

Base Prospectus dated 15 October 2015

This document constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**" or the "**Prospectus**") for the purposes of article 5.4 of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended, (the "**Prospectus Directive**") of Franz Haniel & Cie. GmbH in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, as amended ("**Non-Equity Securities**").

# HANIEL

**Franz Haniel & Cie. GmbH**  
(Duisburg, Federal Republic of Germany)  
as Issuer

**EUR 2,000,000,000**  
**Debt Issuance Programme**  
(the "**Programme**")

Application has been made to the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**"), which is the Luxembourg competent authority under the Luxembourg Law relating to prospectuses for securities, as amended, (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) (the "**Luxembourg Law**") which implements the Prospectus Directive, for its approval of this Prospectus. By approving a prospectus, the CSSF shall give no undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the issuer.

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for notes to be issued under the EUR 2,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Notes**") to be admitted to trading on the regulated market "*Bourse de Luxembourg*" and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange. The Luxembourg Stock Exchange's regulated market is a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2004/39/EC, as amended. Notes issued under the Programme may also not be listed at all.

The Issuer has requested the CSSF, to provide the competent authority in the Federal Republic of Germany with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Luxembourg Law (the "**Notification**"). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification.

Arranger

**Deutsche Bank**

Dealers

<b>BayernLB</b>	<b>BNP PARIBAS</b>	<b>Commerzbank</b>
<b>Crédit Agricole CIB</b>	<b>Deutsche Bank</b>	<b>DZ BANK AG</b>
<b>Goldman Sachs International</b>	<b>HSBC</b>	<b>ING</b>
<b>J.P. Morgan</b>	<b>Landesbank Baden-Württemberg</b>	<b>Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale</b>
<b>Morgan Stanley</b>	<b>SEB</b>	<b>Société Générale Corporate &amp; Investment Banking</b>
<b>The Royal Bank of Scotland</b>		<b>UniCredit Bank</b>

This Base Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of Franz Haniel & Cie. GmbH (<http://www.haniel.de>). This Prospectus is valid for a period of 12 months after its approval.

## Responsibility Statement

Franz Haniel & Cie. GmbH ("**Franz Haniel & Cie. GmbH**", the "**Issuer**" together with its consolidated group companies, the "**Haniel Group**") with its seat in Duisburg, Federal Republic of Germany is solely responsible for the information given in this Base Prospectus and for the information which will be contained in the Final Terms (as defined herein).

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

## Notice

This Base Prospectus should be read and construed in conjunction with any supplement thereto and with any other documents incorporated herein by reference. Full information on the Issuer and any tranche of Notes (as hereinafter defined) is only available on the basis of the Base Prospectus as supplemented and the relevant final terms (the "**Final Terms**").

The Issuer has confirmed to the dealers set forth on the cover page and any additional dealer appointed from time to time under the Programme (each a "**Dealer**" and together the "**Dealers**") that this Base Prospectus contains all information with regard to the Issuer and the Notes which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes thereunder; that the information contained herein with respect to the Issuer and the Notes is accurate in all material respects and is not misleading; that any opinions and intentions expressed herein are honestly held and based on reasonable assumptions; that there are no other facts, the omission of which would make any statement, whether fact or opinion, in this Base Prospectus misleading in any material respect; and that all reasonable enquiries have been made to ascertain all facts and to verify the accuracy of all statements contained herein.

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

Neither the Arranger nor any Dealer nor any other person mentioned in this Base Prospectus, excluding the Issuer, is responsible for the information contained in this Base Prospectus or any supplement thereof, or any Final Terms and accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility as to the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

This Base Prospectus is valid for 12 months after its approval and this Base Prospectus and any supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates. The delivery of this Base Prospectus as supplemented or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates or that there has been no adverse change in the financial condition of the Issuer since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The Issuer has undertaken with the Dealers to publish a supplement to this Base Prospectus or to publish a new Base Prospectus if and when the information herein should become materially inaccurate or incomplete or in the event of any significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Base Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and which arises or is noted between the time when this Base Prospectus has been approved and the final closing of any tranche of Notes offered to the public or, as the case may be, when trading of any tranche of Notes on a regulated market begins, in respect of Notes issued on the basis of this Base Prospectus and where approval by the CSSF of any such document is required, upon such approval having been given.

The Notes will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and will include Notes in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons, see "*Selling Restrictions*".

The distribution of this Base Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Base Prospectus or any Final Terms comes, are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Notes and on the distribution of this Base Prospectus or any Final Terms and other offering material relating to the Notes, see "*Selling Restrictions*".

This Base Prospectus is drawn up in the English language. The German versions of the English language sets of Terms and Conditions are shown in the Prospectus for additional information. As to form and content, and all rights and obligations of the Holders (as hereinafter defined) and the Issuer under the Notes to be issued, German is the controlling legally binding language if so specified in the relevant Final Terms.

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

**Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is entitled to use the Prospectus as set out in "*Consent to the Use of the Prospectus*" below.**

**Neither this Base Prospectus nor any Final Terms constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Notes.**

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

## **Forward-Looking Statements**

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

Forward-looking statements in this Base Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuer makes to the best of their present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including the Haniel Group's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. The Haniel Group's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Base Prospectus to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the following sections of this Base Prospectus: "*Risk Factors*", "*The Haniel Group, the Franz Haniel Subgroup and Franz Haniel & Cie. GmbH*". These sections include more detailed

descriptions of factors that might have an impact on the Haniel Group's business and the markets in which it operates.

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

All terms not otherwise defined in this Base Prospectus shall have the meaning as set out in the sets of the "*Terms and Conditions*" of the Notes.

In this Base Prospectus, all references to "**EUR**" or "**euro**" are to the euro, the single currency of the member states participating in the European Monetary Union, to "**GBP**" or to "**Sterling**" are to British pounds the official currency of the United Kingdom, to "**USD**" or to "**U.S. dollar**" are to U.S. dollar, the official currency of the United States of America.

## Table of Contents

Summary .....	6
Section A Introduction and Warnings.....	6
Section B Issuer .....	7
Section C Securities .....	10
Section D Risks .....	13
Section E Offer.....	16
German Translation of the Summary .....	17
Abschnitt A Einleitung und Warnhinweise .....	17
Abschnitt B Emittent.....	18
Abschnitt C Wertpapiere .....	21
Abschnitt D Risiken.....	25
Abschnitt E Angebot .....	28
Risk Factors.....	30
Risk Factors regarding the Haniel Group, the Franz Haniel Subgroup and Franz Haniel & Cie. GmbH.....	30
Risk Factors regarding the Notes .....	35
Consent to the use of the Base Prospectus .....	37
The Haniel Group, the Franz Haniel Subgroup and Franz Haniel & Cie. GmbH.....	38
General Description of the Programme and Issue Procedures .....	53
Terms and Conditions of the Notes – English Language Version.....	56
OPTION I – Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates.....	56
OPTION II – Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates.....	72
Terms and Conditions of the Notes – German Language Version.....	87
OPTION I – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung .....	88
OPTION II – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung.....	105
Description of Rules Regarding Resolutions of Holders.....	122
Form of Final Terms/ Muster Endgültige Bedingungen .....	124
Taxation.....	137
Selling Restrictions .....	141
General Information.....	144
Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer .....	144
Use of Proceeds .....	144
Authorisation.....	144
Listing of Notes and Admission to Trading .....	144
Clearing Systems .....	144
Documents on Display.....	145
Documents incorporated by Reference .....	146
Names and Addresses .....	149

## Summary

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

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

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

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

Element	Section A – Introduction and warnings	
A.1	<b>Warnings</b>	<p style="text-align: center;"><b>Warning that:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ this Summary should be read as an introduction to the Prospectus;</li> <li>▪ any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor; where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member State, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and</li> <li>▪ civil liability attaches only to the Issuer which has tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</li> </ul>
A.2	<b>Consent to the use of the Prospectus</b>	<p>[Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Notes from [●] to [●], provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11(2) of the Luxembourg Law relating to prospectuses for securities, as amended, (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended).</p> <p>The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) and on the website of Franz Haniel &amp; Cie. GmbH (<a href="http://www.haniel.de">http://www.haniel.de</a>).</p> <p>When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p><b>In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors</b></p>

		<b>on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.] [Not applicable. No consent has been given.]</b>
--	--	--

Element	Section B – Issuer	
<b>B.1</b>	<b>Legal and commercial name</b>	Franz Haniel & Cie. GmbH / Haniel
<b>B.2</b>	<b>Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation</b>	Duisburg / GmbH / German Law / Germany
<b>B.4b</b>	<b>Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates</b>	Not applicable. There are no known trends affecting Franz Haniel & Cie. GmbH and the industries in which it operates.
<b>B.5</b>	<b>Description of the Group and the Issuer's position within the Group</b>	<p>Franz Haniel &amp; Cie. GmbH is the strategic management Holding Company and heads the Haniel Group.</p> <p>The Haniel Group comprises the Franz Haniel Subgroup and the five divisions Bekaert Textiles, CWS-boco, ELG, TAKKT and METRO GROUP.</p> <p>The Franz Haniel Subgroup represents the parent company Franz Haniel &amp; Cie. GmbH, the financing subsidiaries as well as other companies.</p> <p>The Franz Haniel Subgroup acts as investor and holds an investment portfolio consisting of wholly-owned investments (Bekaert Textiles, CWS-boco and ELG), a majority investment (TAKKT) and a minority investment (METRO GROUP). The Franz Haniel Subgroup shapes the portfolio and is responsible for the strategic management of the Haniel Group. The divisions are managed in accordance with the legal framework governing companies and stock corporations and the principles of corporate governance.</p> <p>The internationally-operating divisions are responsible for the operating business:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Bekaert Textiles</i>. Bekaert Textiles specialises in the development and manufacturing of high-quality fabrics for mattress textiles and has a global network of production facilities in eight countries. Its product range primarily consists of woven and knitted mattress textiles that are sold to mattress manufacturers in the Americas, Europe and the Asia-Pacific region. Bekaert Textiles works together with its customers to customise and produce the materials to the customers' standard of quality in terms of both design and product features. The centralised development team is constantly working to further refine product features in order to enable the company to offer mattress manufacturers a broad and innovative portfolio of mattress fabrics. Thanks to Bekaert Textiles' global production network, customers also benefit from extremely short lead times. Bekaert Textiles is part of the Haniel portfolio since June 2015.</li> <li>• <i>CWS-boco</i>. CWS-boco ranks among the leading international service providers of washroom hygiene products, dust control mats and textile services. CWS-boco is located in 18 European countries as well as in China. Depending on the sector they operate in, CWS-boco's customers are provided with innovative, sustainable solutions tailored to their specific needs. The CWS offering comprises a large number of modern hygiene systems and products, including towel, soap and fragrance dispensers,</li> </ul>

		<p>as well as innovative dust control solutions. The boco product portfolio ranges from industrially launderable work and business wear through customer-specific corporate fashion collections, protective and safety clothing to cleanroom services. In the fiscal year 2014 the company generated consolidated revenue of EUR 751 million and an operating profit (EBIT) of EUR 71 million.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>ELG</i>. ELG is one of the world's leading specialists in trading and recycling raw materials, in particular for the stainless steel industry. The product range primarily comprises stainless steel and superalloys. The customers receive the material in exactly the composition they need for further processing – just in time and in accordance with high quality standards. With more than 40 locations in North America, Europe, Asia and Australia, ELG operates a global network. ELG reported consolidated revenue of EUR 2,213 million and an operating profit (EBIT) of EUR 59 million in the fiscal year 2014.</li> <li>• <i>TAKKT</i>. TAKKT is a market-leading B2B direct marketing specialist for business equipment in Europe and North America. Its two divisions, TAKKT EUROPE and TAKKT AMERICA, have operations in more than 25 countries and offer a combined assortment of more than 200,000 items from hundreds of suppliers. Customers thus obtain all of the equipment they need for their businesses from a single source. Thanks to a sophisticated logistics system, the majority of the offered goods are on their way to the customer within 24 hours. TAKKT generated group wide revenues of EUR 981 million and an operating profit (EBIT) of EUR 111 million in the fiscal year 2014.</li> <li>• <i>METRO GROUP</i>. METRO GROUP is among the premier international merchandisers. It is headed by the Holding Company METRO AG in which Haniel holds 25.00 per cent. of the voting shares. The operating business of METRO GROUP is divided into four sales divisions, which act autonomously in the markets: Metro Cash &amp; Carry, Real, Media-Saturn and Galeria Kaufhof - these sales divisions distribute their products and services in sales outlets and online to customers in 30 countries across Europe and Asia. In June 2015 the METRO GROUP agreed with the Canada-based Hudson's Bay Company to sell Galeria Kaufhof. The transaction is expected to be completed in the course of the second half of the year 2015. The METRO GROUP generated revenues of EUR 62,625 million and an operating profit (EBIT) of EUR 1,187 million in fiscal year 2014. The results of METRO GROUP attributable to the Haniel Group are integrated in the Haniel Group accounts on at-equity-basis. In 2014, the earnings contribution Haniel derived from the Metro investment was EUR 14 million.</li> </ul>
<b>B.9</b>	<b>Profit forecast or estimate</b>	Not applicable. No profit forecast or estimate are made.
<b>B.10</b>	<b>Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information</b>	Not applicable. The audit reports do not include any qualifications.



<b>B.12</b>	<b>Selected historical key financial information</b>		
	(as reported in the Haniel Group Annual Report 2014 and the Haniel Group Half-Year Financial Report 2015 respectively)		
	<b>Euro in millions</b>		<b>2013<sup>1</sup> (audited)</b>
		<b>2014(audited)</b>	
	Revenue	3,944	3,580
	Operating profit	217	166
	Profit before taxes	31	117
	Profit after taxes	686	267
	Haniel Cash flow	175	562
	Cash flow from operating activities	-135	660
		<b>31.12.2014 (audited)</b>	<b>31.12.2013<sup>2</sup> (audited)</b>
	Total assets	6,446	13,387
	Equity	3,973	4,556
	Equity ratio	62 per cent.	34 per cent.
	Net financial liabilities <sup>3</sup>	1,358	3,843
	<b>Euro in millions</b>		<b>1 HY 2015 (unaudited)</b>
			<b>1 HY 2014 (unaudited)</b>
	Revenue	1,982	2,022
	Operating profit	109	116
	Profit before taxes	13	-120
	Profit after taxes	-21	564
Haniel Cash flow	204	64	
Cash flow from operating activities	243	-305	
	<b>30.06.2015 (unaudited)</b>	<b>31.12.2014 (audited)</b>	
Total Assets	6,913	6,446	
Equity	4,056	3,973	
Equity ratio	59 per cent.	62 per cent.	
Net financial liabilities	1,444	1,358	
<b>Material adverse change in the prospects of the Issuer</b>	There has been no material adverse change in the prospects of the Franz Haniel & Cie. GmbH since 31 December 2014. No developments are currently foreseen that are reasonably likely to have a material effect on Franz Haniel & Cie. GmbH's prospects.		
<b>Significant change in the financial and trading position</b>	There has been no significant change in the financial or trading position of the Franz Haniel & Cie. GmbH since 30 June 2015.		
<b>B.13</b>	<b>Recent events</b>	Not applicable. There are no recent events particular to the Franz Haniel & Cie. GmbH which are to a material extent relevant to the Franz Haniel & Cie. GmbH's solvency.	

<sup>1</sup> Prior-year figures adjusted in accordance with IAS 8; see the explanations in the notes to the consolidated financial statements on page 74.

<sup>2</sup> Prior-year figures adjusted in accordance with IAS 8; see the explanations in the notes to the consolidated financial statements on page 74.

<sup>3</sup> Incl. net financial liabilities held for sale.

<b>B.14</b>	<b>Please see Element B.5</b>	
	<b>Statement of dependency upon other entities within the group</b>	Not applicable. Franz Haniel & Cie. GmbH is not dependent upon other entities within the Haniel Group.
<b>B.15</b>	<b>Principal activities</b>	Franz Haniel & Cie. GmbH as strategic management holding is invested in businesses involved in general wholesale and retail industry as well as in services and light production.
<b>B.16</b>	<b>Controlling Persons</b>	The shares of the Franz Haniel & Cie. GmbH are either directly or indirectly owned by more than 650 members of the Haniel family and by Franz Haniel & Cie. GmbH itself.
<b>B.17</b>	<b>Credit ratings of the Issuer or its debt securities</b>	Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (" <b>Standard &amp; Poor's</b> ") <sup>1,3</sup> has assigned the long-term credit rating BB+ <sup>4</sup> (positive outlook) and Moody's Deutschland GmbH (" <b>Moody's</b> ") <sup>2,3</sup> has assigned an Ba1 <sup>4</sup> rating (stable outlook) to Franz Haniel & Cie. GmbH.

<b>Element</b>	<b>Section C – Securities</b>	
<b>C.1</b>	<b>Class and type of the Notes / Securities Identification Number</b>	<b>Class</b> The Notes are unsubordinated and unsecured.
		<b>[Fixed Rate Notes]</b> The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes.]
		<b>[Floating Rate Notes]</b> The Notes will bear interest at a rate determined [(and as adjusted for the applicable margin)] on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service.]
		<b>ISIN</b> [•] <b>Common Code</b> [•] <b>WKN</b> [•]
<b>C.2</b>	<b>Currency</b>	The Notes are issued in [•]
<b>C.5</b>	<b>Restrictions on free Transferability</b>	Not applicable. The Notes are freely transferable.
<b>C.8</b>	<b>Rights attached to the Notes (including ranking of the Notes and limitations to those rights)</b>	<b>Taxation</b> Principal and interest shall be payable without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties of whatever nature imposed, levied or collected by or on behalf of the Federal Republic of Germany, or by or on behalf of any political subdivision or authority thereof or therein having power

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

<sup>2</sup> Moody's is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended, the ("**CRA Regulation**").

<sup>3</sup> The European Securities and Market Authority publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. The list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

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

	<p>to tax (the "<b>Withholding Taxes</b>"), unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer will, subject to the exceptions set out in the Terms and Conditions, pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders of the Notes after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction.</p> <p><b>[Early redemption <i>in the case of fixed rate Notes</i></b>  [The Notes can be redeemed prior to their stated maturity [at the option of the] [Issuer,] [and][or] [the holders of the Notes (the "<b>Holders</b>")] for taxation reasons, for reasons of a change of control or upon the occurrence of an event of default).]</p> <p><b>[Early redemption <i>in the case of floating rate Notes</i></b>  The Notes can be redeemed prior to their stated maturity [at the option of the Issuer,] for taxation reasons, for reasons of a change of control or upon the occurrence of an event of default).]</p> <p><b>[Early Redemption at the option of the [Issuer] [and][or] [the Holders] at specified redemption amount(s)</b>  The Notes can be redeemed at the option of the [Issuer] [and][or] [the Holders] upon giving notice within the specified notice period to [the Holders] [or] [the Issuer][, as the case may be,] on a date or dates specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount(s) together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.]</p> <p><b>[Early redemption at the option of the Issuer at the principal amount of the respective Note or, if higher, at the present value of the Note <i>in the case of fixed rate Notes</i></b>  The Notes can be redeemed in whole or in part at the option of the Issuer at any time upon giving notice within the specified notice period to the Holders at the principal amount of the respective Note or, if higher, at the present value of the Note together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.]</p> <p><b>[Early redemption at the option of the Issuer at the principal amount of the respective Note <i>in the case of floating rate Notes</i></b>  The Notes can be redeemed in whole or in part at the option of the Issuer for the first time on [●] and on each interest payment date thereafter upon giving notice within the specified notice period to the Holders at the principal amount of the respective Note together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.]</p> <p><b>Early redemption for taxation reasons</b>  Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations), of the Federal Republic of Germany, or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer will become obligated to pay additional amounts on the Notes as set out in detail in the Terms and Conditions of the Notes.</p> <p><b>Early redemption for reasons of a change of control</b>  The Notes provide for the option of the Holders to demand redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date</p>
--	---

		<p>in the event of a change of control and the occurrence of a rating downgrade as a result, in whole or in part, of that change of control or the potential change of control announcement within the period between the potential change of control announcement and the end of the change of control period.</p> <p><b>Early redemption in an event of default (including the cross default)</b></p> <p>The Notes provide for events of default (including the cross default) entitling Holders to demand immediate redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.</p> <p><b>Resolutions of Holders</b></p> <p>In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i> – "<b>SchVG</b>") the Notes contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted, either in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions, are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75% of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.</p> <p><b>Status of the Notes</b></p> <p>The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.</p> <p><b>Negative pledge</b></p> <p>The Terms and Conditions of the Notes contain a negative pledge provision of the Issuer.</p>
<b>C.9</b>	<b>Please see Element C.8.</b>	
	<b>Interest rate</b>	<p>[[●]% <i>per annum</i> in the case of fixed rate Notes.]</p> <p>[In the case of floating rate Notes [EURIBOR][LIBOR for the specified currency] [[plus][minus] the margin of [●]%<i>per annum</i>] for each interest period.]</p> <p><b>[Adjustment of Rate of Interest</b></p> <p>The respective rate[s] of interest payable on the Notes for the respective interest period[s] [is] [are] subject to adjustment in the event of a step up rating change by an increase of 1.25 per cent. <i>per annum</i> or, as the case may be, in the event of a subsequent step down rating change by a decrease of 1.25 per cent. <i>per annum</i> as set out in detail in the Terms and Conditions of the Notes. A step up rating change occurs if a rating agency publicly announces a downgrade in the rating of the Issuer's long-term senior unsecured debt below the rating threshold. A step down rating change occurs if following a step up rating change a rating agency publicly announces an upgrade in the rating of the Issuer's long-term senior unsecured debt to or above the rating threshold.]</p>
	<b>Interest commencement date</b>	[The issue date of the Notes.]
	<b>Interest payment dates</b>	[●]
	<b>Underlying on which</b>	[Not applicable <i>in the case of fixed rate Notes</i> . The interest rate

	<b>interest rate is based</b>	is not based on an underlying.] [EURIBOR][LIBOR for the specified currency]
	<b>Maturity date including repayment procedures</b>	[[•] in the case of fixed rate Notes] [In the case of floating rate Notes the interest payment date falling in [the redemption month].] Payment of principal in respect of Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.
	<b>Indication of yield</b>	[[•]% per annum] [Not applicable in the case of floating rate Notes. No yield is calculated.]
	<b>Name of representative of the Holders</b>	[Not applicable. In accordance with the SchVG the Notes provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders (the " <b>Holders' Representative</b> "). The responsibilities and functions assigned to the Holders' Representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Holders.]
		[[•] has been designated in the Terms and Conditions of the Notes representative for all Holders (the " <b>Holders' Representative</b> "). The duties, rights and functions of the Holders' Representative are determined by the relevant provisions of the Terms and Conditions.]
<b>C.10</b>	<b>Please see Element C.9.</b>	
	<b>Explanation how the value of the investment is affected in the case the Notes have a derivative component in the interest payment</b>	Not applicable. The interest payment has no derivative component.
<b>C.11</b>	<b>Admission to trading on a regulated market or equivalent market</b>	Regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

<b>Element</b>	<b>Section D- Risks</b>	
<b>D.2</b>	<b>Key information on the key risks that are specific to the Issuer</b>	<p>Franz Haniel &amp; Cie. GmbH and the Haniel Group are exposed to direct risks resulting from its own operations like a decrease in the value of its investments and/or indirect risks like reduced operating margins in the divisions of the Haniel Group. The risks can be divided into the following main groups:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Market risks</li> <li>• Strategic risks</li> <li>• Operational risks and</li> <li>• Financial risks.</li> </ul> <p><b>Market risks</b></p> <p>Market risk is a risk of loss arising from a change of market prices, which may affect the market value and liquidity of the assets of the Haniel Group. The Haniel Group and its divisions are generally exposed to a variety of market risks, such as price fluctuations on the commodity markets as well as changes in foreign currency exchange rates and interest rates. The market value of the portfolio of Franz Haniel Subgroup is subject to market price fluctuations.</p> <p>Interest rate risks may cause fluctuations of cash flows from interest and in the fair value of financial instruments. The Haniel Group companies use derivative financial instruments such as</p>

