das Angebot unterliegt* *Keine*

Total amount of the issue/offer/arrangements and time for announcing it to the public <i>Gesamtsumme der Emission/des Angebots/Vereinbarungen und Zeitpunkt für Ankündigung an das Publikum</i>	
Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open <i>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt</i>	
Description of the application process <i>Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants <i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Notes or aggregate amount to invest) <i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the Notes <i>Methode und Fristen für die Ratenzahlung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Manner and date in which results of the offer are to be made public <i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>	
The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised. <i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Various categories of potential investors to which the notes are offered <i>Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden</i>	
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made <i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>

**Listing and Admission to Trading:  
Börseneinführung und -zulassung:**

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes (as from 1 February 2010) pursuant to the EUR 2,000,000,000 Debt Issuance Programme of Franz Haniel & Cie. GmbH, Haniel Finance B.V. and Haniel Finance Deutschland GmbH.

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß Börsenzulassung des EUR 2.000.000.000 Debt Issuance Programme der Franz Haniel & Cie. GmbH, der Haniel Finance B.V. und der Haniel Finance Deutschland GmbH (ab dem 1. Februar 2010) erforderlich sind.*

**RESPONSIBILITY  
VERANTWORTLICHKEIT**

The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement on page 2 of the Prospectus provided that, with respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

*Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen, wie im Responsibility Statement auf Seite 2 des Prospekts bestimmt. 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.*

**Franz Haniel & Cie. GmbH**

(as Issuer)  
(als Emittentin)

This Series of Notes is issued pursuant to an Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated as of 18 September 2009 (the "**Agency Agreement**") between Franz Haniel & Cie. GmbH ("**Franz Haniel & Cie. GmbH**"), Haniel Finance B.V. ("**Haniel Finance B.V.**"), Haniel Finance Deutschland GmbH ("**Haniel Finance Deutschland GmbH**") and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the principal office of each Issuer.

## **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 Franz Haniel & Cie. GmbH (the "**Issuer**") is being issued in euro ("**EUR**") (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of (subject to § 1(6)) EUR 500,000,000 (in words: EUR five hundred million) in the denomination of EUR 1,000 (the "**Specified Denomination**").

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

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

(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 each of the following: Clearstream Banking, société anonyme ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper 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) *Records of the ICSDs.* The 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 principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the principal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of 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 *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.

## § 2 STATUS, NEGATIVE PLEDGE

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

(2) *Negative Pledge*. For so long as any Notes shall remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes not to provide any security interest upon the whole or any part of its present or future assets or revenues for any present or future Capital Market Indebtedness (as defined below) of Franz Haniel & Cie. GmbH and each of its Finance Subsidiaries or any third party or a guarantee for Capital Market Indebtedness of a third party without (i) at the same time or prior thereto securing the Notes equally and rateably therewith or (ii) providing such other security for the Notes as is independently determined to be not materially less beneficial to the Holders. This undertaking of the Issuer shall not apply to any security which is (i) mandatory under applicable law or (ii) required for the purposes of governmental approvals or for common business practice (e.g. retention of title), (iii) provided by Franz Haniel & Cie. GmbH or any of its Finance Subsidiaries to secure obligations under debt securities the proceeds of which are on-lent to Franz Haniel & Cie. GmbH or any of its Finance Subsidiaries by the issuer of such debt securities or to secure any other claims of such issuer of debt securities against Franz Haniel & Cie. GmbH or any of its Finance Subsidiaries arising in connection with such debt securities, or (iv) provided in connection with an issue of exchangeable notes by Franz Haniel & Cie. GmbH or any of its Finance Subsidiaries, provided that such security is granted solely with regard to the underlying exchange property. A security to be granted pursuant to this subsection may be granted to a trustee of the Noteholders.

For the purpose of these Conditions "**Capital Market Indebtedness**" means any present or future obligation for the repayment of borrowed money, 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 and which are, or are capable of being, quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market.

"**Finance Subsidiaries**" means Haniel Finance Deutschland GmbH and Haniel Finance B.V.

## § 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates*. The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of 5.875% *per annum* from (and including) 1 February 2010 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrear on 1 February in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on 1 February 2011.

(2) *Accrual of Interest*. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) such date as principal and interest on or in connection with the Notes has been placed at the disposal of the Clearing System at the default rate of interest established by law.\*

---

\* An English language translation of § 328 (1) German Civil Code would read as follows: "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."

