

## TERMS AND CONDITIONS OF THE CONVERTIBLE BONDS

mVISE AG  
Düsseldorf

### Wandelanleihe 2017/2022

*Die deutsche Version der Anleihebedingungen ist allein rechtsverbindlich. Die englische Fassung ist unverbindlich.*

*The German version of the Terms and Conditions is the only legally binding version. The English translation is for convenience only.*

#### ANLEIHEBEDINGUNGEN (die „Anleihebedingungen“)

##### § 1 (Allgemeines)

- (1) **Nennbetrag und Einteilung.** Die von der mVISE AG, einer Aktiengesellschaft deutschen Rechts mit Sitz in Düsseldorf (die „Anleiheschuldnerin“), begebene Wandelschuldverschreibung im Nennbetrag von bis zu EUR 3.400.000,00 ist eingeteilt in Stück 34 untereinander gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Wandelteilschuldverschreibungen (die „Wandelteilschuldverschreibungen“) im Nennbetrag von jeweils EUR 100.000,00 (der „Nennbetrag“). Der Ausgabebetrag beträgt 100% des Nennbetrages und somit EUR 100.000,00 je Wandelteilschuldverschreibung.
- (2) **Globalurkunde und Verwahrung.** Die Wandelteilschuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit durch eine auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde (die „Globalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde wird bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („Clearstream Frankfurt“) eingeliefert und verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin aus den Wandelteilschuldverschreibungen erfüllt sind. Effektive Wandelteilschuldverschreibungen und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (3) **Lieferung von Wandelteilschuldverschreibungen.** Den Inhabern von Wandelteilschuldverschreibungen

#### TERMS AND CONDITIONS (the “Terms and Conditions”)

##### § 1 (General Provisions)

- (1) **Principal Amount and Denomination.** This convertible bond issued by mVISE AG, based in Düsseldorf (the "Issuer"), bearing an aggregate principal amount of up to EUR 3,400,000.00, is divided into 34 individual bonds (the "Convertible Bonds") payable to the bearer and ranking pari passu among themselves, each with the principal amount of EUR 100,000.00 (the "Principal Amount"). The issue price is 100% the Principal Amount, or EUR 100,000.00 per Convertible Bond.
- (2) **Global Certificate and Custody.** The Convertible Bonds are represented during their entire term by a permanent global certificate (the "Global Certificate") in bearer form without interest coupons. The Global Certificate will be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt") and will be kept in custody with Clearstream Frankfurt until all obligations of the Issuer under the Convertible Bonds have been fulfilled. Definitive certificates representing the Convertible Bonds and interest coupons shall not be issued.
- (3) **Delivery of Convertible Bonds.** The holders of the Convertible Bonds (the "Bondholders") are entitled to joint ownership shares regarding the Global Certificate, which shall be

(die „**Anleihegläubiger**“) stehen Miteigentumsanteile an der Globalurkunde zu, die gemäß den Regeln der Clearstream Frankfurt und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland gemäß den Regeln der Clearstream Banking S.A., Luxemburg, („**Clearstream Luxembourg**“) und der Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems („**Euroclear**“) übertragbar sind.

## § 2 (Zinsen)

- (1) **Zinssatz und Zinszahlungstage.** Die Wandelteilschuldverschreibungen werden ab dem 18. September 2017 (einschließlich) (der „**Emissionstag**“) mit jährlich 3,75 % auf ihren Nennbetrag verzinst. Die Zinsen sind halbjährlich nachträglich am 18. März und am 18. September eines jeden Jahres (jeweils ein „**Zinszahlungstag**“), erstmals am 18. März 2018, zahlbar. Der Zinslauf der Wandelteilschuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden, unmittelbar vorausgeht, oder, falls das Wandlungsrecht (§ 6(1)) ausgeübt wurde, mit Ablauf des Tages, der dem letzten Zinszahlungstag vor dem Ausübungstag (§ 7(4)) unmittelbar vorausgeht; falls dem Ausübungstag kein Zinszahlungstag vorausging, werden die Wandelteilschuldverschreibungen nicht verzinst.
- (2) **Verzugszinsen.** Sofern die Anleiheschuldnerin die Wandelteilschuldverschreibungen nicht bei Fälligkeit zurückzahlt, wird der Nennbetrag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Wandelteilschuldverschreibungen (ausschließlich) mit dem in § 2(1) festgelegten Zinssatz zuzüglich jährlich 3,00 % weiter verzinst. Die Geltendmachung eines weiteren Schadens ist nicht ausgeschlossen.
- (3) **Zinstagequotient.** Sind Zinsen für einen Zeitraum zu berechnen, der kürzer als eine volle Zinsperiode ist, werden diese auf der Basis der abgelaufenen Tage einer Zinsperiode und der tatsächlichen Anzahl der Tage der Zinsperiode berechnet.  
  
„**Zinsperiode**“ bezeichnet den Zeitraum ab dem Emissionstag (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach ab dem jeweiligen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden

transferable pursuant to the rules of Clearstream Frankfurt and, outside the Federal Republic of Germany, of Clearstream Banking S.A., Luxembourg („**Clearstream Luxembourg**“), and Euroclear Bank S.A./N.V., Brussels, as operator of the Euroclear system („**Euroclear**“).

## § 2 (Interest)

- (1) **Interest Rate and Interest Payment Dates.** The Convertible Bonds shall bear interest at the rate of 3.75% per annum on their Principal Amount from and including 18 September 2017 (the "**Emission Date**"). Interest shall be payable semi-annually in arrears on 18 March and on 18 September of each year (each an "**Interest Payment Date**"), commencing on 18 March 2018. Interest shall cease to accrue with the expiry of the day which immediately precedes the day on which the Convertible Bonds become due for redemption or, in the event that Conversion Right (§ 6(1)) has been exercised, with the expiry of the day which immediately precedes the last Interest Payment Date before the Conversion Date (§ 7(4)); in the event that no Interest Payment Date precedes the Conversion Date, the Convertible Bonds shall bear no interest.
- (2) **Default Interest.** If the Issuer fails to redeem the Convertible Bonds on the day on which they become due for redemption, interest shall continue to accrue on the Principal Amount at the rate set forth in § 2(1) plus 3.00% per annum until (but not including) the date of actual redemption of the Convertible Bonds. Claims for further damages are not excluded.
- (3) **Day Count Fraction.** Where interest is to be calculated in respect of a period which is shorter than a full Interest Period, the interest shall be calculated based on the number of days expired within an interest period and the actual number of days of the interest period.  
  
„**Interest Period**“ means the period from, and including, the Emission Date to, but excluding, the first Interest Payment Date and thereafter from, and including, each relevant Interest Payment Date to, but excluding, the following

Zinszahlungstag (ausschließlich).

Interest Payment Date.

### § 3

#### (Fälligkeit; Rückwerb; Vorzeitige Rückzahlung)

- (1) **Fälligkeit.** Die Wandelteilschuldverschreibungen werden am 18. September 2022 (der „**Rückzahlungstag**“) zum Nennbetrag zuzüglich auf den Nennbetrag bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, sofern sie nicht vorher zurückgezahlt, gewandelt oder zurückgekauft und entwertet worden sind.
- (2) **Rückkauf.** Die Anleiheschuldnerin und/oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen ist berechtigt, jederzeit Wandelteilschuldverschreibungen im Markt oder auf andere Weise zu erwerben. Die zurückerworbenen Wandelteilschuldverschreibungen können gehalten, entwertet oder wiederverkauft werden.
- (3) **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Anleiheschuldnerin.** Die Anleiheschuldnerin ist berechtigt, die noch ausstehenden Wandelteilschuldverschreibungen insgesamt, nicht jedoch teilweise, zwischen dem 18. März 2021 und dem 18. April 2021 jederzeit mit einer Frist von 90 Tagen durch Bekanntmachung gemäß § 16 zu kündigen und an dem in der Bekanntmachung festgelegten Tag vorzeitig zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) auf den Nennbetrag aufgelaufener Zinsen und einem Aufschlag von 1 % auf den Nennbetrag der jeweils noch ausstehenden Wandelteilschuldverschreibungen (der „**Aufschlag**“) zurückzuzahlen. Die Kündigungserklärung ist unwiderruflich und muss den Tag der vorzeitigen Rückzahlung angeben. Der Tag der vorzeitigen Rückzahlung muss ein Geschäftstag (§ 4(3)) sein. Fällt der Tag der vorzeitigen Rückzahlung in einen Nichtausübungszeitraum (§ 6(4)), so verschiebt sich der Tag der vorzeitigen Rückzahlung auf den fünfzehnten Geschäftstag nach dem Ende des betreffenden Nichtausübungszeitraums. Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung muss den Anleihegläubigern ein voller Ausübungszeitraum von einem Monat ohne Einschränkung durch Nichtausübungszeiträume zur Ausübung ihres Wandlungsrechts zur

### § 3

#### (Maturity; Repurchase; Early Redemption)

- (1) **Maturity.** The Convertible Bonds shall be redeemed at their Principal Amount on 18 September 2022 (the "**Maturity Date**"), together with interest accrued on the Principal Amount until (but excluding) the Maturity Date, unless they have previously been redeemed, converted or repurchased and cancelled.
- (2) **Repurchase.** The Issuer and/or any of its affiliates shall be entitled at any time to acquire the Convertible Bonds on the market or otherwise. The repurchased Convertible Bonds may be held, cancelled or resold.
- (3) **Early Redemption at the Option of the Issuer.** The Issuer is entitled to declare due and payable the outstanding Convertible Bonds, in whole but not in part, anytime between 18 March 2021 and 18 April 2021 by giving 90 days' notice via notice in accordance with § 16 and to redeem such outstanding Convertible Bonds in their entirety on the date specified in the notice at their Principal Amount together with interest accrued on the Principal Amount up to (but excluding) the date of redemption and a surcharge of 1 % on the Principal Amount of each outstanding Convertible Bond (the "**Surcharge**"). Such notice shall be irrevocable and shall state the date of early redemption. The date of early redemption must be a Business Day (§ 4(3)). In the event that the date of early redemption falls within an Excluded Period (§ 6(4)), such date of early redemption shall be postponed to the fifteenth Business Day following the expiry of the relevant Excluded Period. In case of an early redemption a full Conversion Period of one month must be available to the Bondholders without restriction by an Excluded Period.