	<p>forward foreign exchange contracts, options and swaps for hedging purposes to minimise such currency, interest rate and price fluctuation risks. But, the use of derivative financial instruments causes in turn a variety of risks (such as risks associated with the underlying asset, on the basis of which interest rates and/or repayments of principal of such derivative financial instruments are determined) which the Haniel Group may not be able to influence and which thus constitute risks that are independent of it.</p> <p>Furthermore, the Haniel Group is active in different, non-synergistic industries. In general, these industries are dependent on overall economic developments, but their cyclicity varies significantly. Most of these industries bear the risk of decreasing operating margins due to increased prices of raw materials and purchased goods, which cannot be passed on to customers.</p> <p>Additionally, the availability of scrap on the stainless steel scrap market could vary which may affect operating profits negatively.</p> <p><b>Strategic risks</b></p> <p>Strategic risks may arise from portfolio management. They also include those risks pertaining to acquisitions, integration of newly acquired businesses and the development of new businesses as well as capital expenditure activities. These future-oriented activities are vital to the continued existence of the Haniel Group, yet they also include risk, because of the related uncertainties.</p> <p>The success of Haniel depends to some extent on employees in key positions. Therefore, the risk of miscasts and employees leaving the company arises.</p> <p><b>Operational risks</b></p> <p>Operational risks are those that arise from the business models of companies of the Haniel Group. To limit risks that could arise from the numerous tax, competition, antitrust and environmental regulations and laws, the Haniel Group makes decisions and engineers business processes on the basis of comprehensive legal and tax advice by both its own experts and distinguished external specialists. However, misjudgments may not be excluded thereby.</p> <p>Some divisions of the Haniel Group provide their services only to a very limited number of major customers. Therefore, operating profits may be negatively affected by losses arising from bad debts.</p> <p><b>Financial risks</b></p> <p>Financial risks include liquidity risks and counterparty risks.</p> <p>The Franz Haniel Subgroup has no operational business. The operational businesses of the Haniel Group's divisions and the resultant profit distributions are an important source of liquidity for the Franz Haniel Subgroup. Therefore, financial risks arise mainly from an unfavorable liquidity situation and/or limited ability to raise debt and equity as a family owned business. As a result, this may affect the ability of the Franz Haniel Subgroup to fulfill due payment obligations or funds may possibly only be procured on more demanding conditions when needed.</p> <p>A decrease of the credit rating could lead to an increase of funding cost, may lead to more demanding conditions and may reduce access to debt funding.</p> <p>As a result of the global financial and economic crisis as well as regulatory requirements for the lending sector, access to debt</p>
--	---

		<p>capital has become more difficult, particularly for non-investment-grade companies.</p> <p>Share price risks may negatively impact the Franz Haniel Subgroup's portfolio value. As the portfolio value is an important measure to determine Franz Haniel &amp; Cie. GmbH's external credit rating, a decline in share prices may put pressure on the external credit rating and may lead to the consequences described above.</p> <p>Counterparty risks arise from the total or partial loss of a counterparty, for example through bankruptcy, in connection with monetary investments, derivative financial instruments with positive market values and the provision of credit facilities.</p> <p>In addition to the risks described above, further risks could exist that the Haniel Group is currently unaware of or which are regarded as negligible.</p> <p><b>Valuation of Investments</b></p> <p>The Franz Haniel Subgroup and its divisions hold and regularly acquire participations in companies and other investments. In general, significant changes in the expectations for the outlook for the Haniel Group businesses could lead to goodwill impairments and thus have negative effects on consolidated group accounts. Furthermore, falling market values could cause revaluations of these investments included in the financial statements of the Haniel Group companies which are established according to the relevant local general accepted accounting principles. Both effects might directly or indirectly influence the creditworthiness of the Franz Haniel Subgroup and its divisions.</p>
D.3	<p><b>Key information on the key risks that are specific to the securities</b></p>	<p><b>Notes may not be a suitable Investment for all investors</b></p> <p>Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances.</p> <p><b>Liquidity risks</b></p> <p>There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.</p> <p><b>Market price risk</b></p> <p>The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes, which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.</p> <p><b>Risk of early redemption</b></p> <p>A Holder of the Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the Holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.</p> <p><b>[Currency risk</b></p> <p>A Holder of Notes denominated in a foreign currency is exposed to the risk, that changes in currency exchange rates may affect the yield of such Notes.]</p> <p><b>[Fixed Rate Notes</b></p> <p>A Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.]</p>

		<p><b>[Floating Rate Notes</b></p> <p>A Holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance.]</p> <p><b>Resolutions of Holders</b></p> <p>Since the Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders, either to be passed in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As resolutions properly adopted are binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.</p> <p><b>[Holders' Representative</b></p> <p>Since the Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Holders' Representative, it is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the Holders' Representative who is then responsible to claim and enforce the rights of all Holders.]</p>
--	--	--

Element	Section E – Offer	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	[•]
E.3	A description of the terms and conditions of the offer	<p>[No public offer is being made or contemplated.]</p> <p>The total amount of the [issue] [offer] is [•].</p> <p>[The offer period commences on [•] and ends on [•].]</p> <p>[The minimum subscription amount is [•].]</p> <p>[The maximum subscription amount is [•].]</p> <p>[The expected price at which the Notes will be offered is [•].]</p> <p>[•]</p>
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests	[•]
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	[•]



## German Translation of the Summary

### Zusammenfassung

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

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

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

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

Punkt	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
A.1	Warnhinweise	<p style="text-align: center;"><b><u>Warnhinweis, dass</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ die Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte;</li> <li>▪ sich der Anleger bei jeder Entscheidung in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte; ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und</li> <li>▪ zivilrechtlich nur die Emittentin haftet, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.</li> </ul>
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Prospektes	<p>[Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsperiode für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung vom [●] bis [●] zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 Absatz 2 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes, in der jeweils geltenden Fassung (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (, in der jeweils geltenden Fassung) umsetzt, noch gültig ist.</p> <p>Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) und der Internetseite der Franz</p>

		<p>Haniel &amp; Cie. GmbH (<a href="http://www.haniel.de">http://www.haniel.de</a>) eingesehen werden. Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</p> <p><b>Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.]</b> [Nicht anwendbar. Die Zustimmung wurde nicht erteilt.]</p>
--	--	--

Punkt	Abschnitt B –Emittent	
B.1	<b>Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung</b>	Franz Haniel & Cie. GmbH / Haniel
B.2	<b>Sitz / Rechtsform / geltendes Recht/ Land der Gründung</b>	Duisburg / GmbH / Deutsches Recht / Deutschland
B.4b	<b>Bereits bekannte Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken</b>	Nicht anwendbar. Es gibt keine bekannten Trends, die sich auf die Franz Haniel & Cie. GmbH und die Branchen, in denen Franz Haniel & Cie. GmbH tätig ist, auswirken.
B.5	<b>Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe</b>	<p>Franz Haniel &amp; Cie. GmbH steht als strategische Führungsholding an der Spitze der Haniel Gruppe.</p> <p>Die Haniel Gruppe besteht aus dem Franz Haniel Konzern und den fünf Geschäftsbereichen Bekaert Textiles, CWS-boco, ELG, TAKKT und METRO GROUP.</p> <p>Der Franz Haniel Konzern besteht aus der Muttergesellschaft Franz Haniel &amp; Cie. GmbH, den Finanzierungsgesellschaften sowie sonstigen Gesellschaften.</p> <p>Der Franz Haniel Konzern agiert als Investor und hält ein Investment-Portfolio bestehend aus 100-Prozent Beteiligungen (Bekaert Textiles, CWS-boco und ELG), einer Mehrheitsbeteiligung (TAKKT) sowie einer Minderheitsbeteiligung (METRO GROUP). Der Franz Haniel Konzern gestaltet das Portfolio und übernimmt die strategische wie finanzielle Steuerung der Haniel Gruppe. Die Steuerung der Geschäftsbereiche erfolgt im Rahmen der aktien- und gesellschaftsrechtlichen Rahmenbedingungen und den Corporate-Governance-Grundsätzen.</p> <p>Für das operative Geschäft sind die international tätigen Geschäftsbereiche verantwortlich.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Bekaert Textiles.</i> Bekaert Textiles ist auf die Entwicklung und Herstellung von hochwertigen Stoffen für den Bezug von Matratzen spezialisiert. Das Unternehmen verfügt über ein weltweites Netzwerk von Produktionsstätten in acht Ländern. Das Produktsortiment umfasst hauptsächlich gewebe und gestrickte Bezugstoffe für Matratzen, die an Matratzenhersteller in Amerika, Europa und der Region Asien-Pazifik vertrieben werden. In Zusammenarbeit mit den Kunden werden die Stoffe individuell gestaltet und produziert. Dabei orientiert sich Bekaert Textiles an den Qualitätsanforderungen des jeweiligen Kunden, sowohl in Bezug auf das Design als auch die Produkteigenschaften des Stoffes. Das zentral organisierte Entwicklungsteam</li> </ul>

		<p>arbeitet kontinuierlich an der Weiterentwicklung der Produkteigenschaften, um den Matratzenherstellern ein breites und innovatives Portfolio an Matratzenbezugsstoffen anbieten zu können. Dank des weltweiten Produktionsnetzwerks profitieren die Kunden von Bekaert Textiles außerdem von sehr kurzen Lieferzeiten. Bekaert gehört seit Juni 2015 zum Haniel Portfolio.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>CWS-boco</i>. CWS-boco ist einer der international führenden Anbieter für Waschraumhygiene, Schmutzfangmatten und textile Serviceleistungen. CWS-boco ist in 18 europäischen Ländern sowie in China vertreten. Je nach Branche erhalten die Kunden von CWS-boco innovative, nachhaltige und auf ihre spezifischen Ansprüche zugeschnittene Lösungen. Das CWS-Angebot umfasst eine Vielzahl moderner Hygienesysteme und -produkte, darunter Handtuch-, Seifen- und Duftspender, sowie innovative Schmutzfanglösungen. Die boco-Angebotspalette reicht von industriell waschbarer Berufs- und Businesskleidung über kundenindividuelle Corporate-Fashion-Kollektionen, Schutz- und Sicherheitskleidung bis zu Reinraumleistungen. In 2014 erzielte CWS-boco einen konsolidierten Umsatz von EUR 751 Mio. und ein operatives Ergebnis (EBIT) in Höhe von EUR 71 Mio.</li> <li>• <i>ELG</i>. ELG ist ein weltweit führendes Unternehmen für den Handel mit und die Aufbereitung von Rohstoffen insbesondere für die Edelstahlindustrie. Das Angebot umfasst im Wesentlichen Edelstahl und Superlegierungen. Die Kunden erhalten das Material genau in der Zusammensetzung, die sie für die Weiterverarbeitung brauchen – just in time und gemäß hohen Qualitätsstandards. Mit mehr als 40 Standorten in Nordamerika, Europa, Asien und Australien verfügt ELG über ein globales Netzwerk. In 2014 erwirtschaftete ELG einen Umsatz von EUR 2.213 Mio. und ein operatives Ergebnis (EBIT) in Höhe von EUR 59 Mio.</li> <li>• <i>TAKKT</i>. TAKKT ist in Europa und Nordamerika einer der führenden Business-to-Business-Spezialversandhändler für Geschäftsausstattung. Die zwei Bereiche TAKKT EUROPE und TAKKT AMERICA sind in mehr als 25 Ländern aktiv und bündeln das Angebot hunderter Lieferanten zu einem Sortiment von über 200.000 Produkten. So erhalten Kunden die komplette Ausstattung für ihre Firma aus einer Hand. Dank des logistischen Systems ist ein Großteil des Sortiments innerhalb von 24 Stunden auf dem Weg zum Kunden. TAKKT erzielte 2014 einen konsolidierten Umsatz von EUR 981 Mio. und ein operatives Ergebnis (EBIT) in Höhe von EUR 111 Mio.</li> <li>• <i>METRO GROUP</i>. Die METRO GROUP zählt zu den bedeutendsten internationalen Handelskonzernen. An ihrer Spitze steht die Managementholding METRO AG, an der Haniel 25,00 Prozent der stimmberechtigten Anteile hält. Das operative Geschäft der METRO GROUP teilt sich in vier Vertriebslinien, die selbstständig am Markt tätig sind: Metro Cash &amp; Carry, Real, Media-Saturn sowie Galeria Kaufhof – diese Vertriebslinien vertreiben ihre Produkte und Dienstleistungen stationär und online an Kunden in 30 Ländern Europas und Asiens. Im Juni 2015 wurde mit der kanadischen Hudson's Bay Company eine Vereinbarung über den Verkauf von Galeria Kaufhof getroffen. Die Transaktion soll im Laufe des zweiten Halbjahres 2015 abgeschlossen werden. In 2014 generierte die METRO</li> </ul>
--	--	--

		Group einen Umsatz von EUR 62.625 Mio. und ein operatives Ergebnis (EBIT) in Höhe von EUR 1.187 Mio. Die METRO GROUP wird von Haniel als at-equity-Beteiligung bilanziert. Im Jahr 2014 betrug der Ergebnisbeitrag für Haniel aus dem Metro-Engagement EUR 14 Mio.	
<b>B.9</b>	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>	Nicht anwendbar. Es liegen keine Gewinnprognosen oder -schätzungen vor.	
<b>B.10</b>	<b>Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen</b>	Nicht anwendbar. Die Bestätigungsvermerke enthalten keine Beschränkungen.	
<b>B.12</b>	<b>Ausgewählte historische Finanzinformationen</b> (wie jeweils im Geschäftsbericht Haniel-Gruppe 2014 und Halbjahresfinanzbericht Haniel-Gruppe 2015 enthalten)		
	<b>Euro in Millionen</b>		
		<b>2014 (geprüft)</b>	<b>2013<sup>1</sup> (geprüft)</b>
	Umsatz	3.944	3.580
	Operatives Ergebnis	217	166
	Ergebnis vor Steuern	31	117
	Ergebnis nach Steuern	686	267
	Haniel-Cashflow	175	562
	Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-135	660
		<b>31.12.2014 (geprüft)</b>	<b>31.12.2013<sup>2</sup> (geprüft)</b>
	Bilanzsumme	6.446	13.387
	Eigenkapital	3.973	4.556
	Eigenkapitalquote	62 %	34 %
	Nettofinanzverbindlichkeiten <sup>3</sup>	1.358	3.843
	<b>Euro in Millionen</b>		
		<b>1 HJ 2015 (ungeprüft)</b>	<b>1 HJ 2014 (ungeprüft)</b>
	Umsatz	1.982	2.022
	Operatives Ergebnis	109	116
	Ergebnis vor Steuern	13	-120
	Ergebnis nach Steuern	-21	564
	Haniel-Cashflow	204	64
	Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	243	-305
		<b>30.06.2015 (ungeprüft)</b>	<b>31.12.2014 (geprüft)</b>
	Bilanzsumme	6.913	6.446
	Eigenkapital	4.056	3.973
	Eigenkapitalquote	59 %	62 %

<sup>1</sup> Adjustierung der Vorjahreswerte gemäß IAS 8; vergleiche dazu die Erläuterungen im Konzernanhang auf Seite 76.

<sup>2</sup> Adjustierung der Vorjahreswerte gemäß IAS 8; vergleiche dazu die Erläuterungen im Konzernanhang auf Seite 76.

<sup>3</sup> Inklusive der als Zur Veräußerung vorgesehen ausgewiesenen Nettofinanzschulden.

	Nettofinanzverbindlichkeiten	1.444	1.358
	<b>Wesentliche Verschlechterung der Aussichten des Emittenten</b>	Der Geschäftsausblick von Haniel hat sich seit dem 31. Dezember 2014 nicht wesentlich negativ verändert. Aus heutiger Sicht sind keine Entwicklungen absehbar, die sich mit hinreichender Wahrscheinlichkeit maßgeblich auf die Zukunftsaussichten von Haniel auswirken könnten.	
	<b>Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition</b>	Seit dem 30. Juni 2015 hat es keine signifikanten Änderungen der Finanz- bzw. Handelsposition von Haniel gegeben.	
<b>B.13</b>	<b>Letzte Ereignisse</b>	Nicht anwendbar. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit von Franz Haniel & Cie. GmbH, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit von Franz Haniel & Cie. GmbH in hohem Maße relevant sind.	
<b>B.14</b>	<b>Bitte siehe Element B.5</b>		
	<b>Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe</b>	Nicht anwendbar. Franz Haniel & Cie. GmbH ist nicht von anderen Unternehmen im Haniel Konzern abhängig.	
<b>B.15</b>	<b>Haupttätigkeiten</b>	Franz Haniel & Cie. GmbH ist als strategische Führungsholding in Unternehmen investiert, deren Tätigkeitsbereich im Groß- und Einzelhandel sowie im Servicebereich und in der Light Production liegen.	
<b>B.16</b>	<b>Beherrschungsverhältnis</b>	Die Geschäftsanteile der Franz Haniel & Cie. GmbH gehören entweder direkt oder indirekt mehr als 650 Mitgliedern der Haniel Familie bzw. der Franz Haniel & Cie. GmbH selbst.	
<b>B.17</b>	<b>Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel</b>	Haniel wurde von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (" <b>Standard &amp; Poor's</b> ") <sup>1,3</sup> , das langfristige Kreditrating BB+ <sup>4</sup> (positiver Ausblick) und von Moody's Deutschland GmbH (" <b>Moody's</b> ") <sup>2,3</sup> ein Ba1 <sup>4</sup> Rating (stabiler Ausblick) erteilt.	

<b>Punkt</b>	<b>Abschnitt C – Wertpapiere</b>	
<b>C.1</b>	<b>Gattung und Art der Schuldverschreibungen / Wertpapierkennnummer</b>	<b>Gattung</b> Die Schuldverschreibungen sind nicht nachrangig und nicht besichert.
		<b>[Fest verzinsliche Schuldverschreibungen]</b> Die Schuldverschreibungen verbriefen einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen.]
		<b>[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen]</b>

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

<sup>2</sup> Moody's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung, (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert.

<sup>3</sup> Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.

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

		<p>Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst [(angepasst um die anwendbare Marge)], der auf der Basis eines Referenzzinssatzes bestimmt wird, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird.]</p> <p><b>ISIN</b> [•] <b>Common Code</b> [•] <b>WKN</b> [•]</p>
C.2	Währung	Die Schuldverschreibungen sind in [•] begeben.
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Rang der Schuldverschreibungen und Beschränkungen dieser Rechte)	<p><b>Besteuerung</b> Kapital und Zinsen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In einem solchen Fall wird die Emittentin zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die notwendig ist, um zu gewährleisten, dass die von den Gläubigern unter Berücksichtigung eines solchen Einhalts oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten, vorbehaltlich der in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen angeführten Ausnahmen.</p> <p><b>[Vorzeitige Rückzahlung im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen]</b> Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl] [der Emittentin[,] [und][oder] [der Gläubiger,] aus steuerlichen Gründen, bei Eintritt eines Kontrollwechsels oder eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.]</p> <p><b>[Vorzeitige Rückzahlung im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]</b> Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl der Emittentin,] aus steuerlichen Gründen, bei Eintritt eines Kontrollwechsels oder eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.]</p> <p><b>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der [Emittentin] [und/oder] [der Gläubiger] zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen)]</b> Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der [Emittentin] [und/oder] [der Gläubiger] unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber [den Gläubigern] [oder] [der Emittentin] rückzahlbar, und zwar zu dem(n) festgelegten Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen) nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.]</p> <p><b>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Nennbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung oder, falls höher, zum abgezinsten Marktwert der Schuldverschreibung im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen]</b></p>

		<p>Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Emittentin insgesamt oder teilweise jederzeit unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber den Gläubigern zum Nennbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung oder, falls höher, zum abgezinsten Marktwert der jeweiligen Schuldverschreibung, nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen rückzahlbar.]</p>
		<p><b>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Nennbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Emittentin insgesamt oder teilweise erstmals am [●] und danach an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber den Gläubigern zum Nennbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen rückzahlbar.]</p>
		<p><b>Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen</b></p> <p>Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist, wie im Einzelnen in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen dargelegt.</p>
		<p><b>Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kontrollwechsels</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen gewähren den Gläubigern das Recht, die Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, sofern ein Kontrollwechsel bei Haniel eingetreten ist und es im Zeitraum zwischen der Potentiellen Kontrollwechsel-Mitteilung und dem Ende der Kontrollwechselfrist ganz oder teilweise aufgrund des Kontrollwechsels oder der Potentiellen Kontrollwechsel-Mitteilung zu einer Herabstufung des Ratings kommt.</p>
		<p><b>Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug)</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe (einschließlich einer Kündigung im Fall eines Drittverzugs (<i>Cross-Default</i>) vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.</p>
		<p><b>Gläubigerbeschlüsse</b></p> <p>In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz 2009 ("<b>SchVG</b>") sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss (mit Zustimmung der Emittentin) Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen. Beschlüsse der Gläubiger können nach Maßgabe der Anleihebedingungen entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden und sind für alle Gläubiger verbindlich. Beschlüsse der Gläubiger, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden</p>

		Stimmrechte. Sonstige Beschlüsse bedürfen der einfachen Mehrheit der teilnehmenden Stimmrechte.
		<p><b>Status der Schuldverschreibungen</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen stellen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, denen durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.</p>
		<p><b>Negativerklärung</b></p> <p>Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung der Emittentin.</p>
<b>C.9</b>	<b>Bitte siehe Element C.8</b>	
	<b>Zinssatz</b>	<p>[[•]]% <i>per annum im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen.</i></p> <p><i>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen der [EURIBOR][LIBOR für die festgelegte Währung] [[zuzüglich][abzüglich] die Marge in Höhe von [•]]% per annum] für jede Zinsperiode.]</i></p> <p><b>[Anpassung des Zinsatzes</b></p> <p>[Der][Die] auf die Schuldverschreibungen für die jeweilige Zinsperiode[n] jeweils zu zahlende [Zinssatz][Zinssätze] wird im Fall einer Zinserhöhenden Ratingänderung um 1,25% <i>per annum</i> erhöht bzw. im Fall einer nachfolgenden Zinssenkenden Ratingänderung um 1,25% <i>per annum</i> gesenkt wie im Einzelnen in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen dargelegt. Eine Zinserhöhende Ratingänderung tritt ein, falls eine Ratingagentur die Herunterstufung des Ratings der langfristigen erstrangigen unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin unter die Ratingschwelle öffentlich bekannt macht. Eine Zinssenkende Ratingänderung tritt ein, falls nach einer Zinserhöhenden Ratingveränderung eine Ratingagentur die Heraufstufung des Ratings der langfristigen erstrangigen unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin auf die Ratingschwelle oder höher öffentlich bekannt macht.]</p>
	<b>Verzinsungsbeginn</b>	[Begebungstag der Schuldverschreibungen.]
	<b>Zinszahlungstage</b>	[•]
	<b>Basiswert auf dem der Zinssatz basiert</b>	<p>[Nicht anwendbar <i>im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen.</i> Der Zinssatz basiert nicht auf einem Basiswert.]</p> <p>[EURIBOR][LIBOR für die festgelegte Währung]</p>
	<b>Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren</b>	<p>[[•] <i>im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen.</i></p> <p><i>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen am in den [Rückzahlungsmonat] fallenden Zinszahlungstag.]</i></p> <p>Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.</p>
	<b>Rendite</b>	<p>[[•] <i>per annum %]</i></p> <p>[Nicht anwendbar <i>im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen.</i> Es wird keine Rendite berechnet.]</p>
	<b>Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen</b>	[Nicht anwendbar. In Übereinstimmung mit dem SchVG sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss einen gemeinsamen Vertreter bestellen können. Die Aufgaben und Befugnisse des durch Beschluss bestellten gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach dem SchVG



		sowie den Mehrheitsbeschlüssen der Gläubiger.]
		[[•] ist in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen als gemeinsamer Vertreter der Gläubiger bestellt. Die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach den Anleihebedingungen.]
<b>C.10</b>	<b>Bitte siehe Element C.9</b>	
	<b>Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen</b>	Nicht anwendbar. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.
<b>C.11/</b>	<b>Einführung in einen regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt</b>	Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse.