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

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

(5) *Adjustment of Rate of Interest.*

- (a) The rate of interest payable on the Notes is subject to adjustment from time to time in the event of a Step Up Rating Change or a Step Down Rating Change (each as defined below) as follows:
- (i) Subject to subparagraphs (b) and (c) below, if any Rating Agency (as defined in § 5(3) below) publicly announces a downgrade in the rating of the Issuer's long-term senior unsecured debt to below BB+ in the case of S&P, Ba1 in the case of Moody's, or an equivalent in the case of a respective successor or any other appointed rating agency, as the case may be (a "**Step Up Rating Change**") the rate of interest shall be increased by 1.25% *per annum* with effect from (and including) the first Interest Payment Date on or after the date of such Step Up Rating Change to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)) (subject to the provisions of subparagraph (ii) below).
  - (ii) Subject to subparagraphs (b) and (c) below, if following a Step Up Rating Change, one or both Rating Agencies (as defined in §5(3) below) publicly announce(s) an upgrade in the rating of the Issuer's long-term senior unsecured debt as the result of which both such ratings are equal to or higher than BB+ in the case of S&P and Ba1 in the case of Moody's, or an equivalent in the case of a respective successor or any other appointed rating agency, as the case may be (a "**Step Down Rating Change**"), the previously adjusted rate of interest shall be decreased by 1.25% *per annum* with effect from (and including) the first Interest Payment Date on or after the date of such Step Down Rating Change to (but excluding ) the Maturity Date (as defined in § 5(1)).
- (b) If a Step Up Rating Change and, subsequently, a Step Down Rating Change occur during the same interest period, the rate of interest payable on the Notes shall neither be increased nor decreased as a result of either such event.
- (c) Only the first occurrence of a Step Up Rating Change (if any) and the first occurrence of Step Down Rating Change (if any) shall give rise to an adjustment of the rate of interest.
- (d) The Issuer shall use its best endeavours to maintain its assigned long-term senior unsecured debt ratings by both Rating Agencies. In the event that either Rating Agency fails or ceases to assign a long-term senior unsecured debt rating, the Issuer shall use its best efforts to obtain a second long-term senior unsecured debt rating from a substitute rating agency (the "**Substitute Rating Agency**") that shall be any other rating agency of equivalent international standing and references in this clause to Moody's and S&P, as the case may be and to the equivalent rating thereof shall be to such Substitute Rating Agency and equivalent rating thereof. In the event that such rating is not obtained from a Substitute Rating Agency, then for the purposes of the foregoing adjustment of the rate of interest, the ratings assigned by the remaining Rating Agency shall be deemed also to be the rating assigned by the other Rating Agency.
- (e) In the event that all Rating Agencies cease to assign a Rating, this shall constitute a Step Up Rating Change in consequence of which the rate of interest shall be increased by 1.25% *per annum* with effect from (and including) the first Interest Payment Date on or after the date of such Step Up Rating Change to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)).
- (f) The Issuer shall promptly notify each Step Up Rating Change or Step Down Rating Change to the Fiscal Agent and will cause notice thereof to be published in accordance with §12 promptly upon becoming aware of the occurrence of the Step Up Rating Change or Step Down Rating Change but in no event later than the seventh day thereafter.

#### § 4 PAYMENTS

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

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System upon presentation of the Global Note at the specified office of any Paying Agent outside the United States.

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (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).

For purposes of these Conditions "**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) *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 euro.

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

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

For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is a 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 (TARGET2) ("**TARGET**") are operational to forward the relevant payment.

(5) *References to Principal and Interest.* References in these 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; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these 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 *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

#### § 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 1 February 2017 (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be its principal amount.

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

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, withholdings or deductions 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 § 12. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

(3) *Change of Control*. If at any time while any Notes remain outstanding there occurs a Change of Control and in the period between the Potential Change of Control Announcement and the end of the Change of Control Period a Rating Downgrade occurs (together, a "**Put Event**"), each Holder will have the option to require the Issuer to redeem each of the Notes held by such Holder on the Mandatory Redemption Date at its principal amount together with interest accrued to but excluding the Mandatory 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 § 12 (*Notices*) 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 the right to require redemption or, as the case may be, purchase of a Note under this § 5(3), the Holder of the Notes must, within the Put Period, give notice to the Fiscal Agent of such exercise either by means of a written notice to be delivered by hand or registered mail to the Fiscal Agent or in accordance with the standard procedures of Euroclear and CBL (which may include notice being given on his instruction by Euroclear and CBL or any common depository for them to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to Euroclear and CBL from time to time.

For the purposes of this Condition:

A "**Change of Control**" shall be deemed to have occurred if a person or persons acting in concert, that did not have Control of the Issuer on the issue date of the Notes and are not Statutory Shareholders of the Issuer, respectively, either have reached agreement with the Statutory Shareholders about the transfer of Control, or acquires or acquire Control of the Issuer.