Verfügung stehen.

**§ 4**  
**(Zahlungen)**

- (1) **Währung.** Sämtliche Zahlungen auf die Wandelteilschuldverschreibungen werden von der Anleiheschuldnerin in Euro bzw. der gesetzlichen Währung der Bundesrepublik Deutschland geleistet. Sofern in diesen Anleihebedingungen auf Werte in Euro Bezug genommen wird, ist jeweils die geltende gesetzliche Währung in der Bundesrepublik Deutschland gemeint.
- (2) **Zahlungen.** Zahlungen von Kapital, Zinsen und allen sonstigen auf die Wandelteilschuldverschreibungen zahlbaren Barbeträge werden von der Anleiheschuldnerin am jeweiligen Fälligkeitstag (§ 4(4)) an die Zahlstelle (§ 15(1)) zur Weiterleitung an Clearstream Frankfurt zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Kontoinhaber bei Clearstream Frankfurt geleistet. Alle Zahlungen an oder auf Weisung von Clearstream Frankfurt befreien die Anleiheschuldnerin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Verbindlichkeiten aus den Wandelteilschuldverschreibungen.
- (3) **Geschäftstage.** Ist ein Tag, an dem Zahlungen auf die Wandelteilschuldverschreibungen fällig sind, kein Geschäftstag, so wird die betreffende Zahlung erst am nächstfolgenden Geschäftstag geleistet, ohne dass wegen dieses Zahlungsaufschubes Zinsen zu zahlen sind. Ein „**Geschäftstag**“ ist jeder Tag, an dem Banken in Frankfurt am Main für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.
- (4) **Zahlungstag/Fälligkeitstag.** Im Rahmen dieser Anleihebedingungen bedeutet „**Zahlungstag**“ der Tag, an dem die Zahlung tatsächlich erfolgen muss, gegebenenfalls nach Verschiebung gemäß § 4(3), und „**Fälligkeitstag**“ bezeichnet den hierin vorgesehenen Zahlungstag ohne Berücksichtigung einer solchen Verschiebung.
- (5) **Hinterlegung bei Gericht.** Die Anleiheschuldnerin kann alle auf die Wandelteilschuldverschreibungen zahlbaren Beträge, auf die Anleihegläubiger keinen Anspruch erhoben haben, bei dem Amtsgericht in Düsseldorf hinterlegen. Soweit die

**§ 4**  
**(Payments)**

- (1) **Currency.** All payments on the Convertible Bonds shall be made by the Issuer in euro or the legal currency of the Federal Republic of Germany. Wherever monetary values on the Convertible Bonds are denominated in euro, it's intended to mean the applicable legal currency of the Federal Republic of Germany.
- (2) **Payments.** Payments of principal, interest and all other cash payments payable on the Convertible Bonds shall be made by the Issuer on the relevant due date (§ 4(4)) to the Paying Agent (§ 15(1)) for on-payment to Clearstream Frankfurt for credit to the accounts of the respective accountholders at Clearstream Frankfurt. All payments made to Clearstream Frankfurt or to its order shall discharge the liability of the Issuer under the Convertible Bonds to the extent of the amounts so paid.
- (3) **Business Days.** If any due date for payments on the Convertible Bonds is not a Business Day, such payment will not be made until the immediately following Business Day, and no interest shall be paid in respect of the delay in such payment. A "**Business Day**" shall be any day on which banking institutions are open for business in Frankfurt am Main.
- (4) **Payment Date/Due Date.** For the purposes of these Terms and Conditions, "**payment date**" means the day on which the payment is actually to be made, where applicable as adjusted in accordance with § 4(3), and "**due date**" means the payment date provided for herein, without taking such adjustment into account.
- (5) **Depositing in Court.** The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Düsseldorf any amounts payable on the Convertible Bonds not claimed by Bondholders. To the extent that the Issuer waives its right to withdraw such deposited amounts, the relevant claims of the

Anleiheschuldnerin auf das Recht zur Rücknahme der hinterlegten Beträge verzichtet, erlöschen die betreffenden Ansprüche der Anleihegläubiger gegen die Anleiheschuldnerin.

**§ 5  
(Steuern)**

Alle Zahlungen der Anleiheschuldnerin auf die Wandelteilschuldverschreibungen werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art geleistet, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde durch Abzug oder Einbehalt an der Quelle auferlegt, erhoben oder eingezogen werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist rechtlich vorgeschrieben. **Die Anleiheschuldnerin ist im Hinblick auf einen solchen Abzug oder Einbehalt nicht zu zusätzlichen Zahlungen an die Anleihegläubiger verpflichtet.**

**§ 6  
(Wandlungsrecht)**

- (1) **Wandlungsrecht.** Die Anleiheschuldnerin gewährt jedem Anleihegläubiger das Recht (das „**Wandlungsrecht**“), gemäß den Bestimmungen dieses § 6 an jedem Geschäftstag während des Ausübungszeitraums (§ 6(2)) jede Wandelteilschuldverschreibung ganz oder teilweise, dann aber in einem Nennbetrag von mindestens EUR 500.000,00, in auf den Inhaber lautende Stammaktien (Stückaktien) der Anleiheschuldnerin mit einem zum Emissionstag auf eine Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Anleiheschuldnerin von EUR 1,00 (die „**Aktien**“) zu wandeln. Der Wandlungspreis je Aktie (der „**Wandlungspreis**“) beträgt, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 11, EUR 4,16. Das Wandlungsverhältnis (das „**Wandlungsverhältnis**“) errechnet sich durch Division des Nennbetrags einer Wandelteilschuldverschreibung durch den am Ausübungstag geltenden Wandlungspreis. Die Lieferung der Aktien erfolgt gemäß § 8.
- (2) **Ausübungszeitraum.** Das Wandlungsrecht kann, vorbehaltlich § 6(3), nur innerhalb der nachstehend bestimmten Wandlungszeiträume

Bondholders against the Issuer shall cease.

**§ 5  
(Steuern)**

All payments by the Issuer on the Convertible Bonds will be made without deduction or withholding of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by way of deduction or withholding at source by, in 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 to tax, unless such deduction or withholding is required by law. **The Issuer is not liable to make additional payments to the Bondholders with regard to any such deduction or withholding.**

**§ 6  
(Conversion Right)**

- (1) **Conversion Right.** The Issuer grants each Bondholder the right (the „**Conversion Right**“) to convert in accordance with this § 6 on any Business Day during the Conversion Period (§ 6(2)) each Convertible Bond in whole or in part, but if in part only for a Principal Amount of at least EUR 500,000.00, into ordinary bearer shares (no-par value shares) of the Issuer with a nominal amount as of the Emission Date of EUR 1.00 per share (the „**Shares**“). Subject to an adjustment pursuant to § 11, the conversion price per Share (the „**Conversion Price**“) is EUR 4.16. The conversion ratio (the „**Conversion Ratio**“) shall be calculated by dividing the Principal Amount of a Convertible Bond by the Conversion Price applicable on the Conversion Date. Delivery of Shares shall be made in accordance with § 8.
- (2) **Conversion Period.** Subject to the provisions of § 6(3), the Conversion Right may only be exercised during the time periods specified below

(jeweils ein „**Ausübungszeitraum**“) ausgeübt werden:

- (a) im letzten Monat vor Ablauf eines jeden Quartals nach Ablauf eines Jahres nach dem Emissionstag, erstmals also vom 18. November 2018 bis zum 18. Dezember 2018 (beide Tage einschließlich) und letztmals vom 18. Mai 2022 bis zum 18. Juni 2022 (beide Tage einschließlich), wobei das Wandlungsrecht dann nur für sämtliche von dem Anleihegläubiger im Zeitpunkt der Ausübung gehaltenen Wandelteilschuldverschreibungen ausgeübt werden kann; eine weitere Ausübung von Wandlungsrechten durch denselben Anleihegläubiger zu einem späteren Zeitpunkt (auch in dem in § 6(2)(b) genannten Ausübungszeitraum) ist ausgeschlossen, es sei denn der Anleihegläubiger weist nach, dass er im Zeitpunkt der Ausübung nicht Inhaber weiterer Wandelteilschuldverschreibungen war;

- (b) vom 18. August 2022 bis zum 17. September 2022 (beide Tage einschließlich).