<b>Punkt</b>	<b>Abschnitt D – Risiken</b>	
<b>D.2</b>	<b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind</b>	<p>Franz Haniel &amp; Cie. GmbH und die Haniel Gruppe sind sowohl direkten Risiken, wie etwa einer Reduzierung der Werte der Investments, und/oder indirekten Risiken, wie etwa der Erosion operativer Margen in den Geschäftsbereichen, ausgesetzt. Die Risiken können in folgende Gruppen unterteilt werden:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Marktrisiken</li> <li>• Strategische Risiken</li> <li>• Operative Risiken und</li> <li>• Finanzielle Risiken.</li> </ul> <p><b>Marktrisiken</b></p> <p>Ein Marktrisiko ist ein aus wechselnden Marktpreisen resultierendes Verlustrisiko, das den Marktwert und die Liquidität der Vermögenswerte der Haniel Gruppe beeinträchtigen kann. Die Haniel Gruppe ist generell einer Reihe von Marktrisiken ausgesetzt, wie Preisschwankungen auf den Rohstoffmärkten sowie schwankenden Wechselkursen und Zinsniveaus. Der Marktwert des Portfolios des Teilkonzerns Franz Haniel unterliegt Schwankungen der Marktwerte.</p> <p>Zinsänderungsrisiken können zu schwankendem Kapitalfluss aus Zinsen und zu Marktwertschwankungen von Finanzinstrumenten führen. Die Unternehmen der Haniel Gruppe nutzen derivative Finanzinstrumente, wie Devisenterminkontrakte, Optionen und Swapgeschäfte (<i>Tauschgeschäfte</i>) zur Verringerung dieser Währungs-, Zins- und Preisschwankungsrisiken. Jedoch verursacht die Nutzung von derivativen Finanzinstrumenten wiederum eine Reihe Risiken, wie z.B. Risiken die mit den zugrunde liegenden Vermögenswerten verknüpft sind, auf Basis derer Zinsen und/oder Kapitalrückzahlungen von derivativen Finanzinstrumenten bestimmt werden. Die Haniel Gruppe kann diese Risiken möglicherweise nicht beeinflussen, weswegen sie in Bezug auf die Haniel Gruppe eigenständige Risiken sind.</p> <p>Darüber hinaus ist die Haniel Gruppe in unterschiedlichen, nicht synergetischen Branchen tätig. Generell sind diese von gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen abhängig, deren Zyklizität jedoch stark voneinander abweicht. Die meisten dieser</p>

	<p>Branchen bergen das Risiko sinkender operativer Margen infolge steigender Preise für Rohstoffe und bereits gekaufter Waren, welche nicht an Kunden weitergegeben werden können.</p> <p>Weiterhin kann die schwankende Verfügbarkeit von Edelstahlscrrott auf dem Markt operative Ergebnisse negativ beeinflussen.</p> <p><b>Strategische Risiken</b></p> <p>Strategische Risiken können aus dem Portfoliomanagement erwachsen. Sie umfassen auch Risiken, die aus Akquisitionen, der Integration neu erworbener Geschäftseinheiten, der Entwicklung neuer Geschäftseinheiten und aus Investitionsmaßnahmen hervorgehen können. Diese zukunftsorientierten Aktivitäten sind zwar essentiell für den Fortbestand der Haniel Gruppe, enthalten jedoch gleichzeitig Risiken aufgrund der hiermit verbundenen Ungewissheiten.</p> <p>Der Erfolg von Haniel ist zudem teilweise von der Besetzung von Schlüsselpositionen im Konzern abhängig. Hieraus entsteht das Risiko von Fehlbesetzungen oder dem Verlust von wichtigen Mitarbeitern in Schlüsselpositionen.</p> <p><b>Operative Risiken</b></p> <p>Operative Risiken entstehen aus den Geschäftsmodellen der Geschäftsbereiche der Haniel Gruppe. Um Risiken aus den vielfältigen Steuer-, Wettbewerbs-, Kartell- und Umweltverordnungen und -gesetzen zu begrenzen, trifft die Haniel Gruppe Entscheidungen und gestaltet Geschäftsprozesse auf der Basis umfassender rechtlicher und steuerlicher Beratung, sowohl durch eigene Experten, als auch durch anerkannte externe Spezialisten, wodurch Fehleinschätzungen dennoch nicht ausgeschlossen werden können.</p> <p>Einige Geschäftsbereiche der Haniel Gruppe bieten ihre Dienstleistungen lediglich einer beschränkten Anzahl von großen Kunden an. Daher können operative Ergebnisse durch Verluste aus Forderungsausfällen beeinträchtigt werden.</p> <p><b>Finanzielle Risiken</b></p> <p>Finanzielle Risiken beinhalten Liquiditätsrisiken und Adressenausfallrisiken</p> <p>Der Franz Haniel Teilkonzern hat kein eigenes operatives Geschäft. Das operative Geschäft der Geschäftsbereiche der Haniel Gruppe sowie daraus resultierende Einnahmen sind eine wichtige Liquiditätsquelle für den Franz Haniel Teilkonzern. Daher entstehen finanzielle Risiken im Wesentlichen aus einer unvorteilhaften Liquiditätssituation, aus einem erschwerten Zugang zu Fremdkapital und/oder aus der als Familienunternehmen eingeschränkten Möglichkeit der Gewinnung neuen Eigenkapitals. In der Folge kann die Fähigkeit des Franz Haniel Teilkonzerns, fällige Zahlungsverpflichtungen zu erfüllen, beeinträchtigt oder benötigtes Kapital möglicherweise nur zu strengeren Bedingungen beschafft werden.</p> <p>Eine Verschlechterung der Ratings kann die Finanzierungskosten erhöhen und zu höheren Forderungen der Kreditgeber an die Kreditdokumentation führen sowie den Zugang zu Fremdkapital erschweren.</p> <p>Die weltweite Wirtschaft- und Finanzmarktkrise sowie regulatorische Anforderungen an den Bankensektor haben ebenfalls Auswirkungen auf die Unternehmensfinanzierung. Der Zugang zu Fremdkapital hat sich besonders für nicht mit einem Investment Grade Rating versehene Unternehmen</p>
--	---

		<p>verschlechtert.</p> <p>Aktienkursrisiken können den Wert des vom Franz Haniel Teilkonzern gehaltenen Portfolios negativ beeinflussen. Da der Portfoliowert ein wichtiges Kriterium bei der Bestimmung des externen Ratings der Franz Haniel &amp; Cie. GmbH ist, kann ein Rückgang der Aktienkurse zu einer Ratingherabstufung führen, was zu den oben beschriebenen Konsequenzen führen kann.</p> <p>Adressenausfallrisiken entstehen durch einen vollständigen oder teilweisen Ausfall eines Geschäftspartners, z.B. durch Insolvenz, in Verbindung mit finanziellen Investments, derivativen Finanzinstrumenten mit positiven Marktwerten und der Bereitstellung von Fazilitäten.</p> <p>Zusätzlich zu den vorstehend beschriebenen Risiken können weitere Risiken bestehen, die der Haniel Gruppe nicht bewusst sind bzw. welche als vernachlässigbar eingestuft wurden.</p> <p><b>Bewertung von Beteiligungen</b></p> <p>Der Franz Haniel Teilkonzern und seine Geschäftsbereiche halten und erwerben regelmäßig Beteiligungen an Gesellschaften und sonstige Vermögensgegenstände. Im Allgemeinen könnten wesentliche Änderungen in den Erwartungen für den Ausblick der Geschäfte zu Abschreibungen von Firmenwerten führen und somit negative Auswirkungen auf die konsolidierten Abschlüsse haben. Zudem könnten sinkende Marktwerte (insbesondere Aktienkurse) zu Neubewertungen der Vermögensgegenstände führen, die in den Jahresabschlüssen der Gesellschaften der Haniel Gruppe enthalten sind, die gemäß den jeweiligen lokalen allgemein geltenden Rechnungslegungsstandards erstellt werden. Beide Effekte können direkt und indirekt Einfluss auf die Kreditwürdigkeit des Franz Haniel Teilkonzerns und seine Geschäftsbereiche haben.</p>
D.3	<p><b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</b></p>	<p><b>Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment für alle Investoren</b></p> <p>Jeder potentielle Anleger in Schuldverschreibungen muss die Geeignetheit dieser Investition unter Berücksichtigung seiner eigenen Lebensverhältnisse einschätzen.</p> <p><b>Liquiditätsrisiken</b></p> <p>Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <p><b>Marktpreisrisiko</b></p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.</p> <p><b>Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung</b></p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird.</p> <p><b>[Währungsrisiko</b></p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde</p>

	<p>Währung lauten ist dem Risiko ausgesetzt, dass Wechselkursschwankungen die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.]</p> <p><b>[Festverzinsliche Schuldverschreibungen]</b></p> <p>Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.]</p> <p><b>[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen]</b></p> <p>Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen.]</p> <p><b>Beschlüsse der Gläubiger</b></p> <p>Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung oder durch Abstimmung ohne Versammlung vorsehen, ist ein Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger überstimmt zu werden. Da ein solcher Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger verbindlich ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den Anleihebedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.</p> <p><b>[Gemeinsamer Vertreter]</b></p> <p>Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters vorsehen, so ist es für einen Gläubiger möglich, dass sein persönliches Recht zur Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den Anleihebedingungen gegenüber der Emittentin auf den gemeinsamen Vertreter übergeht, der sodann allein verantwortlich ist, die Rechte sämtlicher Gläubiger geltend zu machen und durchzusetzen.]</p>
--	--

Punkt	Abschnitt E – Angebot	
E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen.	[•]
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen	<p>[Ein öffentliches Angebot findet nicht statt und wird nicht in Betracht gezogen.]</p> <p>Die Gesamtsumme [der Emission] [des Angebots] beträgt [•].</p> <p>[Die Angebotsfrist beginnt am [•] und endet am [•].]</p> <p>[Der Mindestzeichnungsbetrag beträgt [•].]</p> <p>[Der Höchstzeichnungsbetrag beträgt [•].]</p> <p>[Der Preis, zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden, ist [•].]</p> <p>[•]</p>
E.4	Beschreibung aller für die Emission/das	[•]

	<b>Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen.</b>	
<b>E.7</b>	<b>Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden.</b>	<b>[•]</b>

## **Risk Factors**

*The following is a description of risk factors that are material with respect to the Notes issued under the Programme in order to assess the market risk associated with these Notes and that are material to the Issuer and that may affect the Issuer's ability to fulfill its obligations under the Notes, as the case may be. Prospective investors should consider these risk factors prior to deciding to purchase Notes issued under the Programme.*

*The sequence in which the following risk factors are listed is not an indication of their likelihood to occur or of the extent of their commercial consequences. Prospective investors should carefully consider the risk factors described below, in addition to the other information provided in this Base Prospectus or incorporated by reference into it and consult with their own professional advisers if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus accumulate.*

*Certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.*

*Words and expressions defined in other parts of the Base Prospectus and not otherwise defined in this Section shall have the same meanings in this Section.*

### **Risk Factors regarding the Issuer**

#### **Risk Factors regarding the Haniel Group, the Franz Haniel Subgroup and Franz Haniel & Cie. GmbH**

The Franz Haniel Subgroup is exposed to direct risks resulting from its own operations as well as to indirect risks resulting from operations in the divisions of the Haniel Group. This might be a decrease in the value of its investments, the limited ability to raise capital and a failure to integrate newly acquired businesses, and / or reduced operating margins in the divisions of the Haniel Group due to cyclical market developments or exchange rate movements.

All these risks can be allocated to the following main groups:

- Market risks;
- Strategic risks;
- Operational risks; and
- Financial risks.

These risks may result in:

- a reduction of income from subsidiaries;
- a reduction of asset value; and / or
- a limited access to funding.

#### **Market risks**

#### **Cyclicalities may reduce the operating margins or may cause operating losses in the divisions of the Haniel Group**

In general, demand for services and products delivered by the divisions of the Haniel Group are dependent on overall economic developments, especially fluctuations in the business cycle. However, the extent of dependency varies significantly and its effects in the divisions of the Haniel Group may be delayed. The most cyclical market in which the Haniel Group operates is the stainless-steel-scrap market.

ELG's business is cyclical due to its dependence on the cyclical stainless steel industry and, also, on the

world industrial production. Changes (i) in demand for stainless steel and (ii) in the price for nickel as well as for other alloys can have a positive or a negative effect on ELG's results of operations.

**The Haniel Group's operating margin may decrease if the divisions are not able to pass on increased material prices to customers or if prices for the Haniel Group's products decrease faster than material prices**

Significant variations in cost and availability, especially of materials like stainless steel scrap, synthetic yarn, cotton and energy, may negatively impact the Haniel Group's operating results.

Especially CWS-boco purchases significant amounts of natural gas, electricity and fuel oil to supply the energy required in the service process. Furthermore, the cost for textiles is highly influenced by the cotton price. ELG buys significant amounts of stainless steel scrap. The price of stainless steel scrap is highly correlated with the price of nickel. The prices and the availability of materials and energy vary with market conditions and may be highly volatile.

There may be future periods during which the divisions of the Haniel Group cannot pass on material price increases to customers. Even in periods with decreasing raw material prices the divisions of the Haniel Group may suffer decreasing operating margins, if the prices of materials decrease more slowly than the selling prices of these divisions' products. In the past the divisions of the Haniel Group have entered into hedging arrangements with respect to material prices only to a limited extent.

**Significant fluctuations in exchange rates affect the financial results of the Haniel Group**

The divisions of the Haniel Group conduct a significant portion of their operations outside the Euro-zone. Fluctuations in currencies of countries outside the Euro-zone, among others in U.S. dollar, British pound sterling and Eastern European currencies may materially affect the revenues of the Haniel Group's divisions as well as their operating results. Amongst others, changes in currency exchange rates may affect:

- the relative price at which divisions of the Haniel Group and their competitors sell products in the same market;
- the cost of products and services the divisions of the Haniel Group require for their operations;
- the non euro-denominated items in the financial statements of the Haniel Group.

Although these fluctuations may generate benefit for the Haniel Group they may also harm its results. Therefore, financial instruments are used regularly to hedge parts of the foreign exchange exposure of the Franz Haniel Subgroup and its divisions. The use of derivative financial instruments causes in turn a variety of risks (such as risks associated with the underlying asset, on the basis of which interest and exchange rates and/or repayments of principal of such derivative financial instruments are determined) which the Haniel Group may not be able to influence and which thus constitute risks that are independent of it.

**Significant fluctuations in interest rates affect the financial results of Haniel and its divisions**

The Haniel Group funds a significant part of its operations via loans with interest periods of less than one year. Fluctuations in interest rates, especially in the monetary areas of the euro, the British pound sterling, the U.S. dollar and the Brazilian real, can materially affect its financial results.

Although these fluctuations may generate benefit for the Haniel Group, they may also harm its results. The Haniel Group regularly uses financial instruments basically to hedge parts of the interest rate exposure of the Franz Haniel Subgroup and its divisions. The use of derivative financial instruments causes in turn a variety of risks (such as risks associated with the underlying asset, on the basis of which interest and exchange rates and/or repayments of principal of such derivative financial instruments are determined) which the Haniel Group may not be able to influence and which thus constitute risks that are independent of it.

**Market value of Franz Haniel & Cie. GmbH is subject to market price fluctuations**

The market value of the portfolio directly and indirectly held by Franz Haniel & Cie. GmbH is subject to the market prices of the assets. A decrease of the market prices can lead to a significant lower market value of the Haniel-portfolio, which affects the credit-worthiness of Franz Haniel & Cie. GmbH.

## **Strategic risks**

### **Failure to assess future market developments and/or overall negative economic development may affect the business of the divisions of the Haniel Group negatively**

Corporate strategy risks can arise above all from the erroneous assessment of future market developments. Besides, the demand for the divisions' services and products is also influenced by overall economic developments. However, the extent of this dependency varies, and its effects in the divisions may occur within different periods of time.

### **Failure to evaluate potential acquisition targets, to integrate newly acquired businesses or to develop successfully new businesses may reduce the operating results of the Haniel Group**

The Haniel Group acquires regularly all or a portion of an established business and combines it with existing business units, respectively develops new businesses. This requires an assessment of future market developments and a thorough evaluation of possible acquisition targets (including company valuation). Following the acquisition the integration of existing and newly acquired businesses requires difficult decisions with respect to staffing levels, facility consolidation and resource allocation. Additionally, the divisions of the Haniel Group must plan carefully to ensure that established products, services and brands retain and increase their market position. If the Haniel Group fails to effectively integrate or develop a new business, the results of operations could suffer. Significant unexpected costs for integration or development of businesses could also harm operating results.

## **Operational Risks**

### **Existing insurance coverage may turn out to be inadequate**

The Haniel Group seeks to cover foreseeable risks through insurance coverage. Such insurance coverage, however, may not fully cover the risks to which the companies are exposed. This can be the case with insurance covering legal and administrative claims as well as with respect to insurance covering other risks. For certain risks, adequate insurance coverage may not be available on the market or may not be available at reasonable conditions. Consequently, any harm resulting from the materialisation of these risks could result in significant capital expenditures and expenses as well as liabilities, thereby harming business and operating results.

### **Losses may occur from bad debts**

In general, the Haniel Group provides its services to a large number of customers resulting in comparatively small amounts of receivables per customer. However, in particular ELG delivers its products to a very limited number of major customers, which may result in a significant exposure to individual, large customers. If any of these large customers becomes unable to pay its debts, this may adversely affect the Haniel Group's operating results.

### **Limited access to highly qualified employees may harm operations**

Success of the Haniel Group's businesses is dependent on the expertise and the commitment of the Group's employees. The Haniel Group continuously strives to recruit qualified staff and to foster company loyalty. Notably in key positions therefore risks arise from either qualified employees leaving the company or hired staff evolving as erroneous appointment.

### **Financial liabilities resulting from the production of faulty calcium silicate bricks by the former affiliate Xella**

At the sale of its former affiliate Xella in 2008 Franz Haniel & Cie. GmbH agreed on an indemnification for claims concerning costs resulting from faulty calcium silicate bricks which have been produced in three plants of Xella between 1987 and 1996. Even though pursuant to Franz Haniel & Cie. GmbH's legal assessment the aggrieved third parties do not have a cause of action, Xella and Franz Haniel & Cie. GmbH have renovated damaged buildings since 1991 without prejudice on an amicable basis. Costs for the amicable regulation of damages have to date resulted in a low one digit million euro amount per annum on average. Franz Haniel & Cie. GmbH has indemnified Xella from these costs. With respect to the costs for regulating said damages appropriate provisions have been made on the balance sheet. Due to increased media coverage at the end of 2011 the amount of notified damages has risen. A continuation of renovating on an amicable basis without prejudice has led to an increase of the built provisions by a medium two digit million euro amount in the financial year 2011 and a low two digit million amount in the



financial year 2012. As far as effective expenditures for renovating costs will correspond to these provisions negative results on the cash flow could occur accordingly during the course of the next years. On the annual press conference 2013 Franz Haniel & Cie. GmbH announced a moratorium for the amicable regulation of damages notified after 8 April 2013. Currently, the provisions aggregate to a medium two digit million euro amount.

### **IT-system failures due to natural disruptions or actual fault may prevent Haniel and its subsidiaries from operating at its best**

Haniel and its subsidiaries are to some degree dependent on IT-infrastructure and IT-systems. A failure of the said infrastructure and / or systems may prevent Haniel and its subsidiaries from operating at its best.

### **Statutory controls may jeopardize economic success of new or current business segments**

The Haniel Group's business activities are subject to statutory and internal corporate rules and regulations. A failure to comply with these rules and regulations may damage the company's reputation and subsequently jeopardize its economic success.

### **Financial Risks**

#### **Decreasing profit distributions of the Haniel Group companies may affect the liquidity of Franz Haniel & Cie. GmbH and the Franz Haniel Subgroup**

The operative business of the divisions of the Haniel Group and the resultant profit distributions to the Franz Haniel Subgroup are an important source of liquidity. As a result, decreasing profit distributions may affect the ability of the Franz Haniel Subgroup to fulfill due payment obligations or funds may possibly only be procured on more demanding conditions when needed.

#### **An extensive deterioration in the business of METRO GROUP may have a significant negative impact on Franz Haniel & Cie. GmbH and the Franz Haniel Subgroup**

A highly significant part of the dividend income of the Franz Haniel Subgroup is received from METRO GROUP. Therefore especially a deterioration of the business of METRO GROUP could lead to significantly less dividend income of the Franz Haniel Subgroup and furthermore affect the liquidity of Franz Haniel & Cie. GmbH and the Franz Haniel Subgroup.

Additionally Franz Haniel Subgroup has a major investment in METRO GROUP. Factors that exert an unfavourable influence on the consolidated profit of METRO AG could also have a negative effect on the Haniel Group's net investment income or the carrying amount of the investment.

#### **A credit rating decrease may increase borrowing costs and limits access to capital on the financial markets significantly**

Credit ratings play a critical role in determining the costs for entities accessing the capital market in order to borrow funds, *i.e.* the amount of interest they would have to pay. A decrease in an issuer's credit rating either by Moody's and/or Standard & Poor's may increase borrowing costs susceptibly. A decrease under the so-called "*investment grade*" threshold, meaning a rating lower than Baa3 assigned by Moody's and/or BBB- by Standard & Poor's, generally leads to an exponential increase of borrowing costs of an issuer on the financial markets with possibly negative effects on its profit and liquidity.

Franz Haniel & Cie. GmbH is currently rated BB+<sup>2</sup> (positive outlook) by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("**Standard & Poor's**")<sup>1,4</sup> and Ba1<sup>2</sup> (stable outlook) by Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**")<sup>3,4</sup>. A decrease could lead to a substantial increase of funding cost, may lead to more

---

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

<sup>2</sup> A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

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

<sup>4</sup> The European Securities and Markets Authority publishes on its website ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the

demanding conditions and may reduce access to debt funding.

**A significant decrease in value of the investments of the Franz Haniel Subgroup may restrict access to funding**

A major aspect for the determination of the creditworthiness of the Franz Haniel & Cie. GmbH is the ratio of the Franz Haniel Subgroup's net financial debt compared to the gross asset value of its investments. Significantly adverse market conditions will lead to a substantial increase of funding costs, may lead to more demanding conditions and may reduce access to debt funding.

**A total or partial loss of a counterparty may have a negative impact on liquidity**

Counterparty risks arise from the total or partial loss of a counterparty, for example through bankruptcy or market concentration. Monetary investments and positive market values resulting from derivative financial instruments can be at risk in case of a counterparties' bankruptcy. A market concentration or bankruptcy may lead to a decrease of available credit facilities. Therefore, the counterparty risk may adversely affect Haniel's and its divisions' liquidity and may constrain refinancing options.

**Franz Haniel & Cie. GmbH's ability to raise capital by way of equity issuance is limited**

Franz Haniel & Cie. GmbH is directly or indirectly owned by more than 650 members of the Haniel family. The shares may only be transferred to members of the Haniel family or organisations controlled by them as well as to Franz Haniel & Cie. GmbH itself. As a result of the shareholder structure, the ability of Franz Haniel & Cie. GmbH to raise capital by way of equity issuance is limited.

**Valuation of Investments**

The Haniel Group holds and regularly acquires participations in companies and other investments. In general, significant changes in the expectations for the outlook for the Haniel Group businesses could lead to goodwill impairments and thus have negative effects on consolidated group accounts. Furthermore, falling market values could cause revaluations of the investments included in the financial statements of the Haniel Group companies which are established according to the relevant local general accepted accounting principles. Both effects might directly or indirectly influence the creditworthiness of the Franz Haniel Subgroup and its divisions.

**Adjustment of rate of interest of outstanding notes may increase Franz Haniel & Cie. GmbH's interest expense**

Franz Haniel & Cie. GmbH's interest expense may be affected by adjustments of the rate of interest of the currently outstanding notes<sup>1</sup>. The rate of interest payable to two of the notes outstanding is subject to adjustment depending on the rating of the Issuer's long-term senior unsecured debt. If such an adjustment of rate of interest occurs, Franz Haniel & Cie. GmbH's interest expense will increase and its financial standing might be negatively affected.

---

adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

<sup>1</sup> As of September 2015, Franz Haniel & Cie. GmbH has two notes outstanding under this Debt Issuance Programme: XS0482703286 (EUR 500,000,000 5.875 per cent. note due 1 February 2017) and XS0743603358 (EUR 400,000,000 6.250 per cent. note due 8 February 2018). Franz Haniel & Cie. GmbH has also outstanding the exchangeable bond DE000A161GV3 (EUR 500,000,000 0.000 per cent. note due 12 May 2020) that is not affected by adjustments of the Issuer's rating.

## **Risk Factors regarding the Notes**

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

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

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

### **Liquidity Risk**

Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Notes may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

### **Market Price Risk**

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

### **Risk of Early Redemption**

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

## **Currency Risk**

A holder of Notes denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments.

A change in the value of any foreign currency against the euro, for example, will result in a corresponding change in the euro value of Notes denominated in a currency other than euro and a corresponding change in the euro value of interest and principal payments made in a currency other than in euro in accordance with the terms of such Notes. If the underlying exchange rate falls and the value of the euro correspondingly rises, the price of the Notes and the value of interest and principal payments made thereunder expressed in euro falls.

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

## **Fixed Rate Notes**

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

## **Floating Rate Notes**

Floating Rate Notes tend to be volatile investments. A holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance.

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

## **Resolutions of Holders**

Since the Notes provide for meetings of Holders or the taking of votes without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As such majority resolution is binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.

## **Holder's Representative**

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

## **Consent to the use of the Base Prospectus**

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is entitled to use the Base Prospectus in the Grand Duchy of Luxembourg and the Federal Republic of Germany for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, provided however, that the Base Prospectus is still valid in accordance with Article 11(2) of the Luxembourg Law. Franz Haniel & Cie. GmbH accepts responsibility for the information given in this Base Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

The Base Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Base Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of Franz Haniel & Cie. GmbH (<http://www.haniel.de>).

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

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

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

## The Haniel Group, the Franz Haniel Subgroup and Franz Haniel & Cie. GmbH

### General information

The Haniel Group comprises the Franz Haniel Subgroup and the five divisions Bekaert Textiles, CWS-boco, ELG, TAKKT and METRO GROUP.

The Franz Haniel Subgroup is a family equity company and holds an investment portfolio consisting of wholly-owned investments (Bekaert Textiles, CWS-boco and ELG), a majority investment (TAKKT) and a minority investment (METRO GROUP). The Franz Haniel Subgroup shapes the portfolio and is responsible for the strategic management of the Haniel Group. The divisions are managed in accordance with the legal framework governing companies and stock corporations and the principles of corporate governance.

The Franz Haniel Subgroup represents the parent company Franz Haniel & Cie. GmbH, the financing subsidiaries as well as other companies.

### The Haniel Group

#### *Business of the Haniel Group and/or recent developments regarding the divisions*

Following the acquisition of Bekaert Textiles in the first half of the year 2015, the Haniel Group now combines five divisions operating in different business segments: Bekaert Textiles, CWS-boco, ELG, TAKKT and METRO GROUP.

The operating business is in the hands of the divisions, which act independently of one another internationally.