"**Statutory Shareholders**" mean the group of shareholders as defined in § 4 of the Articles of Association of the Issuer as amended on 25 April 2009; *i.e.* members of the Haniel families and/or entities and foundations directly or indirectly held or set-up by such members.

"**Control**" means in relation to the Issuer direct or indirect (within the meaning of § 22 *WpHG* (German Securities Trading Act) legal or beneficial ownership of, in the aggregate, more than 50 % of the voting rights of the Issuer.

"**Change of Control Period**" means the period ending 120 days after the Date of Announcement.

"**Date of Announcement**" means the date of the first public announcement by the Issuer or a person or persons acting in concert, as the case may be, that a Change of Control has occurred.

"**Potential Change of Control Announcement**" means the date of any formal public announcement or statement by or on behalf of the Issuer, or any actual or potential bidder or any advisor thereto relating to any potential Change of Control.

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

"**Put Period**" means the period of 45 days from and including the date on which a Put Event Notice is given.

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

"**Rating Downgrade**" occurs if within the Change of Control Period any long-term rating previously assigned to the Issuer by any Rating Agency is

- (i) withdrawn or
- (ii) changed from an investment grade rating (BBB- by S&P/Baa3 by Moody's, or its equivalent for the time being, or better) to a non-investment grade rating (BB+ by S&P/Ba1 by Moody's, or its equivalent for the time being, or worse) or
- (iii) if at any time all Rating Agencies rate Franz Haniel & Cie. GmbH with a non-investment grade rating and any of the Rating Agencies lowers the long-term rating within the non-investment grade rating category

provided that the relevant Rating Agency announces publicly or confirms in writing to Franz Haniel & Cie. GmbH that such Rating Downgrade resulted, in whole or in part, from the occurrence of the Change of Control or the Potential Change of Control Announcement.

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

## § 6

### THE FISCAL AGENT AND THE PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent and the initial Paying Agent and their initial specified offices shall be:

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

Paying Agent: Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
2 Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg

The Fiscal Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change their specified offices to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) so long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in Luxembourg and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying 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

All amounts payable by the Issuer in respect of the Notes shall be made at source 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 the Issuer is required by law to pay such withholding or deduction. In such event, 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 of principal and interest 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 deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act as amended by the Corporate Tax Reform Act 2008, even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its representative, or
- (c) 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
- (d) 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
- (e) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 12, whichever occurs later.

The tax on interest payment ("*Zinsabschlagsteuer*") which has been in effect in the Federal Republic of Germany since 1 January 1993 and the solidarity surcharge ("*Solidaritätszuschlag*") imposed thereon as from 1 January 1995 constitute taxes payable by a person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder as described in § 7 (a) and (c) above.

#### § 8 PRESENTATION PERIOD

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

#### § 9 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare due and payable by notice to the Fiscal Agent its entire claims arising from the Notes and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5) together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 14 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 60 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) Franz Haniel & Cie. GmbH or any of its Finance Subsidiaries within 30 calendar days after the due date fails to fulfill any present or future payment obligation or obligations in respect of any Financial Indebtedness in an aggregate amount of at least EUR 30,000,000.00 or its equivalent in other currencies, or fails to perform any obligation from a guarantee or warranty for any such payment obligation, or due to default is called upon to repay prematurely any such payment obligation; or
- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or any of the Issuer's Material Subsidiaries and such proceedings are not dismissed or stayed within 60 days of their commencement, or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally; or
- (f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, as the case may be, in connection with this issue, or
- (g) it is or will become unlawful for the Issuer to comply with any one or more of its respective material obligations under any of the Notes.

For purposes of these Conditions "**Material Subsidiary**" shall mean at any relevant time under § 9(1)(d) or § 10 any consolidated subsidiary of Franz Haniel & Cie. GmbH which is a party to a profit transfer and/or a domination agreement with Franz Haniel & Cie. GmbH.

**"Financial Indebtedness"** means (i) any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented by, a certificate of indebtedness or in the form of, or represented by, bonds, notes or other securities, as well as (ii) loans from credit institutions.

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

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

In the cases specified in subsections (1)(b) and (f), any notice pursuant to this subsection (2) declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in subsection (1)(a), (c), (d), (e) and (g) entitling Noteholders to declare their Notes due has occurred and is continuing, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from Holders of Notes in an aggregate nominal amount of at least one-tenth of the aggregate nominal amount of all Notes then outstanding.