Ist der letzte Tag des Ausübungszeitraums kein Geschäftstag, so endet der Ausübungszeitraum an dem Geschäftstag, der diesem Tag unmittelbar vorangeht. Fällt der letzte Tag des Ausübungszeitraums in einen Nichtausübungszeitraum, so endet der Ausübungszeitraum am letzten Geschäftstag vor dem Beginn des betreffenden Nichtausübungszeitraums.

- (3) **Vorzeitige Rückzahlung der Wandelteilschuldverschreibungen.** Für den Fall, dass die Wandelteilschuldverschreibungen durch die Anleiheschuldnerin gemäß § 3(3) gekündigt werden, darf (vorbehaltlich der Regelungen des § 6(2)) das Wandlungsrecht bis zum Ablauf des zehnten Geschäftstages ausgeübt werden, der dem für die vorzeitige Rückzahlung bestimmten Tag vorausgeht; danach erlischt das Wandlungsrecht. Wenn Wandelteilschuldverschreibungen gemäß § 13, § 14(1)(b) oder § 14(2)(b) durch Anleihegläubiger gekündigt werden, darf das Wandlungsrecht im Hinblick auf die gekündigten Wandelteilschuldverschreibungen von solchen Anleihegläubigern nicht mehr

(each a „**Conversion Period**“):

- (a) During the last month before expiry of each quarter after expiry of one year following the Emission Date, or 18 November 2018 and 18 December 2018 (both dates included) for the first time and between 18 May 2022 and 18 June 2022 (both dates included) for the last time, whereby the Conversion Right may only be exercised for the entirety of the Convertible Bonds held by the Bondholder at the time such exercise; no further exercise of Conversion Right by the same Bondholder at a later time (even when it falls within the Conversion Period provided under § 6(2)(b)) is possible, unless the Bondholder proves that he did not hold additional Convertible Bonds when he first exercised the Conversion Right;

- (b) between 18 August 2022 and 17 September 2022 (both dates included).

If the last day of the Conversion Period falls on a day which is not a Business Day, the Conversion Period shall terminate on the Business Day immediately preceding such day. If the last day of the Conversion Period falls in an Excluded Period, the Conversion Period shall terminate on the last Business Day prior to the commencement of such Excluded Period

- (3) **Early Redemption of the Convertible Bonds.** In the event that Convertible Bonds are declared due and payable by the Issuer pursuant to § 3(3), the Conversion Right may (subject to the provisions of § 6(2)) be exercised until expiry of the tenth Business Day which precedes the specified date for the early redemption, after which the Conversion Right shall cease. In the event that the Convertible Bonds are declared due and payable by a Bondholder pursuant to the provisions of § 13, § 14(1)(b) or § 14(2)(b), the Conversion Right with respect to the Convertible Bonds so declared may no longer be exercised by such Bondholders.

ausgeübt werden.

(4) **Nichtausübungszeitraum:** Die Ausübung des Wandlungsrechts ist während der nachfolgenden Zeiträume (jeweils ein „**Nichtausübungszeitraum**“) ausgeschlossen:

(a) anlässlich von Hauptversammlungen der Anleiheschuldnerin während eines Zeitraums, der an dem achten Tag vor der Hauptversammlung beginnt und der an dem Geschäftstag nach der Hauptversammlung (jeweils ausschließlich) endet; und

(b) während des Zeitraums beginnend zwei Tage vor dem Tag, an dem ein Bezugsangebot der Anleiheschuldnerin an ihre Aktionäre zum Bezug von (jungen oder alten) Aktien, Schuldverschreibungen mit Options- oder Wandlungsrechten oder -pflichten, Gewinnschuldverschreibungen oder Genussscheinen beginnt bis zum letzten Tag der für die Ausübung des entsprechenden Bezugsrechts bestimmten Frist (jeweils einschließlich).

## § 7

### (Ausübung des Wandlungsrechts)

(1) **Ausübungserklärung.** Zur Ausübung des Wandlungsrechts muss der Anleihegläubiger während des Ausübungszeitraums auf eigene Kosten während der üblichen Geschäftszeiten an einem Geschäftstag bei der Wandlungsstelle (§ 15(2)) eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Erklärung (die „**Ausübungserklärung**“) unter Verwendung eines dann gültigen Vordrucks, der bei der Wandlungsstelle erhältlich ist, einreichen. Ausübungserklärungen sind unwiderruflich. Die Ausübungserklärung hat unter anderem die folgenden Angaben zu enthalten:

(i) Name und Anschrift der ausübenden Person;

(ii) die Zahl der

(4) **Excluded Period:** The exercise of the Conversion Right shall be excluded during any of the following periods (each an „**Excluded Period**“):

(a) in connection with any shareholders' meetings of the Issuer, a period commencing on but excluding the eighth day prior to the shareholders' meeting and ending on but excluding the first Business Day following such shareholders' meeting; and

(b) during a period commencing two days prior to the date on which a subscription offer by the Issuer to its shareholders to subscribe for (new or existing) shares, bonds with option or conversion rights or conversion obligations, profit-linked bonds or profit participation certificates begins, and which ends on the last day of the period for the exercise of the respective subscription right (both dates included).

## § 7

### (Exercise of Conversion Right)

(1) **Conversion Notice.** To exercise the Conversion Right, the Bondholder must, at its own expense, deliver to the Conversion Agent (§ 15(2)) during normal business hours on a Business Day during the Conversion Period a duly completed and signed notice (the „**Conversion Notice**“) using a form (as amended from time to time) available at the Conversion Agent. Conversion Notices shall be irrevocable. The Conversion Notice shall, among other things:

(i) state the name and address of the exercising person;

(ii) specify the number of Convertible Bonds

Wandelteilschuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll;

with respect to which the Conversion Right shall be exercised;

(iii) das Wertpapierdepot des Anleihegläubigers oder seiner Depotbank im Europäischen Wirtschaftsraum oder der Schweiz unter Angabe der Depotnummer, auf das die Aktien geliefert werden sollen;

(iii) specify the securities deposit account of the Bondholder or its depository bank in the European Economic Area or in Switzerland, together with the corresponding deposit number, to which the Shares are to be delivered;

(iv) gegebenenfalls die Bezeichnung eines auf Euro lautenden Kontos des Anleihegläubigers unter Angabe von IBAN und BIC, auf das auf die Wandelteilschuldverschreibungen zahlbare Beträge geleistet werden sollen; und

(iv) if applicable, specify a euro-account of the Bondholder, together with the corresponding IBAN and BIC numbers, to which any payments on the Convertible Bonds are to be made; and

(v) in dem Vordruck der Ausübungserklärung geforderte Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen im Hinblick auf bestimmte Beschränkungen der Inhaberschaft der Wandelteilschuldverschreibungen und/oder der Aktien.

(v) contain the certifications and undertakings set out in the form of the Conversion Notice relating to certain restrictions of the ownership of the Convertible Bonds and/or the Shares.

Sofern die Aktien nach Wahl der Anleiheschuldnerin gemäß § 10(1) aus genehmigten Kapital der Anleiheschuldnerin stammen sollen, muss die Ausübungserklärung zudem den Anforderungen des § 185(1), bzw. der §§ 185(1), 203(1) AktG entsprechen.

To the extent that the Shares shall, at the option of the Issuer, be issued from the authorized capital of the Issuer, the Conversion Notice shall also meet the requirements of § 185(1) or, as the case may be, §§ 185(1), 203(1) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

(2) **Weitere Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts.** Die Ausübung des Wandlungsrechts setzt außerdem voraus, dass die Wandelteilschuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, nicht später als am letzten Tag des Ausübungszeitraums an die Wandlungsstelle geliefert werden, und zwar durch Lieferung (Umbuchung) der Wandelteilschuldverschreibungen auf ein Abwicklungsdepot der Wandlungsstelle. Die Wandlungsstelle ist ermächtigt, die Bezugserklärung gemäß § 198 Absatz 1 Aktiengesetz für den Anleihegläubiger abzugeben. Die Wandlungsstelle ist von den Beschränkungen des § 181 Bürgerliches Gesetzbuch befreit.

(2) **Further Requirements for Exercise of Conversion Right.** The exercise of the Conversion Right shall further require that the Convertible Bonds to be converted to be delivered to the Conversion Agent by transferring (book-entry transfer) the Convertible Bonds to the custody account of the Conversion Agent not later than on the last day of the Conversion Period. The Conversion Agent shall be authorized to deliver the subscription certificate pursuant to § 198(1) of the German Stock Corporation Act on behalf of the Bondholder. The Conversion Agent is exempt from the restrictions of § 181 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

(3) **Prüfung der Ausübungserklärung.** Nach Erfüllung sämtlicher in § 7(1) und (2) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des

(3) **Review of Conversion Notice.** Upon fulfilment of all requirements specified in § 7(1) and (2) for the exercise of the Conversion Right, the



Wandlungsrechts prüft die Wandlungsstelle, ob die Zahl der an die Wandlungsstelle gelieferten Wandelteilschuldverschreibungen der in der Ausübungserklärung angegebenen Zahl von Wandelteilschuldverschreibungen entspricht. Soweit die in der Ausübungserklärung angegebene Zahl von Wandelteilschuldverschreibungen die Zahl der tatsächlich gelieferten Wandelteilschuldverschreibungen über- oder unterschreitet, wird die Wandlungsstelle, je nachdem, welche Zahl niedriger ist, entweder (i) diejenige Gesamtzahl von Aktien, die der in der Ausübungserklärung angegebenen Zahl von Wandelteilschuldverschreibungen entspricht, oder (ii) diejenige Gesamtzahl von Aktien, die der Zahl der tatsächlich gelieferten Wandelteilschuldverschreibungen entspricht, von der Anleiheschuldnerin beziehen und an den Anleihegläubiger liefern. Verbleibende Wandelteilschuldverschreibungen werden an den Anleihegläubiger auf dessen eigene Kosten zurückgeliefert.