The Haniel Portfolio as of 30 June 2015:

Franz Haniel & Cie. GmbH*				
Bekaert Textiles	CWS-boco	ELG	TAKKT	METRO GROUP
Bekaert Textiles is the world's leading specialist for the development and manufacturing of woven and knitted mattress textiles.	CWS-boco ranks among the leading international service providers of washroom hygiene products, dust control mats, workwear and textile services.	ELG is one of the world's leading specialists in trading and recycling raw materials, in particular for the stainless steel industry.	TAKKT is the market-leading B2B direct marketing specialist for business equipment in Europe and North America.	METRO GROUP is among the premier international merchandisers.
<i>within Haniel portfolio since June 2015</i>	Revenue: EUR 751m EBIT: EUR 71m Employees: 7,529**	Revenue: EUR 2,213m EBIT: EUR 59m Employees: 1,267**	Revenue: EUR 981m EBIT: EUR 111m Employees: 2,528**	Haniel investment result: EUR 14m
<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>50.25%</b>	<b>25.00%</b>

\*Financials as of annual accounts 2014

\*\*Annual average 2014 (headcount)

In the following, full year comparisons 2014 versus 2013 are made on the basis of figures reported in the audited consolidated financial statement 2014. Half year comparisons 1HY 2015 versus 1HY 2014 are made on an restated 1HY 2014 basis, due to IAS 8 as explained in the selected explanatory notes to the consolidated interim financial statements 2015 p. 35ff.

#### *Bekaert Textiles*

**Bekaert Textiles** was added to the Haniel Group's portfolio of divisions in the beginning of June 2015 and is headquartered in Waregem, Belgium.

Bekaert Textiles specialises in the development and manufacturing of high-quality fabrics for mattress textiles and has a global network of production facilities in eight countries. Its product range primarily consists of woven and knitted mattress textiles that are sold to mattress manufacturers in the Americas, Europe and the Asia-Pacific region. Bekaert Textiles works together with its customers to customise and produce the materials to the customers' standard of quality in terms of both design and product features. The centralised development team is constantly working to further refine product features in order to enable the company to offer mattress manufacturers a broad and innovative portfolio of mattress fabrics.

Thanks to Bekaert Textiles' global production network, customers also benefit from extremely short lead times.

The Bekaert Textiles division generated revenue of EUR 20 million in the month of June 2015 in which the company is consolidated within the Haniel Group. The revenue trend was encouraging, thanks in particular to the company's solid business growth in the United States and Asia. The operating profit of Bekaert Textiles tracked the revenue trend and amounted to EUR 2 million. The launched purchasing initiative contributed positively to the result. As part of that initiative, Bekaert Textiles continues to advance the global standardisation and bundling of procurement volumes.

#### *CWS-boco*

CWS-boco International GmbH is the holding company of CWS-boco with an issued share capital of EUR 77 million. The CWS-boco holding ("**CWS-boco**") is situated in Duisburg, Federal Republic of Germany.

CWS-boco ranks among the leading international service providers of washroom hygiene products, dust control mats and textile services. CWS-boco is located in 18 European countries as well as in China. Depending on the sector they operate in, CWS-boco's customers are provided with innovative, sustainable solutions tailored to their specific needs. The CWS offering comprises a large number of modern hygiene systems and products, including the well-known towel, soap and fragrance dispensers, as well as innovative dust control solutions. The boco product portfolio ranges from industrially launderable work and business wear through customer-specific corporate fashion collections, protective and safety clothing to cleanroom services.

In 2014, CWS-boco increased its operating profit again. This was made possible in particular through the sharp focus placed by the entire division on cutting costs and improving quality over several years – especially in the modernisation of its laundry network and its supply chain. CWS-boco's revenue remained stable compared to the previous year. The positive business development in the core German market compensated for the slight revenue declines in some European countries with difficult market environments. At EUR 751 million, CWS-boco's revenue in 2014 – also adjusted for business combinations and disposals as well as currency translation effects – was at the previous year's level. Thanks to greater efficiency in operating processes and better quality of service, CWS-boco increased operating profit in 2014 compared to the previous year from EUR 64 million to EUR 71 million, thus continuing the positive earnings trend of previous years. Key measures implemented in this context included the optimisation of the Europe-wide laundry network as well as the construction of a central warehouse and service location in Poland in which, among other things, replacement clothing for customers is stored and prepared in accordance with customer requirements. The modernisation of the laundry network focused primarily on enhancing efficiency and reducing the use of resources such as energy and detergents. Moreover, the aim of the central warehousing and service location in Poland is to ensure that uniformly high quality standards are applied in the workwear business throughout Europe and that processing times are reduced.

In 1HY 2015, CWS-boco generated EUR 382 million in revenue, up 3 per cent. on the previous year. In addition to currency translation effects, the acquisition of the company Zahn Hitex also had a positive effect on revenue. Adjusted for these effects, revenue would have been 1 per cent. higher than in the same period of the previous year. CWS-boco generated EUR 36 million in operating profit in the first half of 2015, up slightly on the previous year with EUR 35 million. Thanks to the increased efficiency of operating processes – particularly as a result of the continued efforts to modernise the laundry network and the supply chain – it was possible to balance out the increased costs in connection with the sales initiative.

#### *ELG*

The holding company of the ELG Haniel Group ("**ELG**") is ELG Haniel GmbH, Duisburg, Federal Republic of Germany, a wholly-owned investment of the Franz Haniel Subgroup with an issued share capital of EUR 27 million.

ELG is one of the world's leading specialists in trading and recycling raw materials, in particular for the stainless steel industry. The product range primarily comprises stainless steel and superalloys. The customers receive the material in exactly the composition they need for further processing – just in time and in accordance with high quality standards. With more than 40 locations in North America, Europe, Asia and Australia, ELG operates a global network.

In 2014, the ELG division increased both its output tonnage and operating profit significantly. The

company benefited primarily from increasing demand for scrap in the stainless steel market segment and the higher price level of nickel, a key raw material for ELG. ELG also achieved encouraging gains in the successfully expanded superalloys business, to which business combinations in the previous year also contributed. ELG boosted revenue by 18 per cent. to EUR 2,213 million in 2014 thanks to the higher output tonnage and price increases for nickel and titanium. Despite the improved demand for scrap, ELG's margins in the stainless steel scrap business declined slightly, above all as a result of higher procurement prices. On the other hand, the sharp increase in demand and the limited recycling capacity for superalloys resulted in higher margins at ELG. ELG's operating profit also experienced significant growth, increasing from EUR 47 million in the previous year to EUR 59 million in 2014. Positive effects in this regard were attributable to the increase in revenue and the expansion of the high-margin superalloys business. It should also be noted that 2013 operating profit was affected positively by non-recurring items totalling EUR 7 million.

In 1HY 2015, despite the increase in superalloys output tonnage, ELG's overall output tonnage fell significantly as compared to the previous year. This, combined with the considerably lower price for nickel, resulted in a 9 per cent. decline in revenue, to EUR 1,074 million. ELG's operating profit also fell – from EUR 30 million in the prior-year reporting period to EUR 11 million in the first half of 2015. The lower revenue in particular, as well as lower margins in the stainless steel scrap business due to fierce competition for scarce scrap material, had a negative effect here. In addition, more stringent environmental protection regulations meant that a provision recognised for a business acquisition had to be increased.

### *TAKKT*

TAKKT AG ("**TAKKT**") is a stock-listed company with head office being located in Stuttgart, Germany of which Franz Haniel & Cie. GmbH holds 50.25 per cent. of shares.

TAKKT is the market-leading B2B direct marketing specialist for business equipment in Europe and North America. Its two divisions, TAKKT EUROPE and TAKKT AMERICA, have operations in more than 25 countries and offer a combined assortment of more than 200,000 items from hundreds of suppliers. Customers thus obtain all of the equipment they need for their businesses from a single source. Thanks to a sophisticated logistics system, the majority of the offered goods are on their way to the customer within 24 hours.

In 2014, business development at TAKKT was characterised by positive growth momentum in Europe and the US. Both revenue and operating profit increased. In addition, TAKKT continued to drive forward the expansion of its multi-channel business and continued to focus its portfolio with the disposal of the Plant Equipment Group and the discontinuation of business operations at Topdeq. Due to its strong business performance, TAKKT increased its operating profit from EUR 96 million in 2013 to EUR 111 million in 2014. This increase resulted – in addition to the elimination of one-off expenses for the Topdeq closure in 2013 – above all from the positive business development at TAKKT AMERICA. TAKKT EUROPE also increased profits slightly – adjusted for the Topdeq business. However, projects launched in connection with the DYNAMIC initiative led to higher expenses in 2014.

In 1HY 2015, TAKKT's revenue increased by 7 per cent. to EUR 506 million. The acquisition of Post-Up Stand contributed to this growth, as did positive currency translation effects, particularly as a result of the rising exchange rate of the US dollar. By contrast, the closure of Topdeq, completed in the previous year, and the sale of the Plant Equipment Group had a negative impact. Adjusted for these effects, revenue grew by 5 per cent. TAKKT increased its operating profit from EUR 56 million in the previous year to EUR 65 million. This was due in particular to the positive business development of TAKKT AMERICA and the contribution to earnings stemming from the sale of the Plant Equipment Group. In addition, TAKKT benefited from the strong US dollar. A lower gross margin, particularly in the Swiss business, meant that TAKKT EUROPE's earnings were down year on year.

### *METRO GROUP*

The METRO GROUP is among the premier international merchandisers and headed by the Holding Company, METRO AG located in Düsseldorf, Germany. Haniel ended the pooling agreement with the Schmidt-Ruthenbeck family as at 31 October 2014. This agreement primarily served to pool voting rights and was a structure which was effectively not required. The ending of the pooling agreement allowed the shareholding structure in METRO AG to be simplified significantly. Still remaining the company's largest shareholder, in May 2015 Haniel reduced its interest in the METRO GROUP from 30.01 per cent. to 25.00 per cent.

The operating business of METRO GROUP is divided into four sales lines, which act autonomously in the



markets: Metro Cash & Carry, Real, Media-Saturn and Galeria Kaufhof - these sales divisions distribute their products and services in sales outlets and online to customers in 30 countries across Europe and Asia. In June 2015 the METRO GROUP agreed with the Canada-based Hudson's Bay Company to sell Galeria Kaufhof. The transaction is expected to be completed in the course of the second half of the year 2015 and METRO GROUP now reports Galeria Kaufhof as a discontinued operation.

The METRO GROUP's revenue fell by 4 per cent. in 2014 to EUR 62,625 million. The primary causes for this were negative currency translation effects as well as the disposal of the Real's eastern European business. Adjusted for business combinations and disposals as well as currency translation effects, revenue increased by 2 per cent. One particular reason for this was the expansion of the international location network: METRO GROUP opened 55 new locations in nine countries during the financial year. The Christmas business was also positive overall in 2014.

Revenue at Metro Cash & Carry fell by 3 per cent. in 2014. The decisive cause of this was negative currency translation effects, in particular as a result of the exchange rate trend of the Russian rouble. Adjusted for currency translation effects, however, revenue increased. This was due in part to international expansion, above all in China and Russia, and also to slight organic growth. The drivers here were Asia and eastern Europe, including Russia. Development in Germany was stable, while revenue fell in the other western Europe.

Media-Saturn increased revenue by 1 per cent. in 2014 – despite negative currency translation effects in particular as a result of the development of the rouble. The expansion of the distribution chain, in particular in eastern Europe, was of decisive importance here. Following somewhat restrained development in the first nine months of the year, organic revenue growth edged into the black due to positive Christmas business in all regions. However, development in Germany, the core country, declined slightly overall.

The disposal of Real's eastern European business in Romania, Russia and Ukraine was completed in 2013; Poland and Turkey followed in 2014. This resulted in a significant decline in revenue for the sales line Real. In the remaining business in Germany, revenue fell slightly due to location closings. Organic revenue growth remained stable, however. The intense competition, in particular by discounters, was countered by successfully modernising numerous locations.

Revenue from Galeria Kaufhof was at the previous year's level. Here, the positive development of the online business offset the rather weak textiles business selling winter wear.

The METRO GROUP's operating profit was EUR 1,187 million in 2014, following EUR 1,797 million in the previous year. The reason for this decrease was higher one-off expenses in 2014, stemming primarily from write-downs on goodwills at Metro Cash & Carry, Real store closures and restructuring measures at Media-Saturn. Adjusted for one-off expenses, the operating profit declined from EUR 1,801 million to EUR 1,678 million. This was due primarily to negative currency translation effects, the missing earnings contribution from Real's eastern Europe business, which was sold off, and lower income from property sales. This was offset by cost savings and improved margin, in particular at Media-Saturn. On a like-for-like basis, the operating profit was above the previous year's level.

The significant decrease in the METRO GROUP's operating profit had a proportionately negative impact on the investment result the Haniel Group derives from the METRO GROUP. Despite the METRO GROUP's improved result from financing activities and lower tax expense, its investment result declined from EUR 96 million in the previous year to EUR 14 million in 2014. The improvement in the METRO GROUP's result from financing activities was due to in particular lower indebtedness as well as income from the disposal of the equity interest in Booker Group PLC.

In 1HY 2015, the METRO GROUP agreed to sell the Galeria Kaufhof sales division and made further progress with its strategic realignment. Revenue increased to EUR 27,659 million. After having generated an operating profit of EUR -63 million during the same period of the previous year, the METRO GROUP's operating result in the first half of 2015 amounted to EUR -382 million. This decline was due to greater one-off expenses, particularly for goodwill impairments at Real Germany.

### *The Haniel Group*

Economic development in individual regions of the world varied greatly in 2014: While economic momentum in emerging markets weakened from the high level of the previous year, the developed economies, in which the Haniel Group primarily operates, posted slight to moderate growth and so the Haniel Group posted a significant increase in revenue in 2014, rising 10 per cent. to EUR 3,944 million. In addition to the positive business development, the first full-year consolidation of the companies acquired by CWS-boco and ELG in the prior year also made a positive contribution. By contrast, currency

translation effects did not have a significant influence on revenue development. Adjusted for business combinations and disposals as well as currency translation effects, the Haniel Group increased revenue by 8 per cent. in 2014.

The Haniel Group improved its operating profit from EUR 166 million to EUR 217 million – an increase of 31 per cent. This is attributable in particular to ELG's considerable gains, but also to the positive business development at TAKKT. In addition, CWS-boco experienced a strong increase in earnings thanks to savings in the area of operating expenses through the modernisation of its laundry network and its supply chain. The Haniel Holding Company also made a positive contribution to the increase in earnings. This was due, among other factors, to non-recurring income from the reversal of provisions which were no longer necessary.

Despite significantly higher operating profit, profit before taxes declined from EUR 117 million in the previous year to EUR 31 million in 2014. This is attributable to the fact that the increase in operating profit was offset by a decrease in both the result from financing activities and investment result. The result from financing activities, which is composed of finance costs and other net financial income, worsened from EUR -169 million in the previous year to EUR -200 million in 2014. The primary reason for this was that the proceeds from the disposal of Celesio were used in part to redeem bonds with a principal amount of EUR 413 million. The premiums paid on the repurchase had a negative impact on the result from financing activities in the current financial year. Going forward, however, these buy-backs will significantly relieve pressure on the net interest result of the Haniel Holding Company. The investment result was also down in 2014, amounting to EUR 14 million, compared to EUR 120 million in the previous year. A decisive factor here was the decrease of the result from the Metro investment from EUR 96 million to EUR 14 million. The causes for this included portfolio, currency translation and non-recurring effects as well as lower income from property sales at METRO GROUP: In particular, the missing earnings contribution due to the disposal of Real's eastern European business, impairment losses on goodwill at Metro Cash & Carry, negative impacts on earnings from store closures at Real and restructuring measures at Media-Saturn weighed down the result. Adjusted for the aforementioned effects, however, METRO GROUP's operating profit was up slightly compared to the previous year. In addition, Haniel Group's investment result declined year-on-year because in the previous year it included income from the disposal of two investment funds.

The disposal of Celesio reduced the total assets of the Haniel Group from EUR 13,387 million as at 31 December 2013 to EUR 6,446 million as at 31 December 2014. This manifested above all in current assets, which fell from EUR 8,620 million to EUR 1,662 million: As at 31 December 2013, the Celesio division's assets were still included as assets held for sale, which have now been completely disposed of by way of the sale. Current assets increased due to the fact that a portion of the sale proceeds flowed to current financial assets. In addition, the ELG division's inventories and trade receivables increased, particularly as a result of higher commodities prices. Non-current assets increased from EUR 4,767 million to EUR 4,784 million. The growth resulted from newly acquired mid-term financial assets with a maturity of more than twelve months, in which Haniel has temporarily invested following the Celesio disposal. A decline in the carrying amount of investment in METRO AG, which is accounted for using the equity method, reduced total assets. Equity fell from EUR 4,556 million as at 31 December 2013 to EUR 3,973 million as at 31 December 2014. This is because the disposal of the Celesio divisions resulted in the corresponding non-controlling interests also leaving the Group. Nonetheless, the equity ratio increased significantly due to the lower total assets: this figure increased from 34 per cent. to 62 per cent., thus underscoring the Group's investment potential. In contrast, non-current liabilities declined from EUR 2,240 million to EUR 1,574 million. The decisive factor here was that the Haniel Holding Company used some of the proceeds from the disposal of the Celesio division for the early repurchase of outstanding bonds. Current liabilities also fell in particular due to the disposal of liabilities of the sold Celesio division as well as the scheduled repayment of a bond of the Haniel Holding Company, falling from EUR 6,591 million to EUR 899 million. Thus the Group successfully further strengthened its balance sheet structure as at 31 December 2014.

Despite the disposal of Celesio, the Haniel Group's recognised investments increased from EUR 309 million in the previous year to EUR 357 million in financial year 2014. The elimination of the Celesio division's investments was more than compensated for by extensive investments by the Haniel Holding Company in mid-term financial assets with a term of more than one year. The remaining recognised investments are attributable in particular to the purchase of textiles and towel dispensers intended for rental and the expansion of the laundry network in the CWS-boco division.

In 1HY 2015, the Haniel recorded a 2 per cent. decline in revenue, to EUR 1,982 million. Currency translation effects, particularly due to the stronger US dollar, had a positive effect. TAKKT's acquisition of Post-Up Stand and CWS-boco's acquisition of Zahn Hitex resulted in additional revenue contributions

being generated. Bekaert Textiles also contributed positively – albeit to a low extent since Haniel only acquired the new division at the beginning of June. By contrast, the disposal of the Plant Equipment Group and the discontinuation, implemented in the previous year, of the Topdeq business at TAKKT had an opposite effect. Adjusted for these business combinations and disposals as well as currency translation effects, revenue was down year on year by 8 per cent. in 2014. This is attributable solely to ELG. The significantly lower price of nickel and the reduction in output tonnage due to worsening market conditions caused this development. By contrast, the TAKKT division experienced positive development: thanks to the positive business climate and the sustained high demand from the public sector in the United States, TAKKT was able to increase its revenue as compared to the first half of 2014. CWS-boco also recorded slight growth. The reduction in output tonnage and the significant drop in the price of nickel meant a considerably weaker operating profit for ELG than in the first half of 2014. By contrast, TAKKT increased its earnings in particular thanks to good business development in the United States. CWS-boco generated a slightly higher operating profit and the Holding Company recorded earnings contributions on a level with those of the previous year. In total, the missing earnings from ELG were largely offset so that operating profit in the first half of 2015 amounted to EUR 109 million, which was just slightly below the previous year's figure of EUR 116 million. This development was also bolstered by positive currency translation effects.

At the beginning of June 2015, the Holding Company acquired Bekaert Textiles, the globally leading specialist in the development and manufacturing of mattress cover materials. The company will operate as an independent division within Haniel's portfolio. In addition to this portfolio expansion, the reduction in the Metro investment from a 30 per cent. shareholding to a 25 per cent. interest represented a further important step in balancing out the investment portfolio. At the same time, Haniel placed an exchangeable bond linked to Metro shares and with a term until 2020; this means that a further reduction in the ownership interest is possible in the future.

### ***Selected Historical Key Financial Information***

<b>Euro in millions</b>	<b>2014</b>	<b>2013<sup>1</sup></b>
(as reported in the Haniel Group Annual Report 2014)	<b>(audited)</b>	<b>(audited)</b>
Revenue	3,944	3,580
Operating profit	217	166
Profit before taxes	31	117
Profit after taxes	686	267
Haniel cash flow	175	562
Cash flow from operating activities	-135	660
	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>(audited)</b>	<b>(audited)</b>
Total assets	6,446	13,387
Equity	3,973	4,556
Equity ratio	62 per cent.	34 per cent.
Net financial liabilities <sup>2</sup>	1,358	3,843

<sup>1</sup> Prior-year figures adjusted in accordance with IAS 8; see the explanations in the notes to the consolidated financial statements on page 74.

<sup>2</sup> Incl. net financial liabilities held for sale.

<b>Euro in millions</b>	<b>1 HY 2015</b>	<b>1 HY 2014</b>
(as reported in the Haniel Group Half Year Financial Report 2015)	<b>(unaudited)</b>	<b>(unaudited)</b>
Revenue	1,982	2,022
Operating profit	109	116
Profit before taxes	13	-120
Profit after taxes	-21	564
Haniel cash flow	204	64
Cash flow from operating activities	243	-305
	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>(unaudited)</b>	<b>(audited)</b>
Total Assets	6,913	6,446
Equity	4,056	3,973
Equity ratio	59 per cent.	62 per cent.
Net financial liabilities	1,444	1,358

### **Historical Financial Information**

The audited consolidated financial statements of the Haniel Group for the fiscal years ending on 31 December 2013 and on 31 December 2014, respectively, and the respective auditors' reports thereon, contained in the Haniel Group's Annual Report 2013 and the Haniel Group's Annual Report 2014, respectively are incorporated by reference into this Prospectus.

The unaudited consolidated interim financial statements of the Haniel Group for the period from 1 January 2015 to 30 June 2015 contained in the Haniel Group's Half-Year Financial Report 2015 are incorporated by reference into this Prospectus.

### **Outlook**

The International Monetary Fund (IMF) continues to expect sound growth in global GDP by more than 3.0 per cent in 2015. According to its forecast, United States GDP will grow by 2.5 per cent., on par with the previous year's growth. In addition to the positive development of GDP in the United States, Haniel expects to benefit from the appreciating US dollar. The IMF forecasts euro zone GDP to grow by 1.5 per cent., more than previous year's growth. Growth in Germany will have a positive effect. By contrast, consumer reticence in Switzerland due to the appreciating Swiss franc is likely to continue to weigh down business activities there. The forecast for sound macroeconomic development is based on the assumption that uncertainties which have been present for some time now – such as political crises in eastern Europe and the Middle East as well as the economic situation in China and Greece – are not leading to a worsening outlook for the second half of the year.

In addition to this, the development in the stainless steel market segment is of central significance for the ELG division. Given that experts expect a markedly lower nickel price for 2015, as compared to the prospects at the beginning of the year, market conditions will remain difficult in the stainless steel segment and in particular on the procurement market for stainless steel scrap. The macroeconomic situation influences the divisions to varying degrees. Haniel's Management Board currently expects all divisions – with the exception of ELG – to fare relatively well, provided that the economic outlook does not worsen.

The Bekaert Textiles division expects a low three-digit revenue and a low double-digit operating profit for the period of 2015 in which the company is consolidated within the Haniel Group.

CWS-boco continues to expect a slight increase in revenue for financial year 2015, adjusted for business combinations and disposals as well as currency translation effects. In order to achieve this, the division has stepped up its sales initiative. Besides, CWS-boco aims to stabilise contract cancellation rates at the present low level. The division also continues to expect a slight increase in operating profit. The costs resulting from the intensified sales initiative will be offset by savings in the operating processes. In addition, CWS-boco kicked off the development of a new IT system this year. Specifically, the objective is to establish and realise high-quality, uniform standards of customer service and processes within the company with the help of a software that is used throughout Europe.

The ELG division greatly lowered its outlook for 2015 on the basis of the weak market development in the

first half of the year. For the stainless steel market segment, ELG assumes that the market environment will weaken considerably more than it had expected at the beginning of the year. In light of this development, ELG now projects its stainless steel scrap output tonnage to fall. In addition, the division expects the price of nickel to be more than 20 per cent. below the prior-year price of USD 16,900 per tonne. By contrast, ELG expects the superalloys market segment to experience some growth in output tonnage. Based on these assumptions, ELG forecasts that its overall revenue will decline in 2015 by a low double-digit percentage figure. Its operating profit is also expected to fall noticeably short of the prior-year figure, in line with the revenue trend. As development on the commodity markets is very volatile, ELG's revenue and operating profit may also deviate considerably from this forecast, however.

TAKKT continues to expect a positive business trend in financial year 2015, particularly in the United States. However, the disposal of the Plant Equipment Group at the beginning of 2015 will have a negative impact on revenue. By contrast, increased revenue can be expected as a result of the acquisitions of Post-Up Stand and BiGDUG, as well as the strong US dollar. The division still forecasts its operating profit to increase moderately. TAKKT will proceed to consistently pursue its growth initiative DYNAMIC in 2015. This initiative better coordinates the use of various sales and marketing channels, thus optimising the division's sales approach. Moreover, TAKKT intends to generate growth in its business with new and existing customers by offering new products and services.