## § 10 SUBSTITUTION OF THE ISSUER

(1) *Substitution.* The Issuer shall be entitled at any time, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, to substitute for the Issuer any Subsidiary (as defined above) of it as principal debtor in respect to all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substituted Debtor**"), provided that:

- (a) the Substituted Debtor undertakes to reimburse any Holder for such taxes, fees or duties which may be imposed upon it as a consequence of assumption of the obligations of the Issuer by the Substituted Debtor;
- (b) the Substituted Debtor assumes all obligations of the Issuer arising from or in connection with the Notes;
- (c) the Substituted Debtor is in a position to fulfil all payment obligations arising from or in connection with the Notes without the necessity of any taxes or duties being withheld at source and to transfer all amounts which are required therefor to the Fiscal Agent without any restrictions;
- (d) it is guaranteed that the obligations of the Issuer under the Guarantee of the Debt Issuance Programme of the Issuer apply also to the Notes of the Substituted Debtor; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

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

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substituted 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 Substituted Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

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

## § 11 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the settlement 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. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

## § 12 NOTICES

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise 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 subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the fifth calendar day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

## § 13 APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, AMENDMENTS OF THE TERMS AND CONDITIONS, NOTEHOLDERS' REPRESENTATIVE, 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 place of jurisdiction for all proceedings arising out of or in connection with the Notes ("**Proceedings**") shall be Frankfurt am Main. The Holders, however, may also pursue their claims before any other court of competent jurisdiction. The Issuer hereby submits to the jurisdiction of the courts referred to in this subparagraph.

(3) *Amendments of the Terms and Conditions, Noteholders' Representative.* The Holders may agree to amendments of the Terms and Conditions by majority vote and appoint a noteholders' representative for all Holders for the preservation of their rights (§ 5 subparagraph 1 sentence 1 *SchVG*) pursuant to the provisions of the *Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemission 2009 (Schuldverschreibungsgesetz - SchVG (Law on Debt Securities from Entire Issues))*. Majority resolutions will be adopted in a noteholders' meeting of all Holders.

(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 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.

## § 14 LANGUAGE

These 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.

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem geänderten und neu gefassten Fiscal Agency Agreement vom 18. September 2009 ("**Agency Agreement**") zwischen Franz Haniel & Cie. GmbH ("**Franz Haniel & Cie. GmbH**"), Haniel Finance B.V. ("**Haniel Finance B.V.**"), Haniel Finance Deutschland GmbH ("**Haniel Finance Deutschland GmbH**") (einzeln jeweils die "**Emittentin**" und zusammen die "**Emittentinnen**") und der Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Fiscal Agent (der "**Fiscal Agent**", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger des Fiscal Agent gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Kopien des Agency Agreement können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz einer jeden Emittentin bezogen werden.

## **ANLEIHEBEDINGUNGEN (DEUTSCHE FASSUNG)**

### **§ 1**

#### **WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN**

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Franz Haniel & Cie. GmbH (die "**Emittentin**") wird in Euro ("**EUR**") (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von (vorbehaltlich § 1 Absatz (6)) EUR 500.000.000 (in Worten: EUR fünfhundert Millionen) in einer Stückelung von EUR 1.000 (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 den festgelegten Stückelungen, 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 dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

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

(4) *Clearing System.* Die Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen verbrieft, wird von einem oder für ein Clearing System verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet jeweils folgendes: Clearstream Banking, société anonyme ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"), CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**", sowie jeder Funktionsnachfolger.

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

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

(6) *Register der ICSDs.* Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis des Nennbetrages der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine

zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgebliche Bestätigung 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 *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.

## § 2 STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

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

(2) *Negativverpflichtung*. Solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, zu dem alle hiernach zahlbaren Beträge dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind, verpflichtet sich die Emittentin, für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie unten definiert) der Franz Haniel & Cie. GmbH und jede ihrer Finanzierungsgesellschaften oder eines Dritten oder eine Garantie von Kapitalmarktverbindlichkeiten eines Dritten keine Sicherheiten an ihrem ganzen oder einem Teil ihres gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögens oder ihrer Einnahmen zu bestellen, ohne (i) zur gleichen Zeit oder vorher die Schuldverschreibungen in gleicher Weise und anteilig durch diese Sicherheit zu besichern oder (ii) solch eine andere Sicherheit für die Schuldverschreibungen zu bestellen, deren wirtschaftlicher Wert für die Gläubiger von unabhängiger Seite als nicht wesentlich geringer eingestuft wird. Diese Verpflichtung der Emittentin besteht jedoch nicht für solche Sicherheiten, (i) die gesetzlich vorgeschrieben sind oder (ii) im Zusammenhang mit staatlichen Genehmigungen oder für die allgemeine Geschäftstätigkeit (z.B. die Zurückhaltung von Rechten) verlangt werden, (iii) von der Franz Haniel & Cie. GmbH oder einer ihrer Finanzierungsgesellschaften zur Sicherung von Verbindlichkeiten aus Schuldtiteln, deren Erlöse von der Schuldnerin solcher Schuldtitel an Franz Haniel & Cie. GmbH oder eine ihrer Finanzierungsgesellschaften weitergeleitet werden, oder zur Sicherung anderer im Zusammenhang mit der Begebung solcher Schuldtitel entstehender Ansprüche der Schuldnerin solcher Schuldtitel gegen die Franz Haniel & Cie. GmbH oder eine ihrer Finanzierungsgesellschaften bestellt werden, oder (iv) in Verbindung mit einer Begebung von Umtauschanleihen durch Franz Haniel & Cie. GmbH oder eine ihrer Finanzierungsgesellschaften gewährt werden, sofern die bestellten Sicherheiten nur an den bei Umtausch zu liefernden Vermögensgegenständen bestellt werden. Eine nach diesem Absatz zu leistende Sicherheit kann auch zugunsten eines Treuhänders der Gläubiger bestellt werden.