Conversion Agent will verify whether the number of Convertible Bonds delivered to the Conversion Agent is identical to the number of Convertible Bonds specified in the Conversion Notice. In the event of any excess or shortfall, the Conversion Agent shall subscribe from the Issuer and deliver to the Bondholder the lower of (i) such total number of Shares which corresponds to the number of Convertible Bonds set forth in the Conversion Notice, or (ii) such total number of Shares which corresponds to the number of Convertible Bonds in fact delivered. Any remaining Convertible Bonds will be redelivered to the Bondholder at its own expense.

- (4) **Ausübungstag.** Das Wandlungsrecht ist an dem Geschäftstag wirksam ausgeübt, an dem sämtliche in § 7(1) und (2) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind und die Anleiheschuldnerin die Bezugserklärung erhalten hat. Dieser Tag ist der "**Ausübungstag**". Für den Fall, dass die in § 7(1) und (2) genannten Voraussetzungen an einem Tag erfüllt worden sind, der in einen Nichtausübungszeitraum fällt, ist der Ausübungstag der erste Geschäftstag nach dem Ende dieses Nichtausübungszeitraums, sofern auch dieser Tag noch in den Ausübungszeitraum fällt; andernfalls ist das Wandlungsrecht nicht wirksam ausgeübt.
- (5) **Kosten der Ausübung.** Sämtliche Kosten, die durch die Ausübung des Wandlungsrechts und/oder durch die Lieferung der Aktien an den betreffenden Anleihegläubiger oder die in der Ausübungserklärung bezeichnete Person durch oder für Rechnung der Anleiheschuldnerin anfallen, sind von der Anleiheschuldnerin zu tragen, vorbehaltlich § 7(1).

- 4) **Conversion Date.** The Conversion Right shall be validly exercised on the Business Day on which all of the conditions precedent specified in § 7(1) and (2) for the exercise of the Conversion Right have been fulfilled and the Issuer has received the subscription certificate (the "**Conversion Date**"). In the event that the conditions precedent specified in § 7(1) and (2) are fulfilled on a day which falls within an Excluded Period, then the Conversion Date shall be the first Business Day after the end of such Excluded Period, provided that such day still falls within the Conversion Period; otherwise, the Conversion Right shall not have been validly exercised.
- (5) **Conversion Costs.** All costs arising from the exercise of the Conversion Right and/or delivery of Shares by, or on behalf of, the Issuer to the relevant Bondholder or the person designated in the Conversion Notice shall be borne by the Issuer, subject to § 7(1).

**§ 8**  
**(Lieferung der Aktien; Ausgleich von Bruchteilen von Aktien)**

- (1) **Lieferung der Aktien; Bruchteile von Aktien.** Nach einer Ausübung des Wandlungsrechts werden ausschließlich ganze Aktien geliefert.

**§ 8**  
**(Delivery of Shares; Compensation for Fractions of Shares)**

- (1) **Delivery of Shares; Fractions of Shares.** Upon any exercise of the Conversion Right, only full Shares shall be delivered. Fractions of Shares

Ein Anspruch auf Lieferung von Bruchteilen von Aktien besteht nicht. Soweit die Wandlungsstelle festgestellt hat (ohne dazu verpflichtet zu sein), dass für denselben Anleihegläubiger mehrere Wandelteilschuldverschreibungen zur gleichen Zeit gewandelt wurden, und soweit sich für eine oder mehrere Wandelteilschuldverschreibungen bei der Durchführung der Wandlung Bruchteile von Aktien ergeben, werden alle sich aus der Wandlung dieser Wandelteilschuldverschreibungen ergebenden Bruchteile von Aktien addiert und die sich infolge der Addition der Bruchteile etwa ergebenden ganzen Aktien an den betreffenden Anleihegläubiger geliefert. Die zu liefernden Aktien werden so bald wie möglich nach dem Ausübungstag auf das von dem betreffenden Anleihegläubiger in der Ausübungserklärung angegebene Wertpapierdepot übertragen.

- (2) **Verbleibende Bruchteile von Aktien.** Verbleibende Bruchteile von Aktien werden nicht geliefert. Ein Bruchteilsausgleich findet nicht statt.
- (3) **Steuern.** Die Lieferung von Aktien gemäß § 8(1) erfolgen nur, sofern der Anleihegläubiger etwaige Steuern, Abgaben oder amtliche Gebühren zahlt, die im Zusammenhang mit der Ausübung des Wandlungsrechts oder der Lieferung der Aktien gemäß § 8(1) anfallen.
- (4) **Wandlungspreis unter dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals.** Soweit nach Auffassung der Anleiheschuldnerin irgendeine Zahlung gemäß § 8(2) oder § 11(1)(b) als Ermäßigung des Wandlungspreises anzusehen ist, erfolgt keine Zahlung, soweit dadurch der Wandlungspreis für eine Aktie unter den auf eine einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Anleiheschuldnerin herabgesetzt würde.

### § 9

#### (Barzahlung statt Lieferung der Aktien in bestimmten Fällen)

- (1) **Barzahlung statt Lieferung der Aktien.** Falls die Anleiheschuldnerin rechtlich gehindert ist, Aktien aus bedingtem oder genehmigtem Kapital bei Ausübung des Wandlungsrechts durch einen Anleihegläubiger zu begeben, ist sie verpflichtet, an einen Anleihegläubiger anstelle

may not be claimed. To the extent that the Conversion Agent has ascertained (without any obligation to do so) that several Convertible Bonds have been converted at the same time for the same Bondholder and to the extent that any conversion of one or several Convertible Bonds results in fractions of Shares, the fractions of Shares resulting from the conversion of such Convertible Bonds shall be aggregated and any full Shares resulting from such aggregation of fractions of Shares shall be delivered to the respective Bondholder. The Shares to be delivered shall be transferred as soon as practicable after the Conversion Date to the securities deposit account of the Bondholder designated in the Conversion Notice.

- (2) **Remaining Fractions of Shares.** Remaining fractions of Shares shall not be delivered upon exercise of the Conversion Right. A further compensation for fractions of Shares shall not take place.
- (3) **Taxes.** Delivery of Shares pursuant to § 8(1) is subject to payment by a Bondholder of any taxes, duties or governmental charges which may be imposed in connection with the exercise of the Conversion Right or the delivery of the Shares pursuant to § 8(1)..
- (4) **Conversion Price below the pro rata amount of the registered capital of a single share.** If any payment under § 8(2) or § 11(1)(b) is deemed by the Issuer as a reduction of the Conversion Price, no such payment shall be made to the extent that – as a consequence – the Conversion Price of a share may fall below the pro rata amount of the Issuer's registered capital of a single share.

### § 9

#### (Cash Payment Instead of Delivery of Shares in Certain Cases)

- (1) **Cash Payment Instead of Delivery of Shares.** In the event that the Issuer is legally hindered to issue Shares from conditional or authorized capital upon the exercise of the Conversion Right by a Bondholder, such Issuer is obliged to make a cash payment in euro to the exercising

der Lieferung der Aktien, auf die der Anleihegläubiger ansonsten gemäß § 6(1) einen Anspruch hätte, aber an deren Ausgabe die Anleiheschuldnerin gehindert ist, einen Barbetrag in Euro (die „**Barzahlung**“) zu zahlen. Die Barzahlung für eine Aktie errechnet sich aus dem Betrag des arithmetischen Durchschnitts der XETRA Kurse innerhalb eines Zeitraums von zehn aufeinanderfolgenden Handelstagen beginnend an dem zweiten auf den Benachrichtigungstag (§ 9(3)) folgenden Handelstag (der "**Berechnungszeitraum**"), gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei € 0,005 aufgerundet werden. Die Barzahlung wird spätestens am dritten Geschäftstag nach dem letzten Tag des Berechnungszeitraums durch die Anleiheschuldnerin geleistet. Auf diesen Betrag werden keine Zinsen geschuldet. § 8(3) findet entsprechende Anwendung.

- (2) Der „**XETRA Kurs**“ ist an einem Tag der volumengewichtete XETRA Durchschnittskurs der Aktien (§ 6(1)). Für den Fall, dass ein XETRA Kurs nicht festgestellt wird, wird die Berechnungsstelle (§15(3)) den XETRA Kurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen, die sie für maßgeblich hält, nach billigem Ermessen (§ 317 Bürgerliches Gesetzbuch) bestimmen; diese Bestimmung ist bindend (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt).
- (3) **Benachrichtigung.** Die Anleiheschuldnerin wird den Anleihegläubiger, der eine Wandlungserklärung abgegeben hat, nicht später als am siebten Geschäftstag nach dem Ausübungstag (schriftlich, per Telefax, oder auf andere Art und Weise unter Benutzung der in der Wandlungserklärung angegebenen Anschrift) benachrichtigen, sofern die Anleiheschuldnerin eine Barzahlung zu leisten hat (der Tag, an dem die Anleiheschuldnerin eine solche Nachricht abschickt, wird als „**Benachrichtigungstag**“ bezeichnet).