A slight increase in revenue, adjusted for business combinations and disposals as well as currency translation effects, is expected for the METRO GROUP. This growth will continue to be driven by expansion of the international network of stores as well as by the continuing expansion of multi-channel sales. Furthermore, the METRO GROUP will retain a sharp focus on efficient structures and strict cost control. Thus, for the METRO GROUP a slight increase in operating profit in 2015 before one-off expenses, adjusted for business combinations and disposals as well as currency translation effects is expected. Particularly against the backdrop of the impairment losses on goodwill at Real Germany, high one-off expenses are expected for the METRO GROUP, as in the previous year. In addition, the exchange rate trend for the Russian rouble is likely to weigh down earnings. However, it is also anticipated that non-recurring income from the sale of Galeria Kaufhof and Metro Cash & Carry activities in Vietnam will be generated in the second half of 2015. Taking this non-recurring income into account, Haniel expects its investment result from the METRO GROUP to be above the level reached in the previous year.

Despite encouraging performance in nearly every division, Haniel's Management Board is lowering its outlook for revenue and operating profit in the current 2015 financial year due to a weaker outlook for ELG. The contributions to revenue and operating profit from the new division, Bekaert Textiles, will not be able to absorb this decrease. Adjusted for business combinations and disposals as well as currency translation effects, the Group revenue will therefore be lower than in the previous year. The Group's operating profit will also be down year on year due to ELG's performance. Nevertheless, the Management Board continues to expect a sharply higher profit before taxes in 2015, resulting in particular from a large improvement in net financial income. This income was weighed down considerably in the previous financial year by bond redemptions by the Holding Company. Moreover, given that it will be possible to realise interest savings as a result of the redemptions, the interest expense for 2015 is expected to fall substantially.

The Management Board also continues to stand by its forecast for profit after taxes. In financial year 2014, the sale of the Celesio division resulted in a non-recurring positive influence on this figure. Therefore, profit after taxes for the current year is expected to be lower than in the preceding year.

The development in profit after taxes is reflected in the value-oriented performance indicators, Haniel value added and return on capital employed. Since the disposal gain from the sale of the Celesio division had a positive influence on the prior-year figures, the KPIs for the current financial year – as anticipated – will not be able to match the very high figures from the previous year.

By contrast, Haniel cash flow, which was not impacted positively in 2014 by the income from the Celesio disposal, is expected to be significantly above the previous year's level in 2015. The increase is due to the fact that METRO AG again paid a dividend to Haniel in financial year 2015, in contrast to financial year 2014. In addition, the improvement in net financial income resulting from the Holding Company's debt reduction is also currently forecast to contribute to this increase.

By acquiring Bekaert Textiles, Haniel has begun to add new divisions to its portfolio. The acquisition played a major part in the Haniel Group's recognised investments being far greater in 2015 than in the previous year. This increase was bolstered by the acquisitions in the divisions and the modernisation of the IT systems in the CWS-boco and TAKKT divisions.

## **The Franz Haniel Subgroup**

The Haniel Holding Company regards itself as a long-term value developer. Based on this principle it has structured a portfolio consisting of sustainable business models and also handles the strategic leadership of the Haniel Group.

### **Strategy**

The Franz Haniel Subgroup's business objective is to create shareholder value through strategic long-term investments in businesses with leading market positions. As a family-equity company, Haniel pursues a long-term investment approach. Its focus lies on well-positioned medium-sized companies which operate in attractive niches which can expand their market-leading position with the help of Haniel, contributing to the diversification of the portfolio. In addition, Haniel prefers to acquire significant majority investments in non-listed companies. In line with Haniel's objective of being "enkelfähig", the only candidates for acquisition are companies which already make a positive contribution to the environment and society through their sustainable actions, or which will be able to do so in the future. Haniel will patiently weigh the options as they arise and in this way it will find the right companies. The Franz Haniel Subgroup focuses on entrepreneurial decision making, strategic guidance and monitoring, as well as competitor analysis, incorporating the following main elements:

- *Value Management.* Haniel's management constantly monitors and reviews the strategic position, operating performance and capital return of its divisions. All investments are evaluated relative to risk adjusted target return rates. A key measure in this context is "*Haniel Value Added*" ("**HVA**"), a figure that indicates whether Haniel is generating results that at least cover the cost of capital. Haniel's management believes that its active portfolio management approach generates shareholder value.
- *Risk Policy.* Haniel's management is committed to minimising the impact of any individual industry business cycles on the Haniel Group's results through the investment in non-synergistic divisions. The management believes that risk diversification is important to its shareholders and has diversified its portfolio accordingly. The divisions of the Haniel Group will continue to operate independently, each focused on its own products, services and markets. The Franz Haniel Subgroup intends to further reduce its exposure to business cycles through diversification within its divisions and continued internationalisation of its businesses. The Franz Haniel Subgroup's financing policy is aiming to be able to finance value enhancing acquisitions at all times. Therefore, The Franz Haniel Subgroup has established a substantial volume of committed credit lines with banks and diversified its financing structure with bond placements.
- *Performance Geared Compensation.* The Haniel Group believes that a strongly performance-driven and achievement oriented remuneration scheme is an appropriate and important tool to promote an entrepreneurial attitude. The compensation scheme comprises a fixed salary and an important variable remuneration where bonuses can exceed the fixed salary considerably.

### **Accounting Principles applied in the Franz Haniel Subgroup financial accounts**

For fiscal year 2009, the Franz Haniel Subgroup voluntarily started to publish its unaudited consolidated financial statements for enhancing investor information. They serve the purpose of informing the capital market about the net assets, financial position and results of operations of Franz Haniel Subgroup in its capacity as an investor. Subject to certain limitations, the Franz Haniel Subgroup consolidated financial statements for the year ended 31 December 2014 were prepared in accordance with binding International Financial Reporting Standards (endorsed IFRS) in effect on the reporting date and adopted by the Commission of the European Union, and in accordance with the supplementary requirements applicable under Section 315a Paragraph 1 HGB (Handelsgesetzbuch – German Commercial Code). These limitations concern the scope of consolidation and the extent of the disclosures of the Notes.

The unaudited consolidated financial statements of the Franz Haniel Subgroup are incorporated into Haniel Group's audited consolidated financial statements as they are presented here and excerpts are contained in the Other Division section of the segment reporting in Haniel Group's audited consolidated financial statements.

The application of Consolidation Principles for the Franz Haniel Subgroup unaudited consolidated financial statements is insofar limited as the wholly-owned and the majority investments Bekaert Textiles, CWS-boco, ELG and TAKKT and their subsidiaries, have not been fully consolidated in these unaudited consolidated financial statements of Franz Haniel Subgroup. Instead, investments in the divisions' holding companies are measured at cost and included in shares in affiliated companies. All other subsidiaries

directly or indirectly controlled by Franz Haniel & Cie. GmbH in accordance with IFRS 10 are fully consolidated in the unaudited consolidated financial statements of Franz Haniel Subgroup. Associated companies are accounted for at equity as defined in IAS 28. For details regarding the scope of consolidation see notes "General Basis of Presentation", p. 10 ff. of the consolidated financial statements 2014 of Franz Haniel Subgroup.

### ***Financial Standing of the Franz Haniel Subgroup***

The financial standing of the Franz Haniel Subgroup is mainly dependent on (i) the value of its investments, (ii) net financial debt on holding level and (iii) cash flows generated on subgroup level.

### ***Valuation of the Franz Haniel Subgroup's Portfolio***

In contrast to the valuation of the Franz Haniel Subgroup's investments in its consolidated financial statements based on accounting principles as described above, this paragraph outlines the methodology applied by the Franz Haniel Subgroup to calculate the market value of its investment portfolio.

The value of the Franz Haniel Subgroup's portfolio is calculated for internal purposes as the net asset value which is derived by adjusting the gross asset value for its net financial debt. Gross asset value is the sum of the values of all listed equity investments and all unlisted equity investments of the Franz Haniel Subgroup as well as the values of other assets and liabilities. Listed equity investments are valued on the basis of the stock price. Unlisted equity investments are valued by applying the stock market multiples of comparable companies. Other net asset value components are considered at their net book value or their market value, depending on their nature.

#### ***Net Asset Value***

The value of an unlisted equity investment is derived by subtracting the net financial debt of the company from its enterprise value. If the Franz Haniel Subgroup is not the 100 per cent. owner of the company the equity value of the company is multiplied by the percentage of the Franz Haniel Subgroup's stake at the valuation date. The enterprise value is obtained by multiplying the relevant financial measures of the company with the forward-looking stock market multiples of comparable companies. Relevant financial measures include Revenue, EBITDA, EBITA, EBIT, net income and shareholders' equity depending on the nature of the business.

Haniel has engaged an independent auditor with a reasonable assurance engagement as to whether the calculation of the net asset value has been performed in accordance with the methodology as defined by Haniel.

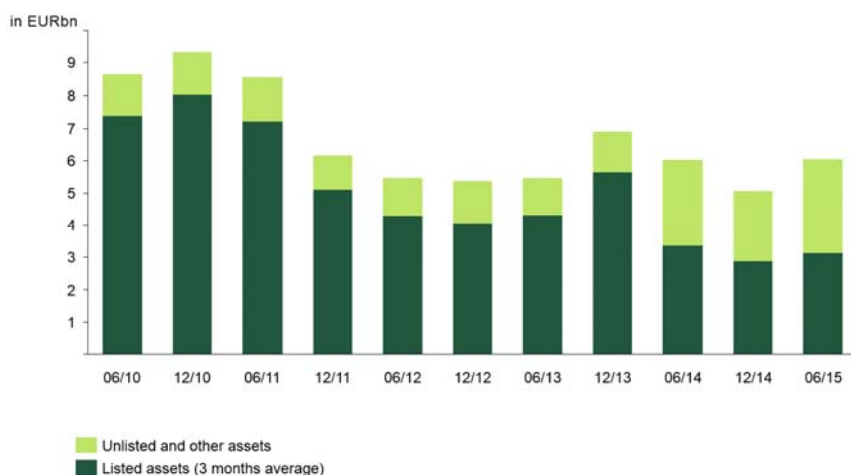
#### ***Gross Asset Value and Market Value Gearing***

An important criterion for assessing the financial strength of the Franz Haniel Subgroup is market value gearing which is derived by dividing the net financial debt of the Franz Haniel Subgroup by the gross asset value of its portfolio.

Following graphs illustrate the historic development of gross asset value, Franz Haniel Subgroup's net financial debt and market value gearing. The value of the investment portfolio is the total of the valuations of the divisions and other assets. Listed divisions are valued on the basis of three-month average share prices, while the remainder of divisions are valued on the basis of market multipliers of comparable companies.

## GROSS ASSET VALUE

as of 30.06.2015



Gross asset value depends on both market valuation levels as well as performance of the investments.

Following the sale of Celesio, Haniel temporarily invests in low-risk, low-interest, financial assets. The Holding Company has thus been essentially debt-free since 2014. By reducing its interest in the Metro investment and placing the exchangeable bond linked to Metro shares in the first half of 2015, Haniel generated an additional EUR 1.0 billion in proceeds.

## MARKET VALUE GEARING AND NET FINANCIAL DEBT

as of 30.06.2015



\* Net financial liabilities to unrelated third-parties before changes in measurement in accordance with IAS 39 AG8.

Over the medium to long-term, Haniel aims to have some EUR 1.0 billion in debt after acquiring new divisions. In addition to capital market financing, this will be covered by existing lines of credit with banks which have not currently been drawn down. However, the major part of financing is and remains the equity made permanently available by the Haniel family.

Haniel submits itself to external rating assessments voluntarily, thus ensuring broad access to capital markets. The rating agencies' classifications of the Haniel Holding Company are essentially based on the market value gearing, which is the ratio between net financial liabilities at the Holding Company level and the value of the investment portfolio, as well as the cash flows at the Holding Company level.

Standard & Poor's and Moody's had already raised their ratings in the second half of 2013 to BB+ and



Ba1, respectively. Standard & Poor's added a positive outlook to its rating in financial year 2014, and it confirmed this outlook in the first half of 2015. Sustained efforts to restructure the portfolio and the conservative debt targets give the Holding Company reason to consider itself on the right path to an investment-grade rating. This is also supported by the very sound development of the total cash cover and market value gearing.

### **Dividends & Cash Flow**

The cash flow on the Franz Haniel Subgroup level mainly depends on (i) the dividends received by its investments, (ii) the holding cost, (iii) the net financial result, (iv) the dividends paid to its shareholders and (v) investments or divestments.

### **Selected Financial Information**

For investor's convenience the following format of the Franz Haniel Subgroup's cash flows is modified compared to the cash flow statement in the Franz Haniel Subgroup consolidated financial statements.

<b>Euro in millions</b>	<b>2014 (unaudited)</b>	<b>2013<sup>1</sup> (unaudited)</b>
Dividends received	32	201
Other operating cash flow	-44	-43
Interest paid	-163	-184
Operating cash flow	-175	-26
Dividend payments to shareholders / Purchase of treasury shares	-32	0
Divestments / investments	1,159	625
Cash change in net financial liabilities to third parties	952	599
Non-cash change in net financial liabilities to third parties	-13	-11
Change in net financial liabilities to third parties before IAS 39	939	588
Non-cash changes in measurement of euro-denominated bonds in accordance with IAS 39	0	37
Change in net financial liabilities to third parties	939	625

<b>Euro in millions</b>	<b>1 HY 2015 (unaudited)</b>	<b>1 HY 2014 (unaudited)</b>
Dividends received	108	7
Other operating cash flow	-32	-28
Interest paid	-32	-130
Operating cash flow	44	-151
Dividend payments to shareholders / purchase of treasury shares	-40	-31
Divestments / investments	-228	695
Cash flow from other derivatives	36	0
Cash change in net financial liabilities to third parties	-188	513
Non-cash change in net financial liabilities to third parties	-7	-3
Change in net financial liabilities to third parties	-195	510

Additional selected financial information as reported in the Franz Haniel Subgroup consolidated financial statements 2014 and Half-Year Financial Report 2015 respectively is shown in the following table:

<sup>1</sup> Prior-year figures adjusted in accordance with IAS 8; see the explanations in the notes to the consolidated financial statements of the Subgroup on page 11.

<b>Euro in millions</b>	<b>2014 (unaudited)</b>	<b>2013 (unaudited)</b>
Operating profit	1,179.4	61.6
Net financial income	-90.2	100.7
Profit before taxes	1,089.2	162.3
Profit after taxes	1,093.1	167.7

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Total assets	4,650.1	4,709.8
Equity	3,654.5	2,815.1
Equity ratio	79 per cent.	60 per cent.
Net financial liabilities*	647	1,586

\* Payables to affiliated companies are excluded

<b>Euro in millions</b>	<b>1 HY 2015 (unaudited)</b>	<b>1 HY 2014 (unaudited)</b>
Operating profit	-5.4	1,201.2
Net financial income	-61.1	-190.7
Profit before taxes	-66.5	1,010.5
Profit after taxes	-69.3	1,010.4

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Total assets	5,078.5	4,650.1
Equity	3,647.8	3,654.5
Equity ratio	72 per cent.	79 per cent.
Net financial liabilities*	842	647

\* Payables to affiliated companies are excluded

### **Historical Financial Information**

The unaudited consolidated financial statements of the Franz Haniel Subgroup for the fiscal year ending on 31 December 2014 are incorporated by reference into this Prospectus.

The unaudited interim consolidated financial statements of the Franz Haniel Subgroup for the period from 1 January 2015 to 30 June 2015 included in the Franz Haniel Subgroup's Half-year Financial Report are incorporated by reference into this Prospectus.

### **Franz Haniel & Cie. GmbH**

#### **Incorporation and Seat**

The Franz Haniel & Cie. GmbH's foundation ("**Franz Haniel & Cie. GmbH**") dates back to 1756, when the grandfather of Franz Haniel established a small trading business. This trading business was incorporated in 1869 as a general partnership under German law (*Offene Handelsgesellschaft*) in Duisburg-Ruhrort under the name "*Franz Haniel & Co.*". In 1917, the partnership was converted into a private limited liability company under German law (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) and renamed "*Franz Haniel & Cie. GmbH*". Franz Haniel & Cie. GmbH maintains its registered office at Franz-Haniel-Platz 1, 47119 Duisburg, Federal Republic of Germany, with the telephone number being +49 203 806-0, and is registered with the commercial register (*Handelsregister*) at the local court (*Amtsgericht*) in Duisburg under the registration number HRB 25.

#### **Corporate Purpose**

Franz Haniel & Cie. GmbH's corporate purpose, as stated in § 2 of its Articles of Association (*Gesellschaftsvertrag*), is to carry on the business conducted by the Haniel family since 1756. This

business includes involvement in the general wholesale and retail industry as well as in services and light production.

### ***Share Capital***

As of the date of this Base Prospectus, the issued share capital of Franz Haniel & Cie. GmbH amounts to EUR 1,000,000,000. All shares are fully paid up and are not listed for trading on any stock exchange. The shares of Franz Haniel & Cie. GmbH are either directly or indirectly owned by more than 650 members of the Haniel family and by Franz Haniel & Cie. GmbH itself. The shares may only be transferred to members of the Haniel family or organisations controlled by them as well as to Franz Haniel & Cie. GmbH itself. Any intended transfers require the consent of an authorised shareholder elected at the shareholders' meeting. Although the shares of Franz Haniel & Cie. GmbH are directly or indirectly owned by members of the Haniel family, there is no family involvement in Franz Haniel & Cie. GmbH's operational management, and the strict separation of ownership and management has been a Haniel tradition for nearly a century.

### ***Supervisory Board and Management***

#### *Supervisory Board*

Franz M. Haniel, Chairman, Engineer

Gerd Herzberg, Vice Chairman, Trade union secretary

Dr Georg F. Baur, Deputy chairman, Businessman

Ralf Fritz, Maintenance man

Thomas Geitner, Graduate engineer

Bernd Hergenröther, Electrician

Dr Paul-Bernhard Kallen, Economist

Fadi Kamal, Designing engineer

Irina Pankewitz, Textiles cleaner

Dr Michael Schädlich, Managing director

Hans Wettengl, Trade union secretary

Prof. Dr Kay Windthorst, Professor of Public Law and Family Business Law

#### *Managing Board*

The members of the Managing Board of Franz Haniel & Cie. GmbH are at present as follows:

Stephan Gemkow, Chairman

Dr Florian Funck

#### *Executive Officers*

Executive Officers of Franz Haniel & Cie. GmbH are at present as follows:

Dr Marcus Blome

Dietmar Bochert

Ulrich Dickel

Dr Peter Herz

Dr Axel Gros

Peter Knapp

Sven Raderschatt

Thomas Rothbart

Peter Sticksel

Jutta Stolle

The business address of the members of the Supervisory Board, the Managing Board and the Executive Officers is that of the head office of Franz Haniel & Cie. GmbH.

The members of the Managing Board accept membership on the Supervisory Boards of other corporations

within the limits prescribed by law:

Stephan Gemkow is Chairman of the Supervisory Board of TAKKT AG and sits on the Supervisory Board of Evonik Industries AG as well as on the Board of Directors of JetBlue Airways Corporation. Dr Florian Funck is member of the Supervisory Boards of Metro AG, TAKKT AG and Vonovia SE.

#### *Audit Committee*

Four members of the Supervisory Board form the audit committee. Dr Georg F. Baur is the chairman of the audit committee, and its members are Franz Markus Haniel, Bernd Hergenröther and Gerd Herzberg. The audit committee monitors the accounting process and the effectiveness of the internal control system, the risk management system and the internal audit. Moreover, the committee examines and confirms the independence of the auditors of the financial statements.

There are no potential conflicts of interest of the members of the Managing Board and the members of the Supervisory Board of Franz Haniel & Cie. GmbH between their respective duties to Franz Haniel & Cie. GmbH and their private interests or other duties.

#### **Corporate Governance**

The German Corporate Governance Code refers to listed companies only and is, therefore, not applicable to Franz Haniel & Cie. GmbH.

#### **General Meeting**

The general meeting normally takes place in Duisburg but may be held in any other city in the Federal Republic of Germany.

#### **Statutory Auditors**

Statutory Auditors of Franz Haniel & Cie. GmbH are PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrich-List-Straße 20, 45128 Essen, Federal Republic of Germany (a member of the German Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*)). They have audited the consolidated financial statements of the Haniel Group for the years ended 31 December 2013 and 2014 and have issued in each case an unqualified auditor's report.

#### **Financial Year**

The financial year is the calendar year.

#### **Trend information, Significant Change in the Financial or Trading Position**

There has been no material adverse change in the prospects of Franz Haniel & Cie. GmbH since the date of the last published consolidated audited financial statements as of 31 December 2014. There have been no significant changes in the financial or trading position of Franz Haniel & Cie. GmbH since June 30, 2015.

#### **Legal and arbitration proceedings**

Franz Haniel & Cie. GmbH is not, or during the last twelve months has not been involved (whether as defendant or otherwise) in, nor does it have knowledge of any threat of any legal, governmental, arbitration, administrative or other proceedings the result of which may have a significant effect on its financial condition.

## GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME AND ISSUE PROCEDURES

### I. General

Under this EUR 2,000,000,000 Debt Issuance Programme, Franz Haniel & Cie. GmbH may from time to time issue notes (the "**Notes**") to one or more of the following Dealers: Bayerische Landesbank, BNP Paribas, Commerzbank Aktiengesellschaft, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main, Goldman Sachs International, HSBC Bank plc, ING Bank N.V., J.P. Morgan Securities plc, Landesbank Baden-Württemberg, Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Morgan Stanley & Co. International plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Société Générale, The Royal Bank of Scotland plc, UniCredit Bank AG and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer(s), which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis (together, the "**Dealers**").

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

The maximum aggregate principal amount of the Notes outstanding at any one time under the Programme will not exceed EUR 2,000,000,000 (or its equivalent in any other currency). The Issuers may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement (as defined herein) from time to time.

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

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

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

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

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

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

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

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

Notes will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the applicable Final Terms. These systems will comprise those operated by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV. Notes denominated in euro or, as the case may be, such other currency recognized from time to time for the purposes of eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem are intended to be held in a manner, which would allow Eurosystem eligibility. Therefore, the Notes will be deposited initially upon issue with in the case of (i) a new global note either Clearstream Banking société anonyme,

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

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

## **II. Issue Procedures**

### **General**

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

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

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

- Option I – Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates;
- Option II – Terms and Conditions for Notes with floating interest rates.

### **Documentation of the Conditions**

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

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

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

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

#### *Determination of Options*

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

### *Completion of Placeholders*

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

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

### **Controlling Language**

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

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

## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES ENGLISH LANGUAGE VERSION

### Introduction

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

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

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

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

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

To the extent that upon the approval of the Prospectus the Issuer had knowledge of certain items which are applicable to an individual issue of Notes, this Prospectus contains placeholders set out in square brackets which include the relevant items that will be completed by the Final Terms.

In the case the Final Terms applicable to an individual issue only refer to the further options contained in the set of Terms and Conditions for Option I or Option II, the following applies

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

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

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

##### § 1

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

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of Franz Haniel & Cie. GmbH (the "**Issuer**") is being issued in [**Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [**in the case the Global Note is an NGN, the following applies: (subject to § 1(4)) [aggregate principal amount]**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**specified denomination**] (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 the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed



by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

- (b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this 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 **[If more than one Clearing System the following applies: each of]** the following: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, ("**CBF**") [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium, ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

In the case of  
Notes kept in

custody on behalf  
of the ICSDs and  
the global note is  
an NGN the  
following applies

[The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

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

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

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

In the case of  
Notes kept in  
custody on behalf  
of the ICSDs and  
the global note is  
a CGN the  
following applies

[The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

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

(6) *Referenced Conditions.* The Terms and Conditions fully refer to the provisions set out in Schedule 5 of the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated

15 October 2015 (the "**Agency Agreement**") between Franz Haniel & Cie. GmbH as Issuer and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Paying Agent (on display under <http://www.haniel.de>) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders.

## § 2 STATUS, NEGATIVE PLEDGE

(1) *Status*. The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other 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 Holders.

For the purpose of these Terms and 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. and any other entity directly or indirectly controlled by Franz Haniel & Cie. GmbH for general financing purposes.

## § 3 INTEREST

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

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the due date until the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.<sup>(1)</sup>

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

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

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons) the following applies

[the number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest year.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (including the case of short coupons) the following applies

[the number of days in the Calculation Period divided by the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons) the following applies

[the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon) the following applies

[the sum of:

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

The following applies for all options of Actual/Actual (ICMA Rule 251) except for

**["Reference Period"** means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to, but excluding the next Interest Payment Date. **[In the case of a short first or last Calculation Period the following**

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

option  
Actual/Actual  
(ICMA Rule 251)  
with annual  
interest payments  
(excluding the  
case of short or  
long coupons)

**applies:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, [deemed Interest Payment Date] shall be deemed to be an Interest Payment Date.] [In the case of a long first or last Calculation Period the following applies: For the purposes of determining the relevant Reference Period only, [deemed Interest Payment Dates] shall each be deemed to be an Interest Payment Date.]