"**Kapitalmarktverbindlichkeiten**" bedeutet jede gegenwärtige oder zukünftige Verpflichtung zur Rückzahlung aufgenommener Geldbeträge, die durch Schuldverschreibungen oder andere Wertpapiere mit einer ursprünglichen Laufzeit von über einem Jahr, die zum Handel an einer Wertpapierbörse oder einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt zugelassen sind bzw. dort notiert oder gehandelt werden oder geeignet sind, zum Handel an einer solchen Börse oder einem solchen Wertpapiermarkt zugelassen bzw. dort notiert oder gehandelt zu werden, verbrieft oder verkörpert ist.

"**Finanzierungsgesellschaften**" bezeichnet die Haniel Finance Deutschland GmbH und die Haniel Finance B.V.

## § 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar vom 1. Februar 2010 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich 5,875%. Die Zinsen sind nachträglich am 1. Februar eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 1. Februar 2011.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zu dem Zeitpunkt, an dem Kapital und Zinsen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen dem Clearingsystem zur Verfügung gestellt worden sind (ausschließlich), Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen<sup>1</sup> an.

(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**"): die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsjahr.

(5) *Anpassung des Zinssatzes.*

(a) Der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinssatz wird von Zeit zu Zeit im Fall einer Zinserhöhenden Ratingänderung oder einer Zinssenkenden Ratingänderung (jeweils wie nachstehend definiert) folgendermaßen angepasst:

(i) vorbehaltlich der nachstehenden Absätze (b) und (c), wird der Zinssatz um 1,25% *per annum* mit Wirkung vom ersten Zinszahlungstag (einschließlich) am oder nach dem Tag einer solchen Zinserhöhenden Ratingänderung bis (jedoch ausschließlich) zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) (vorbehaltlich der Regelungen im nachstehenden Paragraph (ii)) erhöht, falls eine Ratingagentur (wie nachstehend in § 5 Absatz (3) definiert) die Herunterstufung des Ratings der langfristigen erstrangigen unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin unter BB+ im Fall vom S&P, Ba1 im Fall von Moody's, beziehungsweise eines entsprechenden Werts im Fall ihrer jeweiligen Nachfolgeunternehmen oder einer anderen beauftragten Ratingagentur, öffentlich bekannt macht (eine "**Zinserhöhende Ratingänderung**"),

(ii) vorbehaltlich der nachstehenden Absätze (b) und (c), wird der vorher angepasste Zinssatz um 1,25% *per annum* mit Wirkung vom ersten Zinszahlungstag (einschließlich) am oder nach dem Tag einer solchen Zinssenkenden Ratingänderung bis (jedoch ausschließlich) zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) gesenkt, falls nach einer Zinserhöhenden Ratingänderung eine oder beide Ratingagenturen (wie nachstehend in § 5 Absatz (3) definiert) die Heraufstufung des Ratings der langfristigen erstrangigen unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin öffentlich bekannt macht/machen, so dass beide jeweiligen Ratings entweder BB+ im Fall vom S&P, Ba1 im Fall von Moody's, beziehungsweise eines entsprechenden Werts im Fall ihrer jeweiligen Nachfolgeunternehmen oder einer anderen beauftragten Ratingagentur, oder höher sind (eine "**Zinssenkende Ratingänderung**").

(b) Falls eine Zinserhöhende Ratingänderung und danach eine Zinssenkende Ratingänderung während derselben Zinsperiode eintreten, wird der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinssatz infolge dieses Ereignisses weder erhöht noch gesenkt.

(c) Soweit mehrere Zinserhöhende oder Zinssenkende Ratingveränderungen eintreten, führen jeweils nur der erste Eintritt einer Zinserhöhenden Ratingänderung und einer Zinssenkenden Ratingänderung zu einer Anpassung des Zinssatzes.