#### § 10

##### (Bereitstellung von Aktien; Dividenden)

- (1) **Bedingtes oder Genehmigtes Kapital** Die Aktien werden nach Durchführung der Wandlung aus einem bedingten Kapital der Anleiheschuldnerin oder nach Wahl der Anleiheschuldnerin aus einem genehmigten Kapital der Anleiheschuldnerin stammen. Unbeschadet § 9 ist die Anleiheschuldnerin nach freiem Ermessen berechtigt, an jeden Anleihegläubiger statt junger Aktien aus dem

Bondholder (the "**Cash Payment**") instead of delivering Shares to such Bondholder which it otherwise could claim under § 6(1) but which the Issuer is legally hindered from issuing. The Cash Payment for one Share shall be the arithmetical average of the XETRA price over a period of ten consecutive trading days beginning with the second trading day following the Notification Day (§ 9(3)) (the "**Calculation Period**"), rounded to the nearest full cent, whereas € 0,005 is to be rounded up. The Cash Payment shall be made by the Issuer, at the latest, on the third Business Day after the last day of the Calculation Period. No interest shall accrue on this amount. § 8(3) shall apply accordingly.

- (2) The „**XETRA Price**“ is the volume-weighted average price of the Shares (§ 6(1)) on one day. In the event that the XETRA Price cannot be specified, the Calculation Agent (§15(3)) shall determine, at its reasonable discretion (§ 317 German Civil Code), the XETRA Price based on listings or other information that it finds significant; such determination is binding (so long as there is no manifest error).
- (3) **Notification.** The Issuer shall notify (in writing, per fax or by other means, using the contact details specified in the Conversion Notice) the Bondholder who has delivered a Conversion Notice no later than on the seventh Business Day after the Conversion Date if a Cash Payment is to be made (the day on which the Issuer sends out such notification is the "**Notification Day**").

#### § 10

##### (Procurement of Shares; Dividends)

- (1) **Conditional or Authorized Capital** Upon execution of the conversion, the Shares will be issued out of the Issuer's conditional capital or, at its option, out of the Issuer's authorized capital. Without prejudice to § 9 the Issuer is entitled to, at its own discretion, deliver (or cause to be delivered) existing shares to any Bondholder instead of new shares issued out of its conditional capital, provided that the Shares

bedingten Kapital alte Aktien zu liefern (oder liefern zu lassen), vorausgesetzt, solche Aktien gehören derselben Gattung an wie die anderenfalls zu liefernden Aktien (ausgenommen die Dividendenberechtigung, die jedoch nicht geringer sein darf als die Dividendenberechtigung der jungen Aktien, die anderenfalls an den betreffenden Anleihegläubiger zu liefern gewesen wären), und vorausgesetzt, die Lieferung solcher Aktien kann rechtmäßig erfolgen und beeinträchtigt nicht die Rechte des betreffenden Anleihegläubigers (im Vergleich zur Lieferung junger Aktien).

- (2) **Dividenden.** Aktien, die aufgrund der Wandlung (§ 10(1) Satz 1) ausgegeben werden, sind für das ihrer Ausgabe vorhergehende Geschäftsjahr und alle folgenden Geschäftsjahre dividendenberechtigt, sofern die Aktien bis zum Beginn der ordentlichen Hauptversammlung der Anleiheschuldnerin im Jahr ihrer Ausgabe ausgegeben sind und die Satzung keine entgegenstehenden Bestimmungen enthält; anderenfalls für das Geschäftsjahr ihrer Ausgabe sowie alle folgenden Geschäftsjahre, jedoch nicht für vergangene Geschäftsjahre.

#### **§ 11 (Verwässerungsschutz)**

(1) **Bezugsrecht für Aktionäre.**

- (a) Wenn die Anleiheschuldnerin vor Ablauf des Ausübungszeitraums oder einem früheren Rückzahlungszeitpunkt unter Gewährung von Bezugsrechten an ihre Aktionäre gemäß § 186 Aktiengesetz (i) ihr Grundkapital durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlagen erhöht, oder (ii) weitere Schuldverschreibungen mit Options- oder Wandlungsrechten oder -pflichten, Gewinnschuldverschreibungen oder Genussscheine begibt oder garantiert oder eigene Aktien veräußert, ist nach freiem Ermessen der Anleiheschuldnerin entweder (i) jedem Anleihegläubiger, der zu Beginn des entsprechenden Nichtausübungszeitraums sein Wandlungsrecht noch nicht wirksam ausgeübt hat, eine Ausgleichzahlung nach Maßgabe des § 11(1)(b) zu gewähren oder (ii) eine Anpassung des Wandlungspreises nach Maßgabe des § 11(1)(c) vorzunehmen.

„**Ex-Tag**“ im Sinne dieses § 11 ist der erste Handelstag, an dem die Aktien „ex

belong to the same class as those shares otherwise to be delivered (with the exception of dividend entitlement, although such dividend entitlement may not be less than the dividend entitlement of the new shares which otherwise would have been delivered to the respective Bondholder), provided also that the delivery of such Shares can be legally carried out and does not infringe on the rights of the respective Bondholder (as compared to a delivery of new shares).

- (2) **Dividends.** Shares issued upon conversion (§ 10(1) sentence 1) are entitled to dividends for the financial year preceding the year of their issuance and all following financial years, so long as the Shares are issued by the start of the general shareholders' meeting of the Issuer in the year of their issuance and that the articles of association do not contain provisions to the contrary; otherwise the dividend entitlement only extends to the financial year of their issuance and all following financial years, but not the financial year preceding their issuance.

#### **§ 11 (Dilution Adjustment)**

(1) **Pre-emptive Rights for Shareholders.**

- (a) If the Issuer prior to the expiry of the Conversion Period or an earlier date of redemption, subject to pre-emptive rights of its shareholders pursuant to § 186 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), (i) increases its share capital by issuing new shares against capital contributions; or (ii) issues or guarantees further debt securities with warrants or bonds with option or conversion rights or conversion obligations, profit-linked bonds or profit participation certificates or sells own shares, the Issuer shall at its own discretion either (i) grant to each Bondholder, who at the beginning of the relevant Excluded Period has not yet exercised its Conversion Right, a compensation payment pursuant to § 11(1)(b) or (ii) adjust the Conversion Price pursuant to § 11(1)(c).

„**Ex-Date**“ shall mean the first trading day on which the Shares are traded „ex

Bezugsrecht", „ex Dividende" oder ex eines anderen Rechts, aufgrund dessen eine Anpassung des Börsenpreises im XETRA-System (oder einem Nachfolgesystem) erfolgt, gehandelt werden.

subscription right“, „ex dividend“ or ex any other right giving rise to an adjustment of the quoted price in the XETRA-System (or a successor system).

(b) Nach freiem Ermessen der Anleiheschuldnerin kann an jeden Anleihegläubiger, der zu Beginn des entsprechenden Nichtausübungszeitraums sein Wandlungsrecht noch nicht ausgeübt hat, eine Ausgleichszahlung in bar (der „**Bezugsrechtsausgleichsbetrag**") geleistet werden, die je Wandelteilschuldverschreibung dem Bezugsrechtswert (wie nachstehend definiert), multipliziert mit dem an dem Ex-Tag unmittelbar vorangehenden Tag geltenden Wandlungsverhältnis, entspricht. Der Bezugsrechtsausgleichsbetrag wird auf den nächsten vollen Cent aufgerundet und wird erst bei Ausübung des Wandlungsrechts fällig und zahlbar. § 8(3) und (4) gelten entsprechend.

(b) At the Issuer’s free discretion the Issuer may elect to make a compensation payment in cash (the “**Subscription Right Compensation Amount**”) to each Bondholder who has not exercised its Conversion Right at the beginning of the relevant Excluded Period, such compensation payment corresponding to the Value of the Subscription Right (as defined below) of the Convertible Bond multiplied by the Conversion Ratio applicable on the date immediately preceding the Ex-Date. The Subscription Right Compensation Amount is rounded to the nearest full cent amount and is due and payable upon exercise of the Conversion Right. § 8(3) and (4) apply *mutatis mutandis*.

(c) Anstelle der Zahlung eines Bezugsrechtsausgleichsbetrags kann die Anleiheschuldnerin eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß der nachstehenden Formel vornehmen. Die Berechnung des Wandlungspreises übernimmt die Berechnungsstelle in Abstimmung mit der Anleiheschuldnerin, wobei das Letztentscheidungsrecht die Berechnungsstelle hat.