In the case of  
30/360, 360/360 or  
Bond Basis the  
following applies

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

In the case of  
30E/360 or  
Eurobond Basis  
the following  
applies

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

In the case of  
an Adjustment of  
Rate of Interest  
the following  
applies

[(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 a 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 [rating threshold], 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 cent. *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, a Rating Agency (as defined in §5(3) below) publicly announces an upgrade in the rating of the Issuer's long-term senior unsecured debt equal to or higher than [rating threshold], 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 cent. *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));

if there is more than one Rating Agency from time to time appointed by or on behalf of the Issuer, the lowest rating shall be decisive for the purposes of (i) and (ii) above.

- (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 a long-term senior unsecured debt rating by a Rating Agency. In the event that no such rating is

obtained from a Rating Agency, this shall constitute a Step Up Rating Change in consequence of which the Rate of Interest shall be increased by 1.25 per cent. *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)).

- (e) 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 §13 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.
- (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.

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 Terms and 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 the Specified Currency.

(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 commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]**].][and]]

In the case of Notes not denominated in EUR the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") are open to effect payments].

In the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies

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

(6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court

(*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main 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 **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any 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 § 13 to the Holders, at their Final Redemption Amount, 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 § 13. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

(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 § 13 (*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 by means of a written notice.

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 per cent. 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 any of the rating agencies of Standard & Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), Moody's Investors Services Limited ("Moody's") and Fitch Rating, Inc. ("Fitch") 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 solicited 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/BBB- by Fitch, or its equivalent for the time being, or better) to a non-investment grade rating (BB+ by S&P/Ba1 by Moody's/BB+ by Fitch, 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.

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at Specified Call Redemption Amount(s) following applies

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

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

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

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

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:
  - (i) the Series of Notes subject to redemption;

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

- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
  - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
  - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]

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

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), at any time redeem all or some only of the Notes (each a "Call Redemption Date") at the Early Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective Call Redemption Date.

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

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Notes subject to redemption;
  - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; and
  - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder at Specified Put Redemption Amount(s) the following applies

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

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

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

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

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than 30 days nor



more than 60 days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the 30th day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and][,] (ii) the securities identification number of such Notes, if any. **[In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

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

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

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

## § 6

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

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

Fiscal Agent and Paying Agent:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust and Securities Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

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

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

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

the same city.

(2) Variation or Termination of Appointment. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents [or another Calculation Agent] . The Issuer shall at all times maintain [(i)] a Fiscal Agent [**In the case of payments in U.S. dollar the following applies:** and (ii), if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4(1)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollar, a Paying Agent with a specified office in New York City]. [**If any Calculation Agent is to be appointed the following applies:** and [(iv)] a Calculation Agent]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 days nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13.

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

## § 7 TAXATION

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 § 13, whichever occurs later.

The tax on interest payment ("*Zinsabschlagsteuer*", since 1 January 2009: "*Kapitalertragsteuer*") 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 Final 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 and such proceedings are not dismissed or stayed within 60 days of their commencement, or the Issuer applies for or institutes such proceedings; 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, 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.

**"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 § 14(3)) 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 Holders 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 of or interest on any of the Notes is in default, to substitute for the Issuer any Finance Subsidiary (as defined in § 2(2)) 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 Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substituted Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the senior guarantee of the Issuer in respect of unsubordinated Notes set out in the Agency Agreement; 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 § 13.

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the 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 (g) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substituted Debtor.

**§ 11**  
**AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS'**  
**REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen – "SchVG"*) the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

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

(3) *Resolutions of Holders.* Resolutions of Holders shall be passed at the election of

the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 SchVG or in a Holder's meeting in accordance with § 9 SchVG..

(4) *Chair of the vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting rights.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Holdings' Representative.*

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

[The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holdings' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions the following applies

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

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

## § 12

### FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

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

## § 13

### NOTICES

In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange the following applies

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

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the 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

In the case of Notes which are unlisted the following applies

to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(1) *Notification to Clearing System.* The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

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

#### § 14

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

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

(2) *Submission to Jurisdiction.* The 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) *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.

#### § 15

#### LANGUAGE

If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies

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

If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies

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

If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies

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

**In the case of  
Notes that are  
publicly offered,  
in whole or in  
part, in Germany  
or distributed, in  
whole or in part,  
to non-qualified  
investors in  
Germany with  
English language  
Terms and  
Conditions the  
following applies**

*[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der Franz Haniel & Cie. GmbH, Franz-Haniel-Platz 1, 47119 Duisburg, Bundesrepublik Deutschland, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]*

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

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

**§ 1**

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

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of Franz Haniel & Cie. GmbH (the "**Issuer**") is being issued in [**Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [**in the case the Global Note is an NGN, the following applies: (subject to § 1(4)) [aggregate principal amount]**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**specified denomination**] (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 the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this 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 [**If more than one Clearing System the following applies: each of**] the following: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, ("**CBF**")] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium, ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

**In the case of Notes kept in**

**custody on behalf of the ICSDs and the global note is an NGN the following applies**

[The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

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



In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies

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

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

[The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

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

(6) *Referenced Conditions*. The Terms and Conditions fully refer to the provisions set out in Schedule 5 of the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 15 October 2015 (the "**Agency Agreement**") between Franz Haniel & Cie. GmbH as Issuer and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Paying Agent (on display under <http://www.haniel.de>) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders.

## § 2 STATUS, NEGATIVE PLEDGE

(1) *Status*. The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other 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 Holders.

For the purpose of these Terms and 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. and any other entity directly or indirectly controlled by Franz Haniel & Cie. GmbH for general financing purposes.

### § 3 INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

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

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

In the case of Specified Interest Payment Dates the following applies

[each [**Specified Interest Payment Dates**].]

In the case of Specified Interest Periods the following applies

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

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

In the case of the Modified Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

In the case of the FRN Convention the following applies

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

In the case of the Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day.]

In the case the Specified Currency is not EUR the following applies

(d) "**Business Day**" means

[a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are generally open for business in, and foreign exchange markets settle payments in [**relevant financial centre(s)**][.][and]]

In the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies

[a day on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") are open to effect payments.]

In the case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is EURIBOR the following applies

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

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

"**Interest Determination Date**" means the second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. "**TARGET Business Day**" means a day on which all relevant parts of TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2) are open to effect payments.

"**Margin**" means [•] % *per annum*.]

"**Screen Page**" means Reuters screen page EURIBOR01 or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant offered quotation.

If the Screen Page is not available or no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to prime banks in the interbank market in the Euro-Zone at approximately 11.00 a. m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

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

"**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

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

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

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

In the case the offered quotation for deposits

[(2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered

in the Specified  
Currency is LIBOR the  
following applies

quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a. m. (London time) on the Interest Determination Date (as defined below)  $[[plus] [minus] the Margin (as defined below)]$ , all as determined by the Calculation Agent.

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

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

"**Margin**" means  $[•] \% per annum.$

"**Screen Page**" means Reuters screen page  $[LIBOR01][LIBOR2]$  or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant offered quotation.

If the Screen Page is not available or no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to prime banks in the London interbank market at approximately 11.00 a. m. (London time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations  $[[plus] [minus] the Margin]$ , all as determined by the Calculation Agent.

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

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

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

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

(3) *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest

Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

(4) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § 13 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[TARGET]** **[relevant financial centre(s)]** Business Day (as defined in § 3(2)) thereafter and if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed, if the rules of such stock exchange so require, and to the Holders in accordance with § 13.

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

(6) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law.<sup>(1)</sup>

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

In the case of Actual/365 (Fixed) the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

In the case of Actual/360 the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

In the case of an Adjustment of Rate of Interest the following applies

[(8) *Adjustment of Rate of Interest.*  
 (a) The respective Rates of Interest payable on the Notes for the respective Interest Periods are 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 a 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 **[rating threshold]**, 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 respective Rates of Interest payable for the respective Interest Periods shall be increased by 1.25 per cent. *per annum*, respectively, 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).

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

(ii) subject to subparagraphs (b) and (c) below, if following a Step Up Rating Change, a Rating Agency (as defined in §5(3) below) publicly announces an upgrade in the rating of the Issuer's long-term senior unsecured debt equal to or higher than **[rating threshold]**, 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 respective Rates of Interest payable for the respective Interest Periods shall no longer be increased in accordance with subparagraph (i) by 1.25 per cent. *per annum*, respectively, 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));

if there is more than one Rating Agency from time to time appointed by or on behalf of the Issuer, the lowest rating shall be decisive for the purposes of (i) and (ii) above.

- (b) If a Step Up Rating Change and, subsequently, a Step Down Rating Change occur during the same interest period, the respective Rate of Interest payable on the Notes for the respective Interest Period 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 respective Rates of Interest.
- (d) The Issuer shall use its best endeavours to maintain a long-term senior unsecured debt rating by a Rating Agency. In the event that no such rating is obtained from a Rating Agency, this shall constitute a Step Up Rating Change in consequence of which the respective Rates of Interest payable for the respective Interest Periods shall be increased by 1.25 per cent. *per annum*, respectively, 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)).
- (e) 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 §13 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.
- (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.

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 Terms and 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 the Specified Currency.

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

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

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

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

(6) *Deposit of Principal and Interest*. The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main 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 the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month] "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 § 13 to the Holders, at their Final Redemption Amount, 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. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.

Any such notice shall be given in accordance with § 13. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

(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 § 13 (*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 by means of a written notice.

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 per cent. 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 any of the rating agencies of Standard & Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. ("**S&P**"), Moody's Investors Services Limited ("**Moody's**") and Fitch Rating, Inc. ("**Fitch**") 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 solicited 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/BBB- by Fitch, or its equivalent for the time being, or better) to a non-investment grade rating (BB+ by S&P/Ba1 by Moody's/BB+ by Fitch, 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



If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at Final Redemption Amount the following applies

Change of Control Announcement.

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

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Interest Payment Date following [number] years after the Interest Commencement Date and on each Interest Payment Date thereafter (each a "Call Redemption Date") at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective Call Redemption Date.
- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:
  - (i) the Series of Notes subject to redemption;
  - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; and
  - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

## § 6

### THE FISCAL AGENT, THE PAYING AGENT AND THE CALCULATION AGENT

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

Fiscal Agent and Paying Agent:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust and Securities Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

Calculation Agent:

**[name and specified office]**

The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation 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 or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent **[In the case of payments in U.S. dollar the following applies:** , (ii), if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4(1)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollar, a Paying Agent with a specified office in New York City] and [(iii)] a Calculation Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 days nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13.

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

**§ 7**  
**TAXATION**

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 § 13, whichever occurs later.

The tax on interest payment ("*Zinsabschlagsteuer*", since 1 January 2009: "*Kapitalertragsteuer*") 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 Final 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 and such proceedings are not dismissed or stayed within 60 days of their commencement, or the Issuer applies for or institutes such proceedings; 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, 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.

**"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 § 14(3)) 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 Holders 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 of or interest on any of the Notes is in default, to substitute for the Issuer any Finance Subsidiary (as defined in § 2(2)) 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 Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substituted Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the senior guarantee of the Issuer in respect of unsubordinated Notes set out in the Agency Agreement; 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 § 13.
- (3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the 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 (g) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substituted Debtor.

#### § 11 AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen – "SchVG"*) the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

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

(3) *Resolutions of Holders.* Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 SchVG or in a Holder's meeting in accordance with § 9..

(4) *Chair of the vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting rights.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Holders' Representative.*

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

[The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

If the Holders' Representative is

[The common representative (the "**Holders' Representative**") shall be **[Holders'**

appointed in the  
Terms and Conditions  
the following applies

**Representative].** The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross negligence.]

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

## § 12

### FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

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

## § 13

### NOTICES

In the case of Notes  
which are listed on  
the Luxembourg  
Stock Exchange the  
following applies

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

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the 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 seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

In the case of Notes  
which are unlisted the  
following applies

[(1) *Notification to Clearing System.* The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

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

## § 14

### APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

(2) *Submission to Jurisdiction.* The 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) *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.

## § 15 LANGUAGE

If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies

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

If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies

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

If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies

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

In the case of Notes that are publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany with English language Terms and Conditions the following applies

[*Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der Franz Haniel & Cie. GmbH, Franz-Haniel-Platz 1, 47119 Duisburg, Bundesrepublik Deutschland, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.*]

## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES GERMAN LANGUAGE VERSION (DEUTSCHE FASSUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN)

### *Einführung*

*Die Anleihebedingungen für die Schuldverschreibungen (die "Anleihebedingungen") sind nachfolgend in zwei Optionen aufgeführt:*

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

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

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

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

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

**Im Fall, dass die Endgültigen Bedingungen, die für eine einzelne Emission anwendbar sind, nur auf die weiteren Optionen verweisen, die im Satz der Anleihebedingungen der Option I oder Option II enthalten sind, ist folgendes anwendbar**

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

**OPTION I – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung**

**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 **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 Absatz (4))] [Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

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

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem 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 Schuldverschreibung verbrieft, wird von einem oder für ein Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils]** folgendes: **[Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, ("CBF")]** **[Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, ("CBL")]** und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgien, ("**Euroclear**") (CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

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

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs

Im Fall von  
Schuldverschrei-  
bungen, die im

Namen der ICSDs  
verwahrt werden,



und die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis des Gesamtnennbetrages der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine für zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgebliche Bescheinigung des Inhalts des Registers des betreffenden ICSD zu dem fraglichen Zeitpunkt.

Bei jeder Tilgung oder einer Zinszahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten der Rückzahlung, Zahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde entsprechend in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *Classical Global Note* ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

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

(6) *In Bezug genommene Bedingungen*. Die Bestimmungen gemäß Schedule 5 des Geänderten und Neugefassten Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 15. Oktober 2015 (das "**Agency Agreement**") zwischen Franz Haniel & Cie. GmbH und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Fiscal Agent sowie als Zahlstelle (einsehbar unter <http://www.haniel.de>), die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betreffen, sind in vollem Umfang durch diese Anleihebedingungen in Bezug genommen.

## § 2

### STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen 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 aufgenommenener 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. und jede andere Gesellschaft, welche direkt oder indirekt von Franz Haniel & Cie. GmbH für generelle Finanzierungszwecke kontrolliert wird.

### § 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]**%. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein **"Zinszahlungstag"**). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** **[Sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, ist folgendes anwendbar: und beläuft sich auf [anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je festgelegte Stückelung].] [Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, ist folgendes anwendbar: Die Zinsen für den Zeitraum vom [letzter dem Fälligkeitstag vorausgehender Festzinstermine] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließenden Bruchteilszinsbetrag je festgelegte Stückelung].]**

(2) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen.<sup>(1)</sup>

(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.]

Im Fall von  
Actual/Actual  
(ICMA Regelung  
251) mit  
jährlichen

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

Zinszahlungen (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons) ist folgendes anwendbar

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) mit jährlichen Zinszahlungen (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) mit zwei oder mehr gleich bleibenden Bezugsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) ist folgendes anwendbar

[die Summe aus:

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

Folgendes gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar außer der Option Actual/Actual (ICMA Regelung 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen

**["Bezugsperiode"** bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[Fiktive Zinszahlungstag]** als Zinszahlungstag.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten der **[Fiktiver Zinszahlungstag]** als Zinszahlungstage].]

Kupons)

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

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

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

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

Im Fall der Anpassung des Zinssatzes ist folgendes anwendbar

[(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 **[Ratingschwelle]**, 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 Ratingagentur (wie nachstehend in § 5 Absatz (3) definiert) die Heraufstufung des Ratings der langfristigen erstrangigen unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin öffentlich bekannt macht, so dass das Rating entweder **[Ratingschwelle]**, beziehungsweise eines entsprechenden Werts im Fall ihrer jeweiligen Nachfolgeunternehmen oder einer anderen beauftragten Ratingagentur, oder höher ist (eine "**Zinssenkende Ratingänderung**");

falls mehr als eine Ratingagentur von oder im Namen der Emittentin beauftragt wurde, gilt das niedrigere Rating als maßgeblich für die Zwecke von (i) und (ii) oben.

(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 sich nach besten Kräften bemühen, ein Rating für langfristige erstrangige unbesicherte Verbindlichkeiten von einer Ratingagentur zu erhalten. Im Fall, dass kein solches Rating von einer Ratingagentur erteilt wird, 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.
- (e) 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 §13 bekannt gemacht wird.]

#### § 4

#### ZAHLUNGEN

- (1)(a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.
- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von 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 Anleihebedingungen 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 der festgelegten Währung.

(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,

Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar

[der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** abwickeln.][und]]

Im Fall, dass das Clearingsystem und TARGET offen sein sollen, ist folgendes

[der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. 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 **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

(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 Tage und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag 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 Anleihebedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge 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 § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muß den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

(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 § 13 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 eine schriftliche Erklärung übersendet, 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**" ist / sind jede der Ratingagentur(en) von Standard & Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. ("**S&P**"), Moody's Investors Services Limited ("**Moody's**") und Fitch Rating, Inc. ("**Fitch**") 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 angefordertes 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/BBB- von Fitch oder jeweils gleichwertig, oder besser) in ein non-

Investment Grade Rating (BB+ von S&P/Ba1 von Moody's/BB+ by Fitch 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.

Falls die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu festgelegtem/n Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Call) vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

[(4) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

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

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)  
[Wahl-Rückzahlungstag(e)]  
[ ]  
[ ]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)  
[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]  
[ ]  
[ ]

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

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum vorzeitigen Rückzahlungs-

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

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen jederzeit insgesamt oder teilweise (jeweils ein "**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**") zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich)



betrag zurückzahlen, ist Folgendes anwendbar

aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

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

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; und
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist Folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen festgelegtem/n Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Put) vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

**[[5)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.**

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

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)

**[Wahl-Rückzahlungstag(e)]**

[  
]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put)

**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]**

[  
]

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

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle des Fiscal Agents eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am 30. Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und], (ii) die Wertpapierkennnummer dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). **[Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten

Geschäftsstellen des Fiscal Agents in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, ist Folgendes anwendbar

[(6)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* [(a)] Für die Zwecke des Absatzes (2) dieses § 5, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

[(b)] Für die Zwecke des Absatzes [(4)] dieses § 5 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung (i) dem Rückzahlungsbetrag oder (ii), falls höher, dem abgezinnten Marktwert der Schuldverschreibung. Der abgezinnte Marktwert einer Schuldverschreibung wird von der Berechnungsstelle errechnet und entspricht dem abgezinnten Wert der Summe des Nennbetrages der Schuldverschreibung und der verbleibenden Zinszahlungen bis zum **[Fälligkeitstag]**. Der abgezinnte Wert wird von der Berechnungsstelle errechnet, indem der Nennbetrag der Schuldverschreibung und die verbleibenden Zinszahlungen bis zum **[Fälligkeitstag]** auf einer jährlichen Basis, bei Annahme eines 365-Tage Jahres bzw. eines 366-Tages Jahres und der tatsächlichen Anzahl von Tagen, die einem solchen Jahr abgelaufen sind, unter Anwendung der Vergleichbaren Benchmark Rendite zuzüglich **[Prozentsatz]**% abgezinst werden. Die "**Vergleichbare Benchmark Rendite**" bezeichnet die am Rückzahlungs-Berechnungstag bestehende Rendite der entsprechenden [Euro-Referenz-Anleihe der Bundesrepublik Deutschland] [durch HM Treasury begebenen Sterling-Referenzanleihe des Vereinigten Königreichs] [Schweizer Franken-Referenz-Bundesanleihe der Schweizerischen Eidgenossenschaft] [Referenz-U.S. Staatsanleihe (*US Treasury debt security*) in U.S. Dollar] mit einer Laufzeit, die mit der verbleibenden Laufzeit der Schuldverschreibung bis zum **[Fälligkeitstag]** vergleichbar ist, und die im Zeitpunkt der Auswahlentscheidung und entsprechend der üblichen Finanzmarktpraxis zur Preisbestimmung bei Neuemissionen von Unternehmensanleihen mit einer bis zum **[Fälligkeitstag]** der Schuldverschreibung vergleichbaren Laufzeit verwendet werden würde. "**Rückzahlungs-Berechnungstag**" ist der dritte Zahltag vor dem jeweiligen Wahl-Rückzahlungstag (Call).]

## § 6

### DER FISCAL AGENT[, ] [UND] DIE ZAHLSTELLE [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent[, ] [und] die anfänglich bestellte Zahlstelle [und die anfängliche Berechnungsstelle] und deren bezeichnete Geschäftsstelle[n] [lautet] [lauten] wie folgt:

Fiscal Agent und Zahlstelle:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust and Securities Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, ist Folgendes anwendbar

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

Der Fiscal Agent [, ] [und] die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] behalten sich

das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n] durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent oder einer Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Fiscal Agent unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in U.S. Dollar ist folgendes anwendbar:** und (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz (1) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S. Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten]. **[Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, ist Folgendes anwendbar:** und [(iv)] eine Berechnungsstelle unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Der Fiscal Agent [,] [und] die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

## § 7 STEUERN

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 § 13 wirksam wird.

Die seit dem 1. Januar 1993 in der Bundesrepublik Deutschland einbehaltene Zinsabschlagsteuer (seit dem 1. Januar 2009: Kapitalertragsteuer) 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 Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), 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 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
- (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.

**"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 § 14 Absatz (3) 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),(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 Finanzierungsgesellschaft der Emittentin (wie in § 2 Absatz (2) definiert) 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 die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der erstrangigen Garantie der Emittentin hinsichtlich nicht nachrangiger Schuldverschreibungen, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen; 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 § 13 bekannt zu machen.

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

- (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

### ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*) durch einen Beschluss mit der in Absatz 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Beschlüsse der Gläubiger.* Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach § 9 SchVG gefasst.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

Falls kein  
gemeinsamer  
Vertreter in den  
Anleihebeding-  
ungen bestellt  
wird, ist  
folgendes  
anwendbar

[Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.]

Im Fall der  
Bestellung des  
gemeinsamen  
Vertreters in den  
Anleihebeding-  
ungen, ist  
folgendes  
anwendbar

[Gemeinsamer Vertreter ist **[Gemeinsamer Vertreter]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

## § 12 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

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

## § 13 MITTEILUNGEN

Im Fall von  
Schuldverschrei-  
bungen, die an  
der Luxemburger  
Börse notiert  
werden, ist  
folgendes  
anwendbar

[(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 Tag 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 siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von  
Schuldverschrei-  
bungen, die nicht  
notiert sind, ist  
folgendes  
anwendbar

[(1) *Mitteilung an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 Absatz (3) an den Fiscal Agent geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von dem Fiscal Agent und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

## § 14 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

(2) *Gerichtsstand.* 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) *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.

## § 15 SPRACHE

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

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

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

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

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

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]



## OPTION II – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung

### ANLEIHEBEDINGUNGEN (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 **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 Absatz (4))] [Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

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

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem 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 Schuldverschreibung verbrieft, wird von einem oder für ein Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils]** folgendes: **[Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, ("CBF")]** **[Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, ("CBL")]** und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgien, ("**Euroclear**") (CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von  
Schuldverschrei-  
bungen, die im

Namen der ICSDs  
verwahrt werden,

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

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs

und die  
Globalurkunde  
eine NGN ist, ist  
folgendes  
anwendbar

eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis des Gesamtnennbetrages der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine für zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgebliche Bescheinigung des Inhalts des Registers des betreffenden ICSD zu dem fraglichen Zeitpunkt.

Bei jeder Tilgung oder einer Zinszahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten der Rückzahlung, Zahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde entsprechend in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

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

Im Fall von  
Schuldverschrei-  
bungen, die im  
Namen der ICSDs  
verwahrt werden,  
und die  
Globalurkunde  
eine CGN ist, ist  
folgendes  
anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *Classical Global Note* ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

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

(6) *In Bezug genommene Bedingungen*. Die Bestimmungen gemäß Schedule 5 des Geänderten und Neugefassten Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 15. Oktober 2015 (das "**Agency Agreement**") zwischen Franz Haniel & Cie. GmbH und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Fiscal Agent sowie als Zahlstelle (einsehbar unter <http://www.haniel.de>), die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betreffen, sind in vollem Umfang durch diese Anleihebedingungen in Bezug genommen.

## § 2

### STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen 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 aufgenommenen 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. und jede andere Gesellschaft, welche direkt oder indirekt von Franz Haniel & Cie. GmbH für generelle Finanzierungszwecke kontrolliert wird.