(d) Die Emittentin wird bestmögliche Anstrengungen unternehmen, ihre von beiden Ratingagenturen erteilten Ratings für langfristige erstrangige unbesicherte Verbindlichkeiten beizubehalten. Für den Fall, dass eine von beiden Ratingagenturen ausfällt oder kein Rating der langfristigen erstrangigen unbesicherten Verbindlichkeiten mehr erteilt, wird sich die Emittentin bestmöglich bemühen, ein zweites Rating für langfristige erstrangige unbesicherte Verbindlichkeiten von einer Ersatzratingagentur zu erhalten. "**Ersatzratingagentur**" meint jede andere Ratingagentur mit entsprechendem internationalem Ansehen; Verweise in dieser Bestimmung auf Moody's beziehungsweise S&P und ihre entsprechenden Ratings gelten als solche auf die Ersatzratingagentur und ihr entsprechendes Rating. Für den Fall, dass die Emittentin kein solches Rating von einer Ersatzratingagentur erhalten kann, gelten für den Zweck der vorstehenden Zinsanpassungen die von der verbleibenden Ratingagentur erteilten Ratings auch als solche der anderen Ratingagentur.

---

<sup>1</sup> Der gesetzliche Vorzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, Satz 247 BGB.

- (e) Falls keine der Ratingagenturen mehr ein Rating erteilt, handelt es sich um eine Zinserhöhende Ratingänderung infolgedessen sich der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinssatz mit Wirkung vom ersten Zinszahlungstag (einschließlich) am oder nach dem Tag einer solchen Zinserhöhenden Ratingänderung bis (jedoch ausschließlich) zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) um 1,25% *per annum* erhöht.
- (f) Die Emittentin wird dem Fiscal Agent unverzüglich jede Zinserhöhende oder Zinssenkende Ratingänderung mitteilen und veranlassen, dass der Eintritt einer Zinserhöhenden oder Zinssenkenden Ratingänderung unverzüglich nachdem die Emittentin davon Kenntnis erlangt, jedoch spätestens am siebten darauf folgenden Tag, gemäß §12 bekannt gemacht wird.

#### § 4 ZÄHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage der Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten.

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

Für die Zwecke dieser Bedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" 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) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in Euro.

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

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

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag, 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 (TARGET2) ("**TARGET**") betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.

(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; 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 Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 1. Februar 2017 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

(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 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

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

(3) *Kontrollwechsel.* Wenn zu einem Zeitpunkt, zu dem die Schuldverschreibungen noch nicht vollständig zurückgezahlt sind, ein Kontrollwechsel eintritt und im Zeitraum zwischen der Potentiellen Kontrollwechsel-Mitteilung und dem Ende der Kontrollwechselfrist eine Herabstufung des Ratings erfolgt (zusammen ein "**Rückzahlungsereignis**"), so hat jeder Gläubiger das Recht, von der Emittentin zu verlangen, seine Schuldverschreibungen am Obligatorischen Rückzahlungstag zum Nennbetrag zuzüglich Zinsen bis zum Obligatorischen Rückzahlungstag (ausschließlich) zurückzuzahlen.

Sobald die Emittentin davon Kenntnis erhält, dass ein Rückzahlungsereignis eingetreten ist, hat sie den Gläubigern dies unverzüglich gemäß § 12 mitzuteilen (eine "**Rückzahlungsmitteilung**"). In der Rückzahlungsmitteilung sind die Art des Rückzahlungsereignisses anzugeben, die Umstände, die zu dem Rückzahlungsereignis geführt haben, sowie die Modalitäten der Ausübung des in diesem § 5 Absatz (3) geregelten Rechts auf vorzeitige Rückzahlung.

Die wirksame Ausübung des in diesem § 5 Absatz (3) geregelten Rechts auf vorzeitige Rückzahlung setzt voraus, dass der Gläubiger innerhalb der Ausübungsfrist dem Fiscal Agent entweder eine schriftliche Erklärung übergibt oder durch eingeschriebenen Brief übersendet oder nach dem hierfür von Euroclear und CBL vorgesehenen Prozedere (welches auch vorsehen kann, dass die Mitteilung durch oder auf Veranlassung von Euroclear und CBL oder einer gemeinsamen Verwahrstelle auf elektronischem Wege an den Fiscal Agent übermittelt wird), das Euroclear und CBL von Zeit zu Zeit festgelegt wird, mitgeteilt hat, dass er das Recht auf vorzeitige Rückzahlung ausübt.