(c) Instead of the payment of a Subscription Right Compensation Amount the Issuer may elect to adjust the Conversion Price in accordance with the following formula. Calculation of the Conversion Price shall be conducted by the Calculation Agent in consideration with the Issuer whereas the Calculation Agent has the final determination right.

$$CP_n = CP_o \times \frac{SP_o - VSR}{SP_o}$$

$$CP_n = CP_o \times \frac{SP_o - VSR}{SP_o}$$

Dabei ist:

Where:

**CP<sub>n</sub>**= der neue Wandlungspreis;

**CP<sub>n</sub>**= the new Conversion Price;

**CP<sub>o</sub>**= der unmittelbar vor Schluss des Börsenhandels an der FWB am Stichtag (wie nachfolgend definiert) geltende Wandlungspreis;

**CP<sub>o</sub>**= the Conversion Price in effect immediately prior to the close of trading on the FSE on the Record Date (as defined below);

**SP<sub>o</sub>** = der XETRA Kurs am Stichtag; und

**SP<sub>o</sub>**= the XETRA Price on the Record Date; and

**VSR**= Bezugsrechtswert.

**VSR**= Value of the Subscription Right.

„**Stichtag**“ ist, je nachdem, was zeitlich früher

„**Record Date**“ is the time or date being the earlier of

gelegen, (i) der relevante Zeitpunkt für die Bestimmung der Aktionäre, die Anspruch auf Rechte, Bezugs-, Options- oder Wandlungsrechte oder Ausschüttungen (§ 11(4)) haben oder (ii) der Handelstag, der dem Ex-Tag unmittelbar vorausgeht, und

(i) the relevant time for the determination of shareholders who are entitled to receive rights, subscription rights, option or conversion rights or dividends (§ 11(4)), or (ii) the trading day which immediately precedes the Ex-Date, and

„**Bezugsrechtswert**“ oder „**VSR**“ bedeutet je Aktie:

„**Value of the Subscription Right**“ or „**VSR**“ means on a per share basis:

- (i) der Schlusskurs des Rechts zum Bezug der betreffenden Wertpapiere am Ex-Tag an der FWB, oder
- (ii) falls ein solcher Schlusskurs nicht verfügbar ist, der von der Berechnungsstelle (§ 15(3)) unter Berücksichtigung der am Ex-Tag bestehenden Marktlage bestimmte Wert des Bezugsrechts.

- (i) the closing price of the right to subscribe for the relevant securities on the Ex-Date on the FSE, or
- (ii) in the event that such closing price is not available, the value of the subscription right, as determined by the Calculation Agent (§ 15(3)) in the light of the prevailing market conditions on the Ex-Date.

In diesem Fall wird das Wandlungsverhältnis entsprechend angepasst.

In this case the Conversion Price shall be adjusted accordingly.

Eine Anpassung des Wandlungspreises erfolgt nicht, wenn VSR gleich 0 ist.

There shall be no adjustment of the Conversion Price if VSR equals 0.

(2) **Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln.** Im Falle einer Kapitalerhöhung der Anleiheschuldnerin aus Gesellschaftsmitteln gemäß § 207 Aktiengesetz (d.h. durch Umwandlung von Kapitalrücklagen oder Gewinnrücklagen) unter Ausgabe neuer Aktien vor Ablauf des Ausübungszeitraums oder einem früheren Rückzahlungstag wird der Wandlungspreis mit dem nach der nachstehenden Formel errechneten Wert multipliziert. Die Berechnung des Wandlungspreises übernimmt die Berechnungsstelle in Abstimmung mit der Anleiheschuldnerin, wobei das Letztentscheidungsrecht die Berechnungsstelle hat.

(2) **Capital Increase from Company Reserves.** In the event of a capital increase of the Issuer from company reserves (i.e., capital reserves (*Kapitalrücklagen*) or retained earnings (*Gewinnrücklagen*)) pursuant to § 207 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz, Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln*) by issuing new shares prior to the expiry of the Conversion Period or an earlier redemption date, the Conversion Price shall be multiplied by the number determined by the following formula. The Conversion Price shall be calculated by the Calculation Agent in coordination with the Issuer whereas the Calculation Agent has the final determination right.

$$CP_n = CP_o \times \frac{N_o}{N_n}$$

$$CP_n = CP_o \times \frac{N_o}{N_n}$$

Dabei ist:

Where:

**CP<sub>n</sub>**= der neue Wandlungspreis;

**CP<sub>n</sub>**= the new Conversion Price;

**CP<sub>o</sub>**= der unmittelbar vor Schluss des Börsenhandels an der FWB am Stichtag (wie nachfolgend definiert) geltende Wandlungspreis;

**CP<sub>o</sub>**= the applicable Conversion Price immediately prior to the close of trading on the FSE on the Record Date (as defined below);

**No** = die Anzahl der ausgegebenen Aktien vor der Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln, und

**Nn** = die Anzahl der ausgegebenen Aktien nach der Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln.

(3) **Änderung der Zahl der Aktien ohne Änderung des Grundkapitals; Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung; Kapitalherabsetzung.**

(a) **Änderung der Zahl der Aktien ohne Änderung des Grundkapitals; Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung.** Sofern vor Ablauf des Ausübungszeitraums oder einem früheren Rückzahlungstag (i) die Zahl der ausstehenden Aktien ohne Änderung des Grundkapitals der Anleiheschuldnerin geändert wird (z.B. in Folge eines Aktiensplits oder einer Zusammenlegung von Aktien (umgekehrter Aktiensplit)), oder (ii) das Grundkapital der Anleiheschuldnerin durch Zusammenlegung von Aktien herabgesetzt wird, gilt § 11(2) entsprechend.

(b) **Kapitalherabsetzung.** Im Falle einer Herabsetzung des Grundkapitals der Anleiheschuldnerin allein durch Herabsetzung des auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrages des Grundkapitals bleibt das Wandlungsverhältnis, vorbehaltlich § 11(4), unverändert, jedoch mit der Maßgabe, dass nach einem solchen Ereignis zu liefernde Aktien mit ihrem jeweiligen neuen, auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals geliefert werden.

(4) **Ausschüttungen.** Falls die Anleiheschuldnerin vor Ablauf des Ausübungszeitraums oder einem früheren Rückzahlungstag an ihre Aktionäre eine Bardividende ausschüttet, verteilt oder gewährt (eine "**Ausschüttung**"), wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst. Die Berechnung des Wandlungspreises übernimmt die Berechnungsstelle in Abstimmung mit der Anleiheschuldnerin, wobei das Letztentscheidungsrecht die Berechnungsstelle hat.

**No** = the number of issued Shares before the increase of share capital from company reserves, and

**Nn** = the number of issued Shares after the increase of share capital from company reserves.

(3) **Changes in the Number of Shares without Change in the Share Capital; Capital Decrease by Combination of Shares; Capital Decrease.**

(a) **Changes in the Number of Shares without Change in the Share Capital; Capital Decrease by Combination of Shares.** If prior to the expiry of the Conversion Period or an earlier redemption date (i) the number of outstanding Shares is being changed without a change in the aggregate amount of the Issuer's share capital (e.g. by means of splitting or combining shares (reverse split)) or (ii) the Issuer decreases its share capital by combining shares, § 11(2) shall apply mutatis mutandis.

(b) **Capital Decrease.** In the event of a decrease of the Issuer's share capital which is solely the result of a reduction of the interest in the share capital represented by each Share the Conversion Price (notwithstanding § 11(4)) shall remain unchanged provided that Shares to be delivered after the occurrence of such an event shall be delivered with their respective new portion of the share capital allotted to them.

(4) **Distributions.** If the Issuer prior to the expiration of the Conversion Period or an earlier date of redemption distributes, allots or grants to its shareholders a Cash Dividend (a "**Distribution**"), then the Conversion Price shall be adjusted in accordance with the following formula. Calculation of the Conversion Price shall be conducted by the Calculation Agent in consideration with the Issuer whereas the Calculation Agent has the final determination right.

$$CP_n = CP_0 \times \frac{M-F}{M}$$

Dabei ist:

**CP<sub>n</sub>**= der angepasste Wandlungspreis;

**CP<sub>0</sub>**= der Wandlungspreis am Stichtag;

**M** = der Durchschnittliche Marktpreis (wie nachfolgend definiert) und

**F** = die Bardividende berechnet pro Aktie, vorausgesetzt, dass F größer 0 ist.

Anpassungen werden auch bei Beschluss und/oder Ausschüttung am selben Tag unabhängig und getrennt voneinander durchgeführt und berechnet.

"**Bardividende**" ist der Gesamtbetrag einer etwaigen Bardividende je Aktie vor Abzug von Quellensteuer.

"**Durchschnittlicher Marktpreis**" ist das arithmetische Mittel der XETRA-Kurse für den kürzesten der nachfolgenden Zeiträume (mit der Maßgabe, dass ein Zeitraum mindestens einen Handelstag umfasst):

- (i) die zehn aufeinander folgenden Handelstage vor dem Stichtag, oder
- (ii) der Zeitraum, der am ersten Handelstag nach dem Tag beginnt, an dem die maßgebliche Ausschüttung zum ersten Mal öffentlich bekanntgemacht wurde, und die an dem Handelstag endet, der dem Stichtag vorausgeht, oder
- (iii) der Zeitraum, der am Stichtag für die nächste Ausschüttung, für die eine Anpassung erforderlich ist, beginnt und am letzten Handelstag vor dem relevanten Stichtag endet.

(5) **Verschmelzung; Andere Reorganisation.**

- (a) **Verschmelzung.** Im Fall einer Verschmelzung (§ 2 Umwandlungsgesetz) mit der Anleiheschuldnerin als übertragendem Rechtsträger im Sinne des Umwandlungsgesetzes vor Ablauf des

$$CP_n = CP_0 \times \frac{M-F}{M}$$

Where:

**CP<sub>n</sub>** = the adjusted Conversion Price;

**CP<sub>0</sub>** = the Conversion Price on the Record Date;

**M** = the Average Market Price (as defined below), and

**F** = the Cash Dividend on a per share basis, however, provided, that F is larger than 0.

Adjustments shall, also in cases of a resolution and/or distribution on the same day, be made and calculated independently and separately of each other.