### § 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

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

(b) **"Zinszahlungstag"** bedeutet

**[jeder [festgelegte Zinszahlungstage].]**

Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar

Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[Wochen]** **[Monate]** nach dem vorhergehenden Zinszahlungstag, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]

Im Fall der modifizierten folgender Geschäftstags-Konvention ist folgendes anwendbar

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

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

Im Fall der FRN-Konvention ist

**[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der**

folgendes anwendbar	Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der <b>[Zahl]</b> Monate nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]
Im Fall der folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar	[auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]
Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, ist folgendes anwendbar	(d) " <b>Geschäftstag</b> " bezeichnet [einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken allgemein für Geschäfte in <b>[relevante(s) Finanzzentrum(en)]</b> geöffnet sind und Devisenmärkte Zahlungen in <b>[relevantes Finanzzentrum(en)]</b> abwickeln][.][und]
Falls das Clearing System und TARGET offen sein müssen, ist folgendes anwendbar	[einen Tag an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (" <b>TARGET</b> ") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln].
Falls der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung EURIBOR ist, ist folgendes anwendbar	<p>[(2) <i>Zinssatz</i>. Der Zinssatz (der "<b>Zinssatz</b>") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz, (ausgedrückt als Prozentsatz <i>per annum</i>) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird <b>[[zuzüglich] [abzüglich]</b> der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.</p> <p>"<b>Zinsperiode</b>" bezeichnet jeweils den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).</p> <p>"<b>Zinsfestlegungstag</b>" bezeichnet den zweiten TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. "<b>TARGET-Geschäftstag</b>" bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche von TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2) offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.</p> <p>[Die "<b>Marge</b>" beträgt [ ] % <i>per annum</i>.]</p> <p>"<b>Bildschirmseite</b>" bedeutet Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 oder die jeweilige Nachfolgesseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreter von Informationen zum Zwecke der Anzeigen von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.</p> <p>Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz <i>per annum</i> ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze <b>[[zuzüglich] [abzüglich]</b> der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.</p> <p>Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der</p>

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

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

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

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

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

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

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

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

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

[Die "**Marge**" beträgt [ ] % *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet Reuters Bildschirmseite [LIBOR01][LIBOR02] oder die jeweilige Nachfolgesite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreter von Informationen zum Zwecke der Anzeigen von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt um ca. 11.00 Uhr (Londoner

Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[[zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

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

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

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

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

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

(4) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag der Emittentin sowie den Gläubigern gemäß § 13 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[TARGET] [relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag (wie in § 3 Absatz (2) definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach der Bestimmung, aber keinesfalls später als am ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich geändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Änderung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, sowie den Gläubigern gemäß § 13 mitgeteilt.

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

(6) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der

Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz ist der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen.<sup>1)</sup>

(7) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**");

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365.]

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

Im Fall der

[(8) *Anpassung des Zinssatzes*.

Anpassung des Zinssatzes ist folgendes anwendbar

(a) Die auf die Schuldverschreibungen für die jeweiligen Zinsperioden jeweils zu zahlenden Zinssätze werden 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), werden die jeweiligen Zinssätze für die jeweiligen Zinsperioden jeweils 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 Absatz (ii)) erhöht, falls eine Ratingagentur (wie nachstehend in § 5 Absatz (3) definiert) die Herunterstufung des Ratings der langfristigen erstrangigen unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin unter **[Ratingschwelle]**, 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), werden die jeweiligen Zinssätze für die jeweiligen Zinsperioden 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) nicht mehr gemäß Absatz (i) um jeweils 1,25% *per annum* erhöht, falls nach einer Zinserhöhenden Ratingänderung eine Ratingagentur (wie nachstehend in § 5 Absatz (3) definiert) die Heraufstufung des Ratings der langfristigen erstrangigen unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin öffentlich bekannt macht, so dass das Rating **[Ratingschwelle]**, beziehungsweise eines entsprechenden Werts im Fall ihrer jeweiligen Nachfolgeunternehmen oder einer anderen beauftragten Ratingagentur, oder höher ist (eine "**Zinssenkende Ratingänderung**");

falls mehr als eine Ratingagentur von oder im Namen der Emittentin beauftragt wurde, gilt das niedrigere Rating als maßgeblich für die Zwecke von (i) und (ii) oben.

(b) Falls eine Zinserhöhende Ratingänderung und danach eine Zinssenkende Ratingänderung während derselben Zinsperiode eintreten, wird der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende jeweilige 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 der jeweiligen Zinssätze.

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

- (d) Die Emittentin wird sich nach besten Kräften bemühen, ein Rating für langfristige erstrangige unbesicherte Verbindlichkeiten von einer Ratingagentur zu erhalten. Im Fall, dass kein solches Rating von einer Ratingagentur erteilt wird, handelt es sich um eine Zinserhöhende Ratingänderung infolgedessen sich die auf die Schuldverschreibungen für die jeweiligen Zinsperioden jeweils zu zahlenden Zinssätze 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) jeweils um 1,25% *per annum* erhöhen.
- (e) 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 §13 bekannt gemacht wird.]

#### § 4 ZAHLUNGEN

- (1)(a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.
- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von 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 Anleihebedingungen 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 der festgelegten Währung.

(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 Geschäftstag ist.

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main 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 in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

(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 Tage und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag 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 Anleihebedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge 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. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muß den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umständen 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 § 13 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 eine schriftliche Erklärung übersendet, 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**" ist / sind jede der Ratingagentur(en) von Standard & Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. ("**S&P**"), Moody's Investors Services Limited ("**Moody's**") und Fitch Rating, Inc. ("**Fitch**") 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 angefordertes 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/ BBB- von Fitch oder jeweils gleichwertig, oder besser) in ein non-Investment Grade Rating (BB+ von S&P/Ba1 von Moody's/BB+ von Fitch 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.

Falls die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum

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

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am **[Zahl]** Jahre nach dem Verzinsungsbeginn folgenden Zinszahlungstag und danach an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag (jeder ein "**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**") zum

Rückzahlungsbetrag zu kündigen, ist folgendes anwendbar

Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; und
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

## § 6

### DER FISCAL AGENT, DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

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

Fiscal Agent und Zahlstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust and Securities Services  
Tausanstraße 12  
60325 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland

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

Der Fiscal Agent, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle 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 oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) einen Fiscal Agent unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in U.S. Dollar ist folgendes anwendbar:**, (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz (1) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S. Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City] und [(iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Der Fiscal Agent, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

## § 7 STEUERN

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 § 13 wirksam wird.

Die seit dem 1. Januar 1993 in der Bundesrepublik Deutschland einbehaltene Zinsabschlagsteuer (seit dem 1. Januar 2009: Kapitalertragsteuer) 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 Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), 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 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
- (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.

**"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 § 14 Absatz (3) 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),(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 Finanzierungsgesellschaft (wie in § 2 Absatz (2) definiert) 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 die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der erstrangigen Garantie der Emittentin hinsichtlich nicht nachrangiger Schuldverschreibungen, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen; 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 § 13 bekannt zu machen.

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

- (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**

### **ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*) durch einen Beschluss mit der in Absatz 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Beschlüsse der Gläubiger.* Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach § 9 SchVG gefasst.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluß zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.]

Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar

Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen, ist folgendes anwendbar

[Gemeinsamer Vertreter ist **[Gemeinsamer Vertreter]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluß eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluß sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

## § 12

### BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

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

## § 13

### 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 Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

Im Fall von  
Schuldverschrei-  
bungen, die nicht  
notiert sind, ist  
folgendes  
anwendbar

(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 siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(1) *Mitteilung an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 Absatz (3) an den Fiscal Agent geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von dem Fiscal Agent und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

#### § 14

### ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

(2) *Gerichtsstand.* 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) *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.



**§ 15  
SPRACHE**

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

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

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

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

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

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

## DESCRIPTION OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS

The Terms and Conditions pertaining to a certain issue of Notes provide that the Holders may agree to amendments or decide on other matters relating to the Notes by way of resolution to be passed in a meeting (*Gläubigerversammlung*) or by taking votes without a meeting. Any such resolution duly adopted by resolution of the Holders shall be binding on each Holder of the respective issue of Notes, irrespective of whether such Holder took part in the vote and whether such Holder voted in favor or against such resolution.

In addition to the provisions included in the Terms and Conditions of a particular issue of Notes, the rules regarding resolutions of Holders are substantially set out in a Schedule to the Fiscal Agency Agreement in the German language together with an English translation. If the Notes are for their life represented by Global Notes, the Terms and Conditions of such Notes fully refer to the rules pertaining to resolutions of Holders in the form of such Schedule to the Fiscal Agency Agreement. Under the German Act on Debt Securities (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*), these rules are largely mandatory, although they permit in limited circumstances supplementary provisions set out in or incorporated into the Terms and Conditions.

Resolutions of the Holders with respect to the Notes can be passed in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with § 5 et seqq. SchVG or by way of a vote without a meeting pursuant to § 18 and § 9 et seqq. SchVG (*Abstimmung ohne Versammlung*).

The following is a brief summary of some of the statutory rules regarding the convening and conduct of meetings of Holders and the taking of votes without meetings, the passing and publication of resolutions as well as their implementation and challenge before German courts.

### **Rules regarding Holders' Meetings**

In addition, the statutory rules applicable to the convening and conduct of Holders' meetings will apply *mutatis mutandis* to any vote without a meeting. The following summarises some of such rules.

Meetings of Holders may be convened by the Issuer or the Holders' Representative, if any. Meetings of Holders must be convened if one or more Holders holding five per cent. or more of the outstanding Notes so require for specified reasons permitted by statute.

Meetings may be convened not less than 14 days prior to the date of the meeting. Attendance and exercise of voting rights at the meeting may be made subject to prior registration of Holders. The convening notice will provide what proof will be required for attendance and voting at the meeting. The place of the meeting in respect of a German issuer is the place of the issuer's registered office, provided, however, that where the relevant Notes are listed on a stock exchange within the European Union or the European Economic Area, the meeting may be held at the place of such stock exchange.

The convening notice shall be made publicly available together with the agenda of the meeting setting out the proposals for resolution.

Each Holder may be represented by proxy. A quorum exists if Holders' representing by value not less than 50 per cent. of the outstanding Notes. If the quorum is not reached, a second meeting may be called at which no quorum will be required, provided that where a resolution may only be adopted by a qualified majority, a quorum requires the presence of at least 25 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Notes.

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

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

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

### **Specific Rules regarding Votes without Meeting**

In the case of resolutions to be passed by Holders without a meeting, the rules applicable to Holders' Meetings apply *mutatis mutandis* to any taking of votes by Holders without a meeting, subject to certain special provisions. The following summarises such special rules.

The voting shall be conducted by the person presiding over the taking of votes. Such person shall be (i) a notary public appointed by the Issuer, (ii) where a common representative of the Holders (the " **Holders' Representative**") has been appointed, the Holders' Representative if the vote was solicited by the Holders' Representative, or (iii) a person appointed by the competent court.

The notice soliciting the Holders' votes shall set out the period within which votes may be cast. During such voting period, the Holders may cast their votes to the person presiding over the taking of votes. Such notice shall also set out in detail the conditions to be met for the votes to be valid.

The person presiding over the taking of votes shall ascertain each Holder's entitlement to cast a vote based on evidence provided by such Holder and shall prepare a list of the Holders entitled to vote. If it is established that no quorum exists, the person presiding over the taking of votes may convene a meeting of the Holders. Within one year following the end of the voting period, each Holder participating in the vote may request a copy of the minutes of such vote and any annexes thereto from the Issuer.

Each Holder participating in the vote may object in writing to the result of the vote within two weeks following the publication of the resolutions passed. The objection shall be decided upon by the person presiding over the taking of votes. If he remedies the objection, the person presiding over the taking of votes shall promptly publish the result. If the person presiding over the taking of votes does not remedy the objection, he shall promptly inform the objecting Holder in writing.

The Issuer shall bear the costs of the vote and, if the court has convened a meeting, also the costs of such proceedings.

In case of Notes listed on the official list of and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms of Notes will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). In the case of Notes publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of Franz Haniel & Cie. GmbH (<http://www.haniel.de>).

## **Form of Final Terms (Muster – Endgültige Bedingungen)**

[Date]  
[Datum]

### **Final Terms Endgültige Bedingungen**

Franz Haniel & Cie. GmbH

[Title of relevant Tranche of Notes]  
[Bezeichnung der betreffenden Tranche der Schuldverschreibungen]

Series No.: [    ] / Tranche No.: [    ]  
Serien Nr.: [    ] / Tranche Nr.: [    ]

Issue Date: [    ]<sup>1</sup>  
Tag der Begebung: [    ]

issued pursuant to the EUR 2,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 15 October 2015  
of Franz Haniel & Cie. GmbH  
*begeben aufgrund des EUR 2.000.000.000 Debt Issuance Programme vom 15. Oktober 2015*  
of Franz Haniel & Cie. GmbH

### **Important Notice**

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended, and must be read in conjunction with the Base Prospectus pertaining to the Programme dated 15 October 2015 (the "**Prospectus**") [and the supplement(s) dated [●]]. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of Franz Haniel & Cie. GmbH (<http://www.haniel.de>) and copies may be obtained from Franz Haniel & Cie. GmbH, Franz-Haniel-Platz 1, 47119 Duisburg, Federal Republic of Germany. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. [A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.]<sup>2</sup>

### **Wichtiger Hinweis**

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 15. Oktober 2015 über das Programm (der "**Prospekt**") [und dem(den) Nachtrag(Nachträgen) dazu vom [●]] zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und der Internetseite der Franz Haniel & Cie. GmbH (<http://www.haniel.de>) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei Franz Haniel & Cie. GmbH, Franz-Haniel-Platz 1, 47119 Duisburg, Bundesrepublik Deutschland. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]<sup>2</sup>*

<sup>1</sup> The Issue Date is the date of payment and issue of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

*Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.*

<sup>2</sup> Not applicable in the case of an issue of Notes with a minimum denomination of at least EUR 100,000.  
*Nicht anwendbar im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens EUR 100.000.*

## Part I. TERMS AND CONDITIONS

### Teil I. ANLEIHEBEDINGUNGEN

[A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I or Option II including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert:<sup>3</sup>

*A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I oder Option II aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Leerstellen vervollständigt werden, einfügen.<sup>3</sup>*

The Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") [and the [German] [English] language translation thereof,] are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") [sowie die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung] sind wie nachfolgend aufgeführt.*

[in the case of Notes with fixed interest rates replicate here the relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

*[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]*

[in the case of Notes with floating interest rates replicate here the relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

*[im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]]*

[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I or Option II including certain further options contained therein, respectively, insert:

*B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I oder Option II aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:*

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Notes with [fixed] [floating] interest rates (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II]. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit [fester] [variabler] Verzinsung Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, der als [Option I] [Option II] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben die dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

*Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.*

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to

<sup>3</sup> To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references to B. Part I of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

*In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf B. Teil I der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen entfernen.*

items in these Final Terms which are either not selected or not completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen*

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)**  
**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**

**Currency and Denomination**

**Währung und Stückelung**

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[ ]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[ ]
Aggregate Principal Amount in words <i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[ ]
Specified Denomination <sup>4</sup> <i>Festgelegte Stückelung</i>	[ ]

**Clearing System**

**Clearing System**

- Clearstream Banking AG
- Clearstream Banking, société anonyme
- Euroclear Bank SA/NV

**Global Note (TEFRA D)**

**Globalurkunde (TEFRA D)**

- Classical Global Note
- New Global Note

**INTEREST (§ 3)**

**ZINSEN (§ 3)**

**Fixed Rate Notes (Option I)**

**Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)**

Rate of Interest <i>Zinssatz</i>	[ ] per cent. <i>per annum</i> [ ] % <i>per annum</i>
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	[ ]
Fixed Interest Date(s) <i>Festzinstermine(e)</i>	[ ]
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	[ ]

<sup>4</sup> The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.  
*Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt EUR 1.000, bzw., falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd dem Gegenwert von EUR 1.000 entspricht.*

- Initial Broken Amount per Specified Denomination [ ]  
*Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag je festgelegter Stückelung*
- Fixed Interest Date preceding the Maturity Date [ ]  
*Festzinstermine, der dem Fälligkeitstag vorangeht*
- Final Broken Amount per Specified Denomination [ ]  
*Abschließender Bruchteilzinsbetrag je festgelegter Stückelung*
- Floating Rate Notes (Option II)**  
**Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II)**
- Interest Payment Dates**  
**Zinszahlungstage**
- Interest Commencement Date [ ]  
*Verzinsungsbeginn*
- Specified Interest Payment Dates [ ]  
*Festgelegte Zinszahlungstage*
- Specified Interest Period(s) [number] [weeks][months]  
*Festgelegte Zinsperiode(n)* [Zahl] [Wochen][Monate]
- Business Day Convention**  
**Geschäftstagskonvention**
- Modified Following Business Day Convention  
*Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention*
- FRN Convention (specify period(s)) [number] months  
*FRN Konvention (Zeitraum angeben)* [Zahl] Monate
- Following Business Day Convention  
*Folgender-Geschäftstag-Konvention*
- Business Day**  
**Geschäftstag**
- relevant financial centre(s) [ ]  
*relevante(s) Finanzzentrum(en)*
- TARGET  
*TARGET*
- Rate of Interest**  
**Zinssatz**
- EURIBOR  
*EURIBOR*
- LIBOR Interest Determination Date [first] [second] [relevant financial centre(s)] Business Day  
[prior to commencement] of Interest Period  
*LIBOR Zinsfestlegungstag [erster] [zweiter] [relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag  
[vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode*
- Screen page [LIBOR01][LIBOR02]  
*Bildschirmseite* [LIBOR01][LIBOR02]
- Margin [ ] per cent. per annum  
*Marge* [ ] % per annum
- plus  
*plus*
- minus  
*minus*

**Day Count Fraction<sup>5</sup>****Zinstagequotient**

- Actual/Actual (ICMA Rule 251)  
*Actual/Actual (ICMA Regelung 251)*
- annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)  
*jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)*
- annual interest payment (including the case of short coupons)  
*jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)*
- two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)  
*zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)*
- calculation period is longer than one reference period (long coupon)  
*Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon)*
- reference period  
*Bezugsperiode*
- Deemed Interest Payment Date [ ]  
*Fiktiver Zinszahlungstag*
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis

**Adjustment of Rate of Interest****[Yes/No]****Anpassung des Zinssatzes****[Ja/Nein]**

Rating threshold [ ]  
*Ratingschwelle*

**PAYMENTS (§ 4)<sup>6</sup>****ZAHLUNGEN (§ 4)****Payment Business Day****Zahlungstag**

- relevant financial centre(s) [ ]  
*relevante(s) Finanzzentrum(en)*
- TARGET  
*TARGET*

**REDEMPTION (§ 5)****RÜCKZAHLUNG (§ 5)****Redemption at Maturity****Rückzahlung bei Endfälligkeit**

- Maturity Date<sup>7</sup> [ ]  
*Fälligkeitstag*
- Redemption Month<sup>8</sup> [ ]  
*Rückzahlungsmonat*

<sup>5</sup> Complete for all Notes.  
*Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>6</sup> Complete for fixed rate Notes  
*Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen*

<sup>7</sup> Complete for fixed rate Notes  
*Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen*



## Early Redemption

### Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer at Specified Call Redemption Amount(s)<sup>9</sup> [Yes/No]  
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu festgelegtem(n) Wahrrückzahlungsbetrag/-beträgen (Call)* [Ja/Nein]

Specified Call Redemption Date(s) [ ]  
*festgelegte Wahrrückzahlungstag(e) (Call)*

Specified Call Redemption Amount(s) [ ]  
*festgelegte Wahrrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)*

Early Redemption at the Option of the Issuer at Final Redemption Amount<sup>10</sup> [Yes/No]  
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag (Call)* [Ja/Nein]

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

Early Redemption at the Option of the Issuer at Early Redemption Amount<sup>(11)</sup> [Yes/No]  
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag* [Ja/Nein]

Early Redemption at the Option of a Holder at Specified Put Redemption Amount(s)<sup>12</sup> [Yes/No]  
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zu festgelegtem(n) Wahrrückzahlungsbetrag/-beträgen (Put)* [Ja/Nein]

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

Put Redemption Amount(s) [ ]  
*Wahrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)*

### Early Redemption Amount<sup>(13)</sup>

#### Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

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

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

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

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

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

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

<sup>8</sup> Complete for floating rate Notes  
*Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen*

<sup>9</sup> Complete for fixed rate Notes  
*Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen*

<sup>10</sup> Complete for floating rate Notes  
*Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen*

<sup>11</sup> Complete for fixed rate Notes  
*Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen*

<sup>12</sup> Complete for fixed rate Notes  
*Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen*

<sup>13</sup> Complete for fixed rate Notes  
*Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen*

**FISCAL AGENT[, ] [AND] PAYING AGENT [AND CALCULATION AGENT] (§ 6)**  
**FISCAL AGENT[, ] [UND] ZAHLSTELLE [UND BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)**

Calculation Agent [Not applicable] [ ]  
Berechnungsstelle [Nicht anwendbar] [ ]

**AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 11)**  
**ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 11)**

Appointment of a Holders' Representative by resolution passed by Holders and not in the Terms and Conditions  
*Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger und nicht in den Anleihebedingungen*

Appointment of a Holders' Representative in the Terms and Conditions  
*Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Anleihebedingungen*

Name and address of the Holders' Representative [specify details]  
*Name und Anschrift des gemeinsamen Vertreters [Einzelheiten einfügen]*

**NOTICES (§ 13)**  
**MITTEILUNGEN (§ 13)**

**Place and medium of publication**  
**Ort und Medium der Bekanntmachung**

Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)  
*Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu)*

Clearing System  
*Clearing System*

**LANGUAGE OF CONDITIONS (§ 15)<sup>14</sup>**  
**SPRACHE DER BEDINGUNGEN (§ 15)**

German and English (German binding)  
*Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)*

English and German (English binding)  
*Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)*

English only  
*ausschließlich Englisch*

German only<sup>15</sup>  
*ausschließlich Deutsch]*

---

<sup>14</sup> To be determined in consultation with the Issuer. In the case of Notes in bearer form publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of Franz Haniel & Cie. GmbH.

*In Abstimmung mit der Ermittlerin festzulegen. Falls Inhaberschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Investoren in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden, wird die deutsche Sprache maßgeblich sein. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Investoren die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der Franz Haniel & Cie. GmbH erhältlich sein.*

<sup>15</sup> Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.

*Nur im Fall Schuldverschreibungen zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht am regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.*

**Part II. ADDITIONAL DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO NOTES<sup>16</sup>**  
**Teil II. ZUSÄTZLICHE ANGABEN BEZOGEN AUF**  
**SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

**A. Essential information**  
**Grundlegende Angaben**

**Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer**  
**Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind**

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

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

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

[Specify details]  
*[Einzelheiten einfügen]*

**Reasons for the offer and use of proceeds<sup>17</sup>**  
**Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge**

[Specify details]  
*[Einzelheiten einfügen]*

Estimated net proceeds<sup>18</sup>

[ ]

*Geschätzter Nettobetrag der Erträge*

Estimated total expenses of the issue

[ ]

*Geschätzte Gesamtkosten der Emission*

**B. Information concerning the securities to be offered/admitted to trading**  
**Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere**

**Securities Identification Numbers**  
**Wertpapier-Kenn-Nummern**

Common Code  
*Common Code*

[ ]

ISIN Code  
*ISIN Code*

[ ]

<sup>16</sup> There is no obligation to complete Part II. of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.

*Es besteht keine Verpflichtung, Teil II. der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.*

<sup>17</sup> See "Use of Proceeds" wording in the Prospectus. If reasons for the offer are different from making profit and/or hedging certain risks include those reasons here. Not to be completed in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

*Siehe "Use of Proceeds" im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen, sind die Gründe hier anzugeben. Nicht auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

<sup>18</sup> If proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority. *Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.*

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

Any other securities number [ ]  
*Sonstige Wertpapiernummer*

**Eurosystem eligibility<sup>(19)</sup>**

**EZB-Fähigkeit**

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility [Yes/No]  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden* [Ja/Nein]

**Historic Interest Rates and further performance as well as volatility<sup>20</sup>**

**Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität**

Details of historic [EURIBOR][LIBOR] rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from [Reuters [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02]] [Not applicable]  
*Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR] Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter [Reuters [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02]] [Nicht anwendbar]*

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR][LIBOR] rates [Not applicable][Please see § 3 (2) of the Terms and Conditions]  
*Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][LIBOR] Sätze beeinflussen* [Nicht anwendbar][Bitte siehe § 3 (2) der Anleihebedingungen]

**Yield to final maturity<sup>21</sup>**

**Rendite bei Endfälligkeit**

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relation to these forms of representation<sup>22</sup> [Not applicable] [Specify details]  
*Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann* [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

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

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

[Specify details]  
 [Einzelheiten einfügen]

<sup>19</sup> Select "Yes" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper or if the Notes are in CGN form and to be kept in custody by Clearstream Banking AG, Frankfurt. Select "No" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by the common service provider as common safekeeper.