In dieser Bestimmung haben die folgenden Begriffe die folgende Bedeutung:

Ein "**Kontrollwechsel**" gilt als eingetreten, wenn eine Person oder gemeinsam handelnde Personen, die am Ausgabetag der Schuldverschreibungen noch keine Kontrolle über die Emittentin gehabt hat oder haben und die nicht zum Satzungsgemäßen Gesellschafterkreis der Emittentin gehören, entweder Einigkeit in Bezug auf die Übertragung der Kontrolle über die Emittentin erreicht haben oder die Kontrolle über die Emittentin erlangt oder erlangen.

"**Satzungsgemäßer Gesellschafterkreis**" bezeichnet die Gesellschafter nach § 4 des Gesellschaftsvertrags der Emittentin in der Fassung vom 25. April 2009, nämlich Mitglieder der Haniel-Familien bzw. von solchen Mitgliedern errichteten bzw. direkt oder indirekt gehaltenen Gesellschaften und Stiftungen.

"**Kontrolle**" bedeutet in Bezug auf die Emittentin direktes oder indirektes (im Sinne des § 22 WpHG) rechtliches oder wirtschaftliches Eigentum von zusammen 50% oder mehr der Stimmrechte der Emittentin.

"**Kontrollwechselfrist**" ist der Zeitraum, der 120 Tage nach dem Mitteilungstag endet.

"**Mitteilungstag**" ist der Tag, an dem die Emittentin bzw. eine Person oder gemeinsam handelnde Personen zum ersten Mal mitteilt bzw. mitteilen, dass ein Kontrollwechsel eingetreten ist.

"**Potentielle Kontrollwechsel-Mitteilung**" ist der Tag einer formalen öffentlichen Bekanntmachung oder Ankündigung von oder im Namen der Emittentin oder einem tatsächlichen oder potentiellen Bieter oder diesbezüglichem Berater in Bezug auf einen potentiellen Kontrollwechsel.

"**Obligatorischer Rückzahlungstag**" ist der siebte Tag nach dem letzten Tag der Ausübungsfrist.

"**Ausübungsfrist**" ist der Zeitraum von 45 Tagen seit der Abgabe einer Rückzahlungsmitteilung (wobei der Tag der Rückzahlungsmitteilung mitzuzählen ist).

"**Ratingagentur / Ratingagenturen**" sind Standard & Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. ("**S&P**"), Moody's Investors Services Limited ("**Moody's**") und ihre jeweiligen Nachfolgeunternehmen sowie jede andere Ratingagentur von internationalem Rang, die von oder im Namen der Emittentin beauftragt worden ist.

Eine "**Herabstufung des Ratings**" liegt vor, wenn innerhalb des Kontrollwechselfrist ein vorher für die Emittentin vergebenes langfristiges Rating einer Ratingagentur

- (i) zurückgezogen oder
- (ii) von einem Investment Grade Rating (BBB- von S&P/Baa3 von Moody's oder jeweils gleichwertig, oder besser) in ein non-Investment Grade Rating (BB+ von S&P/Ba1 von Moody's oder jeweils gleichwertig, oder schlechter) geändert wird oder
- (iii) falls zu irgendeiner Zeit alle Ratingagenturen für Franz Haniel & Cie. GmbH ein non-Investment Grade Rating vergeben und das langfristige Rating von einer der Ratingagenturen innerhalb der non-Investment Grade Rating-Kategorie gesenkt wird,

vorausgesetzt, dass die jeweilige Ratingagentur öffentlich bekannt macht oder Franz Haniel & Cie. GmbH schriftlich mitteilt, dass eine solche Herabstufung des Ratings, ganz oder teilweise, aufgrund des Kontrollwechsels oder der Potentiellen Kontrollwechsel-Mitteilung zustande kam.

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

## § 6

### DER FISCAL AGENT UND DIE ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die anfänglich bestellte Zahlstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft Trust and Securities Services Große Gallusstraße 10–14 60272 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland
Zahlstelle:	Deutsche Bank Luxembourg S.A. 2 Boulevard Konrad Adenauer 1115 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg

Der Fiscal Agent und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Fiscal Agent unterhalten und (ii) solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in Luxemburg und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im

Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Der Fiscal Agent und die Zahlstelle 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

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art geleistet, 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 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) aufgrund des deutschen Einkommensteuergesetzes in der durch das Unternehmensteuerreformgesetz 2008 geänderten Fassung abgezogen oder einbehalten werden, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin oder ihren Vertreter vorzunehmen ist; oder
- (c) 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
- (d) 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
- (e) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird.

Die seit dem 1. Januar 1993 in der Bundesrepublik Deutschland einbehaltene Zinsabschlagsteuer und der seit dem 1. Januar 1995 darauf erhobene Solidaritätszuschlag sind Steuereinbehalte durch eine als Depotbank oder Inkassostelle des Gläubigers handelnde Person im Sinne von § 7 (a) und (c).