"**Cash Dividend**" shall refer to the total amount on a per share basis of any cash dividend prior to deduction of any withholding tax.

"**Average Market Price**" means the arithmetic mean of the XETRA Quotations for the shorter of (with the provision that any period shall at least last one Trading Day):

- (i) ten consecutive Trading Days prior to the Record Date, or
- (ii) the period commencing on the Trading Day next succeeding the first public announcement of the relevant Distribution and ending on the Trading Day prior to the Record Date, or
- (iii) the period, commencing on the Record Date with respect to the next distribution for which an adjustment is required, and ending on the last Trading Day prior to the relevant Record Date.

(5) **Merger; Other Reorganization.**

- (a) **Merger.** In the event of a merger (§ 2 of the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz; Verschmelzung*)) of the Issuer as transferor entity within the meaning of the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz*) prior to the



Ausübungszeitraums oder einem früheren Rückzahlungstag hat ein Anleihegläubiger bei Ausübung des Wandlungsrechts Anspruch auf die Anzahl von Aktien an dem oder den übernehmenden Rechtsträger(n) („**Erwerberaktien**“), die sich errechnet durch Division des Gesamtnennbetrags der Wandelschuldverschreibungen, die ein Anleihegläubiger zur Wandlung einliefert, durch den am Ausübungstag geltenden und im Hinblick auf die Erwerberaktien gemäß der nachfolgenden Formel angepassten Wandlungspreis, abgerundet auf die nächste ganze Erwerberaktie, mit der Maßgabe, dass sich diese Anleihebedingungen danach auf die Erwerberaktien beziehen, als handele es sich um Aktien. Die Berechnung des Wandlungspreises übernimmt die Berechnungsstelle in Abstimmung mit der Anleiheschuldnerin, wobei das Letztentscheidungsrecht die Berechnungsstelle hat.

$$CP_{TS} = CP_0 \times \frac{1}{TS}$$

Dabei ist:

**CP<sub>TS</sub>**= der im Hinblick auf die Erwerberaktien angepasste Wandlungspreis,

**CP<sub>0</sub>**= der Wandlungspreis am Ausübungstag,

**TS** = die Anzahl Erwerberaktien, zu der ein Aktionär der Gesellschaft in Bezug auf eine Aktie berechtigt ist.

- (b) **Andere Reorganisation.** Im Fall einer Aufspaltung der Anleiheschuldnerin (§ 123 Absatz 1 Umwandlungsgesetz) oder einer Abspaltung (§ 123 Absatz 2 Umwandlungsgesetz) vor Ablauf des Ausübungszeitraums oder einem früheren Ausübungstag hat ein Anleihegläubiger bei Ausübung seines Wandlungsrechts (im Fall einer Abspaltung von Vermögen der Anleiheschuldnerin zusätzlich zu dem Recht, Aktien aufgrund der Ausübung des Wandlungsrechts zu erhalten) Anspruch auf die Anzahl von Aktien an dem oder den übernehmenden Rechtsträger(n) (die „**Aktien des übernehmenden Rechtsträgers**“), die

expiry of the Conversion Period or an earlier redemption date, a Bondholder, upon exercise of the Conversion Right, is entitled to such number of shares of the transferee entity (entities) (the „**Transferee Shares**“) as is calculated by dividing the aggregate principal amount of Convertible Bonds delivered by a Bondholder for conversion by the Conversion Price in existence on the Conversion Date as adjusted with respect to the Transferee Shares pursuant to the following formula, rounded down to the next full Transferee Share, and thereafter the provisions of these Terms and Conditions shall apply to the Transferee Shares as if they were Shares. The Conversion Price shall be calculated by the Calculation Agent in coordination with the Issuer whereas the Calculation Agent has the final determination right.

$$CP_{TS} = CP_0 \times \frac{1}{TS}$$

Where:

**CP<sub>TS</sub>**= the adjusted Conversion Price with respect to the Transferee Shares,

**CP<sub>0</sub>**= the Conversion Price on the Record Date,

**TS** = the number of Transferee Shares to which a holder of Shares is entitled with respect to one Share.

- (b) **Other Reorganization.** In the event of a split-up of the Issuer (§ 123(1) of the German Transformation Act; *Aufspaltung*) or a spin-off (§ 123(2) of the German Transformation Act; *Abspaltung*), in each case prior to the expiry of the Conversion Period or an earlier redemption date, a Bondholder, upon exercise of its Conversion Right, is (in the case of a spin-off with respect to assets of the Issuer, in addition to the right to receive Shares upon exercise of the Conversion Right), entitled to such number of shares in the acquiring entity (entities) (the „**Acquiring Entity Shares**“), as is calculated by dividing the aggregate principal amount of Convertible Bonds delivered by a Bondholder for

sich errechnet durch Division des Gesamtnennbetrags der Wandelschuldverschreibungen, die ein Anleihegläubiger zur Wandlung einliefert, durch den am Ausübungstag geltenden und im Hinblick auf die Aktien des übernehmenden Rechtsträgers gemäß der nachfolgenden Formel angepassten Wandlungspreis, abgerundet auf die nächste ganze Aktie des übernehmenden Rechtsträgers, mit der Maßgabe, dass sich diese Anleihebedingungen danach auf die Aktien des übernehmenden Rechtsträgers beziehen, als handle es sich um Aktien. Die Berechnung des Wandlungspreises übernimmt die Berechnungsstelle in Abstimmung mit der Anleiheschuldnerin, wobei das Letztentscheidungsrecht die Berechnungsstelle hat.

$$CP_{AS} = CP_o \times \frac{1}{AS}$$

Dabei ist:

$CP_{AS}$  = der im Hinblick auf die Aktien des übernehmenden Rechtsträgers angepasste Wandlungspreis;

$CP_o$  = der Wandlungspreis am Ausübungstag; und

$AS$  = die Anzahl der Aktien des übernehmenden Rechtsträgers, zu der ein Aktionär der Anleiheschuldnerin in Bezug auf eine Aktie berechtigt ist.

## § 12 (Status; Negativverpflichtung)

- (1) **Status.** Die Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin aus den Wandelteilschuldverschreibungen haben mindestens den gleichen Rang wie alle anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin hinsichtlich aufgenommener Gelder.
- (2) **Negativverpflichtung.** Solange Wandelteilschuldverschreibungen ausstehen und nicht sämtliche Wandlungsverpflichtungen erfüllt sind, verpflichtet sich die

conversion by the Conversion Price in existence on the Conversion Date as adjusted with respect to the Acquiring Entity Shares pursuant to the following formula, rounded down to the next full Acquiring Entity Share, and thereafter the provisions of these Terms and Conditions shall apply to the Acquiring Entity Shares as if they were Shares. The Conversion Price shall be calculated by the Calculation Agent in coordination with the Issuer whereas the Calculation Agent has the final determination right.

$$CP_{AS} = CP_o \times \frac{1}{AS}$$

Where:

$CP_{AS}$  = the adjusted Conversion Price with respect to the Acquiring Entity Shares;

$CP_o$  = the Conversion Price on the Conversion Date; and

$AS$  = the number of Acquiring Entity Shares to which a holder of shares in the Issuer is entitled with respect to one Share.

## § 12 (Status; Negative Pledge)

- (1) **Pari Passu.** The obligations of the Issuer under the Convertible Bonds rank at least pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations from borrowings of the Issuer.
- (2) **Negative Pledge.** As long as any Convertible Bonds are outstanding, the Issuer undertakes that it will not grant or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other form of

Anleiheschuldnerin, keine Grund- oder Mobiliarpfandrechte, sonstige Pfandrechte, dingliche Sicherheiten oder sonstige Sicherungsrechte (jedes ein „**Sicherungsrecht**“) in Bezug auf ihr gesamtes Vermögen oder Teile davon zur Sicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie nachstehend definiert), einschließlich hierauf bezogener Garantien oder Freistellungsvereinbarungen, zu gewähren oder bestehen zu lassen und sicherzustellen, dass keine Tochtergesellschaft für Kapitalmarktverbindlichkeiten einer Person Sicherheit in Bezug auf einzelne oder alle seiner gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögensgegenstände (einschließlich hierfür abgegebene Garantien und Freistellungserklärungen) gewährt oder bestehen lässt, ohne gleichzeitig die Anleihegläubiger gleichrangig und anteilig an einem solchen Sicherungsrecht zu beteiligen oder ihnen Sicherungsrechte an anderen gleichwertigen Gegenständen, bzw. Garantien oder Freistellungsvereinbarungen in der gleichen Höhe, zu gewähren. Die Verpflichtung nach Satz 1 dieses § 12(2) findet keine Anwendung auf Sicherungsrechte zur Sicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie nachstehend definiert), die zum Zeitpunkt des Erwerbs von Vermögenswerten durch die Anleiheschuldnerin an solchen Vermögenswerten bestehen oder die im Zeitpunkt des Erwerbs einer Gesellschaft bzw. einer Beteiligung daran durch die Anleiheschuldnerin an Vermögenswerten dieser Gesellschaft bestehen, soweit solche Sicherungsrechte nicht im Zusammenhang mit dem Erwerb oder in Erwartung des Erwerbs des jeweiligen Vermögenswerts bestellt wurden und der durch das Sicherungsrecht besicherte Betrag nicht nach Erwerb des betreffenden Vermögenswerts erhöht wird. Eine nach Satz 1 dieses § 12(2) zu leistende Sicherheit kann auch zugunsten eines Treuhänders der Anleihegläubiger bestellt werden.