*"Ja" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und von einem ICSD als common safekeeper gehalten werden sollen oder falls die Schuldverschreibungen in Form einer CGN begeben und von Clearstream Banking AG, Frankfurt gehalten werden sollen. "Nein" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und vom common service provider als common safekeeper gehalten werden sollen.*

<sup>20</sup> Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000. *Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

<sup>21</sup> Only applicable for Fixed Rate Notes. *Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.*

<sup>22</sup> Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 11 of the Conditions. *Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 11 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.*

**C. Terms and conditions of the offer<sup>23</sup>**

**Bedingungen und Konditionen des Angebots**

**C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and actions required to apply for the offer**

**[Not applicable]**

**Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung**

**[Nicht anwendbar]**

Conditions to which the offer is subject  
*Bedingungen, denen das Angebot unterliegt*

[Specify details]  
**[Einzelheiten einfügen]**

Total amount of the offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer

[Specify details]

*Gesamtsumme des Angebots wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum*

**[Einzelheiten einfügen]**

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process  
*Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots*

[Specify details]

**[Einzelheiten einfügen]**

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants  
*Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner*

[Specify details]

**[Einzelheiten einfügen]**

Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest)  
*Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)*

[Specify details]

**[Einzelheiten einfügen]**

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes  
*Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung*

[Specify details]

Manner and date in which results of the offer are to be made public  
*Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind*

[Specify details]

**[Einzelheiten einfügen]**

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.  
*Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte*

[Specify details]

**[Einzelheiten einfügen]**

**C.2 Plan of distribution and allotment<sup>24</sup>**

**[Not applicable]**

**Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung**

**[Nicht anwendbar]**

If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche

[Specify details]

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

**[Einzelheiten einfügen]**

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

[Specify details]

<sup>23</sup> Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.  
*Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.*

<sup>24</sup> Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.  
*Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.*

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

**C.3 Pricing<sup>25</sup>** [Not applicable]  
**Kursfeststellung** [Nicht anwendbar]

Expected price at which the Notes will be offered [Specify details]  
Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden [Einzelheiten einfügen]

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser [Specify details]  
Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden [Einzelheiten einfügen]

**C.4 Placing and underwriting<sup>26</sup>** [Not applicable]  
**Platzierung und Emission** [Nicht anwendbar]

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place [ ]  
Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – in den einzelnen Ländern des Angebots

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

Non-syndicated  
Nicht syndiziert

Syndicated  
Syndiziert

**Subscription Agreement**  
**Übernahmevertrag**

Date of Subscription Agreement [ ]  
Datum des Übernahmevertrages

Material features of the Subscription Agreement [ ]  
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

**Management Details including form of commitment<sup>27</sup>**  
**Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme**

Dealer / Management Group (specify) [ ]  
Platzeur / Bankenkonsortium (angeben)

Firm commitment [ ]  
Feste Zusage

No firm commitment / best efforts arrangements [ ]  
Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

**Commissions<sup>28</sup>**  
**Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify) [ ]  
Management- und Übernahme provision (angeben)

<sup>25</sup> Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.  
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

<sup>26</sup> Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.  
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

<sup>27</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.  
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

<sup>28</sup> To be completed in consultation with the Issuer.  
In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.

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

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

**D. Listing and admission to trading** [Yes/No]  
**Börsenzulassung und Notierungsaufnahme** [Ja/Nein]

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

**Date of admission** [ ]  
**Datum der Zulassung**

Estimate of the total expenses related to admission to trading<sup>29</sup> [ ]  
*Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel*

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading<sup>30</sup>  
*Angabe sämtlicher regulierter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind*

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

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

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment  
*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung*

[Not applicable] [Specify details]

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

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

**Rating**<sup>31</sup> [ ]  
**Rating**

[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended, (the "**CRA Regulation**").]  
The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website ([www.esma.europa.eu/page/list-registered-and-certified-CRAs](http://www.esma.europa.eu/page/list-registered-and-certified-CRAs)) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of

<sup>29</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.

*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.*

<sup>30</sup> In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.  
*Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

<sup>31</sup> Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

*Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde.*

a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

*[Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung, (die "Ratingagentur-Verordnung") registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]*

*Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("ESMA") veröffentlicht auf ihrer Webseite ([www.esma.europa.eu/page/list-registered-and-certified-CRAs](http://www.esma.europa.eu/page/list-registered-and-certified-CRAs)) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.*

**[Listing and Admission to Trading:<sup>32</sup>**

**[Börseneinführung und -zulassung:**

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes (as from **[insert Issue Date for the Notes]**) pursuant to the EUR 2,000,000,000 Debt Issuance Programme of Franz Haniel & Cie. 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 (ab dem **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen einfügen]**) erforderlich sind.]*

**F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus**

**Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person**

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes

by Dealers and/or further financial intermediaries can be made [Not applicable] [Specify details]

*Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung*

*oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder*

*weitere Finanzintermediäre erfolgen kann*

*[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]*

**[THIRD PARTY INFORMATION**

**INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER**

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

*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)

---

<sup>32</sup> Include only in the version of the Final Terms which is submitted to the relevant stock exchange in the case of Notes to be listed on such stock exchange.

*Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einzufügen, die der betreffenden Börse, bei der die Schuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.*



## Taxation

The following is a general discussion of certain German and Luxembourg tax consequences of the acquisition and ownership of the Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws currently in force and as applied on the date of this Base Prospectus in the Federal Republic of Germany and the Grand Duchy of Luxembourg, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

**PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS APPLICABLE IN THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.**

### 1. Federal Republic of Germany

#### **Income tax**

Notes held by tax residents as private assets

##### - Taxation of interest

Payments of interest on the Notes to Holders who are tax residents of the Federal Republic of Germany (*i.e.*, persons whose residence or habitual abode is located in the Federal Republic of Germany) are subject to German income tax. In each case where German income tax arises, a solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) is levied in addition. Furthermore, church tax may be levied, where applicable. If coupons or interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Notes), the proceeds from the disposition are subject to income tax. The same applies to proceeds from the redemption of coupons or interest claims if the Note is disposed of separately.

On payments of interest on the Notes to individual tax residents of the Federal Republic of Germany income tax is generally levied as a flat income tax at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 per cent. of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 per cent., plus, if applicable, church tax). As from 1 January 2015, the church tax is generally levied by way of withholding unless the Holder has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*). The total investment income of an individual will be decreased by a lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing jointly), not by a deduction of expenses actually incurred.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution or with a securities trading business or bank in the Federal Republic of Germany (the "**Disbursing Agent**") the flat income tax will be levied by way of withholding at the aforementioned rate from the gross interest payment to be made by the Disbursing Agent.

In general, no withholding tax will be levied if the Holder is an individual (i) whose Note does not form part of the property of a trade or business and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the Holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If no Disbursing Agent (as defined above) is involved in the payment process the Holder will have to include its income on the Notes in its tax return and the flat income tax of 25 per cent. plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax) of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 per cent. In this case as well income-related expenses cannot be deducted from the investment income, except for the aforementioned annual lump sum deduction.

#### - *Taxation of capital gains*

From 1 January 2009, also capital gains realised by individual tax residents of the Federal Republic of Germany from the disposition or redemption of the Notes acquired after 31 December 2008 will be subject to the flat income tax on investment income at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 per cent. of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 per cent., plus, if applicable, church tax), irrespective of any holding period. As from 1 January 2015, the church tax is generally levied by way of withholding unless the Holder has filed a blocking notice with the German Federal Tax Office. This will also apply to Notes on which the principal is effectively repaid in whole or in part although the repayment was not guaranteed.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) the flat income tax will be levied by way of withholding from the difference between the redemption amount (or the proceeds from the disposition) and the issue price (or the purchase price) of the Notes. If the Notes have been transferred into the custodial account of the Disbursing Agent only after their acquisition, and no evidence on the acquisition data has been provided to the new Disbursing Agent by the Disbursing Agent which previously kept the Notes in its custodial account, withholding tax will be levied on 30 per cent. of the proceeds from the disposition or redemption of the Notes.

If no Disbursing Agent is involved in the payment process the Holder will have to include capital gains from the disposition or redemption of the Notes in its tax return and the flat income tax of 25 per cent. plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax) of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 per cent. In this case as well income-related expenses cannot be deducted from the investment income, except for the aforementioned annual lump sum deduction.

#### Notes held by tax residents as business assets

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets by German tax resident individuals or corporations (including via a partnership, as the case may be), are generally subject to German income tax or corporate income tax (in each case plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax). The interest and capital gain will also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) tax at a rate of 25 per cent. (plus a solidarity surcharge of 5.5 per cent. of such tax and, if applicable, church tax) will also be withheld from interest payments on Notes and (since 1 January 2009) generally also from capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets. In these cases the withholding tax does not satisfy the income tax liability of the Holder, as in the case of the flat income tax, but will be credited as advance payment against the personal income or corporate income tax liability and the solidarity surcharge (and, if applicable, against the church tax) of the Holder.

With regard to capital gains no withholding will generally be required in the case of Notes held by corporations resident in the Federal Republic of Germany, provided that in the case of corporations of certain legal forms the status of corporation has been evidenced by a certificate of the competent tax office, and upon application in the case of Notes held by individuals or partnerships as business assets.

#### Notes held by non-residents

Interest and capital gains are not subject to German taxation in the case of non-residents, *i.e.* persons having neither their residence nor their habitual abode nor legal domicile nor place of effective management in the Federal Republic of Germany, unless the Notes form part of the business property of a permanent establishment maintained in the Federal Republic of Germany. Interest may, however, also be subject to German income tax if it otherwise constitutes income taxable in the Federal Republic of Germany, such as income from the letting and leasing of certain German-situs property or income from certain capital investments directly or indirectly secured by German situs real estate.

Non-residents of the Federal Republic of Germany are in general exempt from German withholding tax on interest and capital gains and from solidarity surcharge thereon. However, if the interest or capital gain is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent (as defined above), withholding tax will be levied as explained above at "*Notes held by tax residents as business assets*" or at "*Notes held by tax residents as private assets*", respectively.

### ***Inheritance and Gift Tax***

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will generally arise under the laws of the Federal Republic of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of the Federal Republic of Germany and such Note is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in the Federal Republic of Germany. Exceptions from this rule apply to certain German citizens who previously maintained a residence in the Federal Republic of Germany.

### ***Other Taxes***

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in the Federal Republic of Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in the Federal Republic of Germany.

## **2. Grand Duchy of Luxembourg**

### ***Non-Residents***

Under the existing laws of the Grand Duchy of Luxembourg, there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to non-residents of the Grand Duchy of Luxembourg.

From 1 January 2015, the Grand Duchy of Luxembourg will apply the exchange of information procedure provided for under the Luxembourg laws of 21 June 2005 (or the relevant Accords).

### ***Residents***

According to the law of 23 December 2005, as amended, interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent or paying agents established in the EU, the EEA or in a State which has concluded with Luxembourg an international agreement related to the EU Savings Tax Directive to an individual Holder of Notes who is a resident of Grand Duchy of Luxembourg or to a residual entity established in another EU Member State or in the dependent and associated territories securing the payment for such individual will be subject to a withholding tax of 10 per cent. In case of payment through a paying agent established in the EU, the EEA or in a State which has concluded with Luxembourg an international agreement related to the EU Savings Tax Directive, the Luxembourg resident individual Holder of Notes must under a specific procedure remit 10 per cent. tax to the Luxembourg Treasury.

If the individual Holder holds the Notes in the course of the management of his or her private wealth, the aforementioned 10 per cent. withholding tax will operate a full discharge of income tax due on such payments.

Interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to a resident Holder of Notes who is not an individual is not subject to withholding tax.

When used in the preceding paragraphs "*interest*", "*paying agent*" and "*residual entity*" have the meaning given thereto in the Luxembourg laws of 21 June 2005 (or the relevant Accords) and 23 December 2005, as amended. "*Interest*" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes.

Payments of interest or similar income under the Notes to Clearstream Banking AG, Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank SA/NV and payments by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme to financial intermediaries will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

## **3. EU Savings Tax Directive**

Under the EU Council Directive 2003/48/EC dated 3 June 2003 on the taxation of savings income in the form of interest payments (the "**EU Savings Tax Directive**") each EU Member State must require paying agents (within the meaning of such directive) established within its territory to provide to the competent authority of this state details of the payment of interest made to any individual resident in another EU Member State as the beneficial owner of the interest. The competent authority of the EU Member State of the paying agent is then required to communicate this information to the competent authority of the EU Member State of which the beneficial owner of the interest is a resident.

For a transitional period, Austria, Belgium and the Grand Duchy of Luxembourg may opt instead to withhold tax from interest payments within the meaning of the EU Savings Tax Directive at a rate of per cent from 1 July 2008, and of 35 per cent. from 1 July 2011. As from 1 January 2010, Belgium and, as from 1 January 2015, also the Grand Duchy of Luxembourg applies the information procedure described above.

Regarding Austria, EU withholding taxation does not have to be imposed if a particular information process is fulfilled.

In conformity with the prerequisites for the application of the EU Savings Tax Directive, a number of non-EU countries and territories, including Switzerland, agreed to apply measures equivalent to those contained in such directive (a withholding system in the case of Switzerland).

In the Federal Republic of Germany, provisions for implementing the EU Savings Tax Directive were enacted by legislative regulations of the Federal Government. These provisions apply since 1 July 2005.

On 24 March 2014, the European Council adopted an EU Council Directive amending and broadening the scope of the requirements described above. In particular, the changes expand the range of payments covered by the EU Savings Tax Directive to include certain additional types of income, and widen the range of recipients payments to whom are covered by the EU Savings Tax Directive, to also include (in addition to individuals) certain types of entities and legal arrangements. EU Member States are required to implement national legislation giving effect to these changes by 1 January 2016 (which national legislation must apply from 1 January 2017).

Holders who are individuals should note that the Issuer will not pay additional amounts under § 7(c) of the Terms and Conditions of the Notes in respect of any withholding tax imposed as a result of the EU Savings Tax Directive or a provision of law implementing such directive.

#### **4. Financial transaction tax**

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a Directive for a common Financial Transaction Tax ("**FTT**") in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia (the "participating Member States").

The Commission's Proposal has very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances.

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

Joint statements issued by participating Member States indicate an intention to implement the FTT by 1 January 2016.

However, the FTT proposal remains subject to negotiation between the participating Member States and the scope of any such tax is uncertain. Additional EU Member States may decide to participate.

Prospective Holders of Notes are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

## Selling Restrictions

The Dealers have entered into an amended and restated dealer agreement dated 15 October 2015 (the "**Dealer Agreement**") as a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes.

### 1. General

Each Dealer has represented and agreed that it will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Base Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

### 2. United States of America (the "United States")

- (a) Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has further represented and agreed that neither it, nor its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of Notes within the United States by a dealer that is not participating in the offering may violate the registration requirements of the Securities Act.

- (b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in Clause 4(1)(o)(i) of the Dealer Agreement, each Dealer has (i) acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered any Notes, and will not offer, sell or deliver any Notes, (x) as part of its distribution at any time or (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and closing date, except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act; and accordingly, (iii) has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) has also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Notes covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, (the "**Securities Act**"), and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons by any person referred to in Rule 903(b)(2)(iii) of Regulation S under the Securities Act (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."

- (c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent agrees to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period with respect to such Tranche.

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

- (d) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (e) Notes will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**TEFRA D Rules**"), (or any successor rules in substantially the same form as the D Rules, as applicable, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code) as specified in the applicable Final Terms.

Each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under the TEFRA D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes that are sold during the restricted period;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the TEFRA D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of the TEFRA D Rules; and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the purchaser of the Notes and the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above.

Terms used in this paragraph (e) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA D Rules.

### 3. European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify an offer of those Notes other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3 (2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU), and includes the relevant implementing measure in each Relevant Member.

#### **4. United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("United Kingdom")**

Each Dealer has represented and agreed that:

- (i) it has complied and will comply with all applicable provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended ("**FSMA**") with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom;
- (ii) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21 (1) of the FSMA does not apply to the Issuer.

## General Information

### Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of Franz Haniel & Cie. GmbH. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for Franz Haniel & Cie. GmbH in the ordinary course of business.

### Use of Proceeds

The net proceeds from each issue of Notes by Franz Haniel & Cie. GmbH will be used for general financing purposes of the Haniel Group.

### Authorisation

The establishment of the Programme has been duly authorised by resolutions of the Managing Board of Franz Haniel & Cie. GmbH dated 20 August 2002. The increase of the Programme amount has been duly authorised by resolution of the Managing Board of Franz Haniel & Cie. GmbH dated 24 August 2010. The decrease of the Programme amount has been duly authorised by resolution of the Managing Board of Franz Haniel & Cie. GmbH dated 30 September 2014. Each Tranche of Notes issued by Franz Haniel & Cie. GmbH must be separately approved by a resolution of the Management Board of the Issuer.

### Listing and Admission to Trading

Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the official list of and to be admitted to trading on the regulated market "*Bourse de Luxembourg*" of the Luxembourg Stock Exchange.

### Clearing Systems

The Notes have been accepted for clearance through Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**"), Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"). The appropriate German securities number ("**WKN**") (*Wertpapierkennnummer*) (if any), Common Code and ISIN for each Tranche of Notes allocated by CBF, CBL and Euroclear will be specified in the applicable Final Terms. If the Notes are to clear through an additional or alternative clearing system the appropriate information will be specified in the applicable Final Terms.



## **Documents on Display**

The Base Prospectus is available on the website of Franz Haniel & Cie. GmbH (<http://www.haniel.de>). For as long as any Notes under the Programme are outstanding, the Base Prospectus as well as of all supplements thereto, the Articles of Association of Franz Haniel & Cie. GmbH and the financial statements of the Issuer incorporated by reference into this Base Prospectus may be inspected in physical form, and an electronic pdf file can be requested free of charge at the head office of Franz Haniel & Cie. GmbH and at the office of the Fiscal Agent (which address is specified on the back cover of this Base Prospectus). The Base Prospectus, the documents incorporated by reference and the Final Terms of the Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange will be published on the Luxembourg Stock Exchange website [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu).

## Documents Incorporated by Reference

The following documents which have previously been published and which have been filed with the CSSF are incorporated by reference into this Base Prospectus. Copies of all documents incorporated by reference in the Base Prospectus can be obtained from the issuer's office and from the Paying Agents as set out at the end of the Base Prospectus.

The information incorporated by reference that is not included in the cross reference, is considered as additional information and is not required by the relevant schedules of the Commission Regulation (EC) No 809/2004.

### 1) Franz Haniel & Cie. GmbH

- the audited consolidated financial statements of the Haniel Group for the fiscal year ended on 31 December 2013 consisting of
  - Statement of Financial Position (pages 62-63 of the Annual Report 2013 – Facts/Figures)
  - Income Statement (page 64 of the Annual Report 2013 – Facts/Figures)
  - Statement of Comprehensive Income (page 65 of the Annual Report 2013 – Facts/Figures)
  - Statement of Changes in Equity (page 66 of the Annual Report 2013 – Facts/Figures)
  - Statement of Cash Flows (page 67 of the Annual Report 2013 – Facts/Figures)
  - Notes to the Consolidated Financial Statements (pages 70 – 135 of the Annual Report 2013 – Facts/Figures), including segment Reporting pages 68-69)
  - Responsibility Statement (page 136 of the Annual Report 2013 – Facts/Figures)
  - The Report of the Independent Auditors (pages 137 of the Annual Report 2013 – Facts/Figures)
- the audited consolidated financial statements of the Haniel Group for the fiscal year ended on 31 December 2014 consisting of
  - Statement of Financial Position (pages 66-67 of the Annual Report 2014 – Facts/Figures)
  - Income Statement (page 68 of the Annual Report 2014 – Facts/Figures)
  - Statement of Comprehensive Income (page 69 of the Annual Report 2014 – Facts/Figures)
  - Statement of Changes in Equity (page 70 of the Annual Report 2014 – Facts/Figures)
  - Statement of Cash Flows (page 71 of the Annual Report 2014 – Facts/Figures)
  - Notes to the Consolidated Financial Statements (pages 74 – 135 of the Annual Report 2014 – Facts/Figures), including segment Reporting pages 72-73)
  - Responsibility Statement (page 136 of the Annual Report 2014 – Facts/Figures)
  - The Report of the Independent Auditors (pages 137 of the Annual Report 2014 – Facts/Figures)
- the unaudited consolidated interim financial statements of the Haniel Group for the six-month period ended on 30 June 2015 consisting of
  - Statement of Financial Position (pages 28-29 of the Interim Report 2015)
  - Income Statement (page 30 of the Interim Report 2015)
  - Statement of Comprehensive Income (page 31 of the Interim Report 2015)
  - Statement of Changes in Equity (page 32 of the Interim Report 2015)
  - Statement of Cash Flows (page 33 of the Interim Report 2015)
  - Selected Explanatory Notes (pages 35-43 of the Interim Report 2015, including condensed segment reporting page 34)

- Responsibility Statement (page 44 of the Interim Report 2015)

## 2) Franz Haniel Subgroup

- the unaudited consolidated financial statements of Franz Haniel Subgroup for the fiscal year ending on 31 December 2013 consisting of
  - Statement of Financial Position (page 6-7 of the Subgroup Consolidated Financial Statements 2013)
  - Income Statement (page 8 of the Subgroup Consolidated Financial Statements 2013)
  - Statement of Comprehensive Income (page 9 of the Subgroup Consolidated Financial Statements 2013)
  - Statement of Changes in Equity (page 10 of the Subgroup Consolidated Financial Statements 2013)
  - Statement of Cash Flows (page 11 of the Subgroup Consolidated Financial Statements 2013)
  - Notes A. General Basis of Presentation (pages 12-19 of the Subgroup Consolidated Financial Statements 2013)
  - Notes B. Disclosure on the Statement of Financial Position (pages 20-27 of the Subgroup Consolidated Financial Statements 2013)
  - C. Notes to the Income Statement (pages 28-29 of the Subgroup Consolidated Financial Statements 2013)
  - D. Other Notes to the Consolidated Financial Statements of the Subgroup (pages 30-31 of the Subgroup Consolidated Financial Statements 2013)
- the unaudited consolidated financial statements of Franz Haniel Subgroup for the fiscal year ending on 31 December 2014 consisting of
  - Statement of Financial Position (page 4-5 of the Subgroup Consolidated Financial Statements 2014)
  - Income Statement (page 6 of the Subgroup Consolidated Financial Statements 2014)
  - Statement of Comprehensive Income (page 7 of the Subgroup Consolidated Financial Statements 2014)
  - Statement of Changes in Equity (page 8 of the Subgroup Consolidated Financial Statements 2014)
  - Statement of Cash Flows (page 9 of the Subgroup Consolidated Financial Statements 2014)
  - Notes A. General Basis of Presentation (pages 10-17 of the Subgroup Consolidated Financial Statements 2014)
  - Notes B. Notes to the Statement of Financial Position (pages 18-27 of the Subgroup Consolidated Financial Statements 2014)
  - C. Notes to the Income Statement (pages 28-29 of the Subgroup Consolidated Financial Statements 2014)
  - D. Other Notes to the Consolidated Financial Statements of the Subgroup (pages 30-34 of the Subgroup Consolidated Financial Statements 2014)
- the unaudited consolidated interim financial statements of Franz Haniel Subgroup for the six-month period ended on 30 June 2015 consisting of
  - Statement of Financial Position (pages 4-5 of the Subgroup Half-year Financial Report 2015)
  - Income Statement (page 6 of the Subgroup Half-year Financial Report 2015)
  - Statement of Comprehensive Income (page 7 of the Subgroup Half-year Financial Report 2015)
  - Statement of Changes in Equity (page 8 of the Subgroup Half-year Financial Report 2015)

- Statement of Cash Flows (page 9 of the Subgroup Half-year Financial Report 2015)

### **3) Sets of Terms and Conditions of the Notes**

Schedule 5 of Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 15 October 2015 (the "**Agency Agreement**") between Franz Haniel & Cie. GmbH as Issuer and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Paying Agent.

The documents incorporated by reference are available and may be inspected and are available free of charge at the office of the Fiscal Agent (which address is specified on the back cover of this Base Prospectus) and will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of Haniel (<http://www.haniel.de>).

## **Names and Addresses**

### **The Issuer**

**Franz Haniel & Cie. GmbH**  
Franz-Haniel-Platz 1  
47119 Duisburg  
Federal Republic of Germany  
Telephone: +49 (0) 203 806 0

### **Fiscal Agent**

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

### **Legal Advisers**

*To the Dealers as to German law*

**Hengeler Mueller**  
Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB  
Bockenheimer Landstraße 24  
60323 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

### **Auditors to the Issuer**

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Friedrich-List-Straße 20  
45128 Essen  
Federal Republic of Germany

## Dealers

**Bayerische Landesbank**  
Brienner Straße 18  
80333 Munich  
Federal Republic of Germany

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

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Große Gallusstraße 10–14  
60272 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**Goldman Sachs International**  
Peterborough Court  
133 Fleet Street  
London EC4A 2BB  
United Kingdom

**ING Bank N.V.**  
Foppingadreef 7  
1102 BD Amsterdam  
The Netherlands

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

**Morgan Stanley & Co. International plc**  
25 Cabot Square  
Canary Wharf  
London E14 4QA  
United Kingdom

**Société Générale**  
29, boulevard Haussmann  
75009 Paris  
France

**UniCredit Bank AG**  
Arabellastraße 12  
81925 Munich  
Federal Republic of Germany

**BNP PARIBAS**  
10 Harewood Avenue  
London NW1 6AA  
United Kingdom

**Crédit Agricole Corporate and Investment Bank**  
9, quai due Président Paul Doumer  
92920 Paris La Défense Cedex  
France

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

**HSBC Bank plc**  
8 Canada Square  
London E14 5HQ  
United Kingdom

**J.P. Morgan Securities plc**  
25 Bank Street  
Canary Wharf  
London E14 5JP  
United Kingdom

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

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**  
Kungsträdgårdsgatan 8  
106 40 Stockholm  
Sweden

**The Royal Bank of Scotland plc**  
135 Bishopsgate  
London EC2M 3UR  
United Kingdom