## § 8 VORLEGUNGSFRIST

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

## § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine sämtlichen Forderungen aus den Schuldverschreibungen ganz oder teilweise durch Kündigung gegenüber dem Fiscal Agent fällig zu stellen und Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 14 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterläßt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 60 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) Franz Haniel & Cie. GmbH oder eine ihrer Finanzierungsgesellschaften innerhalb von 30 Tagen nach dem Fälligkeitstag eine oder mehrere gegenwärtige oder zukünftige Zahlungsverpflichtungen aus Finanzverbindlichkeiten in Höhe von insgesamt mindestens EUR 30.000.000,00 oder einem entsprechenden Gegenwert in anderen Währungen nicht erfüllt oder eine Garantie oder Gewährleistung für eine solche Zahlungsverpflichtung nicht erfüllt oder eine solche Zahlungsverpflichtung wegen Vorliegens eines Kündigungsgrundes vorzeitig fällig wird; oder
- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen insgesamt einstellt; oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft (wie unten definiert) der Emittentin eröffnet und dieses Verfahren nicht innerhalb von 60 Tagen nach Eröffnung aufgehoben oder ausgesetzt wird, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder
- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder
- (g) die Erfüllung einer oder mehrerer wesentlicher Verpflichtungen der Emittentin unter irgendeiner Schuldverschreibung gegenwärtig oder zukünftig für die Emittentin rechtswidrig ist bzw. wird.

Im Sinne dieser Bedingungen bedeutet "**Wesentliche Tochtergesellschaft**" jede konsolidierte Tochtergesellschaft der Franz Haniel & Cie. GmbH, die zu jedem nach diesem § 9 Absatz (1)(d) oder § 10 maßgeblichen Zeitpunkt Partei eines Gewinnabführungs- und/oder Beherrschungsvertrags mit der Franz Haniel & Cie. GmbH ist.

"**Finanzverbindlichkeit**" bezeichnet (i) jede Verbindlichkeit zur Zahlung aufgenommener Gelder, die durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere verbrieft, verkörpert oder dokumentiert ist sowie (ii) Darlehensverbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten.

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

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

In den in Absatz (1)(b) und (f) bezeichneten Fällen wird jede Kündigung der Schuldverschreibungen, sofern nicht bei deren Eingang eines der in Absatz (1)(a),(b),(c),(d), (e) und (g) genannten Ereignisse eingetreten ist und fortbesteht, welche die Gläubiger zur Kündigung der Schuldverschreibungen berechtigen, nur wirksam, wenn bei dem Fiscal Agent Kündigungserklärungen von Inhabern von Schuldverschreibungen in einem Gesamtnennbetrag von mindestens einem Zehntel des Gesamtnennbetrages aller zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Teilschuldverschreibungen eingegangen sind.

## § 10 ERSETZUNG DER EMITTENTIN

(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 eine **Wesentliche Tochtergesellschaft** der Emittentin an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen auch im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, sofern:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet, jedem Gläubiger alle Steuern, Gebühren oder Abgaben zu erstatten, die ihm in Folge der Ersetzung durch die Nachfolgeschuldnerin auferlegt werden;

- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen übernimmt;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin in der Lage ist, sämtliche sich aus oder in dem Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen ohne die Notwendigkeit eines Einbehalts von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle zu erfüllen sowie die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an den Fiscal Agent übertragen kann;
- (d) sichergestellt ist, dass sich die Verpflichtungen der Emittentin aus der Garantie des Debt Issuance Programms der Emittenten auch auf die Schuldverschreibungen der Nachfolgeschuldnerin erstrecken; und
- (e) dem Fiscal Agent jeweils eine Bestätigung bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

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

- (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)(b) bis (g) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

## § 11

### BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist 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 dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muß dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

## § 12

### MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikationen auf der Website der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Jede Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilung and das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit die Mitteilung den Zinssatz von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

## § 13

### 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.* Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist Frankfurt am Main. Die Gläubiger können ihre Ansprüche jedoch auch vor anderen zuständigen Gerichten geltend machen. Die Emittentin unterwirft sich hiermit der Gerichtsbarkeit der nach diesem Absatz zuständigen Gerichte.

(3) *Änderungen der Anleihebedingungen und Gemeinsamer Vertreter.* Die Gläubiger können nach Maßgabe des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen von 2009 (Schuldverschreibungsgesetz - SchVG) durch Mehrheitsbeschluss Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen und zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen (§ 5 Abs. 1 Satz 1 SchVG). Mehrheitsbeschlüsse werden in einer Gläubigerversammlung gefasst.

(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 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.

#### § 14 SPRACHE

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.