Für Zwecke dieser Anleihebedingungen bedeutet „**Kapitalmarktverbindlichkeit**“ jede gegenwärtige oder zukünftige Verbindlichkeit der Anleiheschuldnerin oder eines Dritten zur Rückzahlung aufgenommener Gelder in Form von oder verbrieft durch Schuldverschreibungen, Anleihen, Obligationen oder ähnliche Wertpapiere, soweit sie an einer Börse notiert oder im Freiverkehr einbezogen, zugelassen oder gehandelt werden können und „**Tochtergesellschaft**“ bedeutet ein abhängiges Unternehmen im Sinne von § 17 Aktiengesetz.

encumbrance or security interest (each, a "**Security Interest**") upon the whole or any part of its assets to secure any Capital Market Indebtedness (as defined below), including any guarantee or indemnity in respect thereof and will procure that none of its Subsidiaries will grant or permit to subsist securities upon its whole or any part of its current or future assets to secure a person's Capital Market Indebtedness without at the same time letting the Bondholders share pari passu and pro rata in such Security Interest or unless a Security Interest in other assets or a guarantee or indemnity of at least equal value has been made available to the Bondholders. The undertaking pursuant to sentence 1 of this § 12(2) shall not apply to any Security Interest to secure any Capital Market Indebtedness (as defined below) existing on assets at the time of the acquisition thereof by the Issuer or on assets of an entity acquired by the Issuer or in which the Issuer acquires an interest at the time of the acquisition thereof by the Issuer, provided that such Security Interest was not created in connection with or in contemplation of such acquisition and that the amount secured by such Security Interest is not increased after the acquisition of the relevant assets. Any security which is to be provided pursuant to sentence 1 of this § 12(2) may also be provided to a person acting as trustee for the Bondholders.

For the purpose of these Terms and Conditions "**Capital Market Indebtedness**" means any present or future indebtedness of the Issuer or of any third party for the payment of borrowed money in the form of, or represented by, bonds, notes, debentures or similar instruments which are capable of being quoted, listed or traded on a stock exchange or over-the counter market, and "**Subsidiary**" a controlled company (*abhängiges Unternehmen*) within the meaning of § 17 of the of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

**§ 13**  
**(Kündigung durch Anleihegläubiger)**

- (1) **Kündigungsrecht.** Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine sämtlichen Ansprüche aus den Wandelteilschuldverschreibungen durch Abgabe einer Kündigungserklärung (die „**Kündigungserklärung**“) gegenüber der Zahlstelle zu kündigen und fällig zu stellen und Rückzahlung des Nennbetrags zuzüglich der darauf bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, wenn
- (a) die Anleiheschuldnerin, gleichgültig aus welchen Gründen, innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag Aktien nicht liefert oder irgendwelche Beträge, die fällig und auf die Wandelteilschuldverschreibungen zahlbar sind, nicht zahlt; sofern die Aktien nach Wahl der Anleiheschuldnerin gemäß § 10(1) aus einem genehmigten Kapital der Anleiheschuldnerin stammen sollen, beträgt die Frist zur Lieferung der Aktien 30 Tage; oder
  - (b) die Anleiheschuldnerin, gleichgültig aus welchen Gründen, eine sonstige wesentliche Verpflichtung aus den Wandelteilschuldverschreibungen, insbesondere aus § 12(2) nicht ordnungsgemäß erfüllt und die Nichterfüllung länger als 30 Tage andauert, nachdem die Zahlstelle hierüber eine schriftliche Mitteilung von einem Anleihegläubiger erhalten hat; oder
  - (c) die Anleiheschuldnerin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften (§ 13(2)) innerhalb von 3 Monaten nach Fälligkeit eine gegenwärtige oder zukünftige Zahlungsverpflichtung aus einer Finanzverbindlichkeit mit einem Kapitalbetrag von insgesamt mindestens € 1.500.000,00 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 Anleiheschuldnerin oder eine

**§ 13**  
**(Termination by Bondholders)**

- (1) **Events of Default.** Each Bondholder is entitled to declare due and payable by submitting a notice of termination (a "**Termination Notice**") to the Paying Agent its entire claims arising from the Convertible Bonds and demand payment of their Principal Amount, plus interest accrued on the Principal Amount until (but excluding) the day of actual redemption, if
- (a) the Issuer, for any reason whatsoever, fails to deliver Shares or to pay any amounts due and payable on the Convertible Bonds within 15 Business Days after the relevant due date.; if the Shares shall be issued from authorized share capital of the Issuer upon the Issuer's choice pursuant to § 10(1), the term for delivery of the Shares shall be 30 days; or
  - (b) the Issuer, for any reason whatsoever, fails to duly perform any other material obligation under the Convertible Bonds, in particular pursuant to § 12(2), and such failure continues for more than 30 days after the Paying Agent receives written notice thereof from a Bondholder; or
  - (c) the Issuer or any of its Material Subsidiaries (§ 13(2)) within three (3) months after the due date fails to fulfil any present or future payment obligation in respect of any financial indebtedness in an aggregate principal amount of at least EUR 1,500,000.00 or its equivalent in other currencies, or fails to honor 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 or any Material Subsidiary

- Wesentliche Tochtergesellschaft (§ 13(2)) ihre Zahlungen allgemein einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt; oder
- (§ 13(2)) suspends its payments generally or announces its inability to meet its payment obligations; or
- (e) ein Antrag auf Insolvenzverfahren oder ein ähnliches Verfahren gegen die Anleiheschuldnerin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft (§ 13(2)) von einem Gläubiger bei Gericht eingereicht wird und dieser Antrag nicht binnen 60 Tagen nach Einreichung abgewiesen oder ausgesetzt wurde (wobei eine Abweisung oder Aussetzung mangels Masse das Recht der Anleihegläubiger, ihre Wandelteilschuldverschreibungen fällig zu stellen, nicht beeinträchtigt), oder die Anleiheschuldnerin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft (§ 13(2)) ein solches Verfahren einleitet, oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten aller ihrer Gläubiger anbietet oder durchführt; oder
- (e) an application for insolvency proceedings or similar proceedings is filed by a creditor with a court against the Issuer or any Material Subsidiary (§ 13(2)), and such application shall not have been dismissed or stayed within 60 days after the filing thereof (provided that any dismissal or stay of any such application for insufficiency of assets (*mangels Masse*) shall not prejudice the Bondholders' right to declare their Convertible Bonds due and payable), or the Issuer or any Material Subsidiary institutes such proceedings or offers or makes a general arrangement for the benefit of all its creditors; or
- (f) die Anleiheschuldnerin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft (§ 13(2)) in Liquidation tritt, es sei denn, dass eine solche Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Eingliederung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft erfolgt und diese andere Gesellschaft alle Verpflichtungen hinsichtlich der Wandelteilschuldverschreibungen aus diesen Anleihebedingungen übernimmt; oder
- (f) the Issuer or any Material Subsidiary (§ 13(2)) enters into liquidation, unless such liquidation is to take place in connection with a merger, consolidation or any other form of combination with another company and such company assumes all obligations under the Convertible Bonds arising from these Terms and Conditions; or
- (g) die Anleiheschuldnerin ihre Geschäftstätigkeit vollständig oder nahezu vollständig einstellt, es sei denn, dass eine solche Einstellung im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Eingliederung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft erfolgt und diese andere Gesellschaft alle Verpflichtungen hinsichtlich der Wandelteilschuldverschreibungen aus diesen Anleihebedingungen übernimmt; oder
- (g) the Issuer completely or almost completely ceases to carry on its business activities (*Geschäftstätigkeit*), unless such a cessation is to take place in connection with a merger, consolidation or any other form of combination with another company and such company assumes all obligations under the Convertible Bonds arising from these Terms and Conditions; or
- (h) die Anleiheschuldnerin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft (§ 13(2)) ihr gesamtes Vermögen oder
- (h) the Issuer or any Material Subsidiary sells or otherwise transfers all of its assets or a material part of its assets to third parties

einen wesentlichen Teil ihres Vermögens an Dritte (ausgenommen verbundene Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz) veräußert oder anderweitig überträgt und eine solche Veräußerung oder Übertragung eine wesentliche nachteilige Auswirkung auf die Fähigkeit der Anleiheschuldnerin hat, ihre Zahlungsverpflichtungen oder Wandlungspflichten aus diesen Wandelteilschuldverschreibungen zu erfüllen.

(not including affiliated enterprises (*verbundene Unternehmen*) as defined in § 15 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)) and such sale or transfer has a material adverse effect on the ability of the Issuer to comply with its payment obligations under the Convertible Bonds;

- (2) **Wesentliche Tochtergesellschaft.** „**Wesentliche Tochtergesellschaft**“ ist jede derzeitige oder zukünftige Tochtergesellschaft der Anleiheschuldnerin, (i) deren Nettoumsatz gemäß ihres geprüften nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw., falls vorhanden, ihres geprüften konsolidierten Jahresabschlusses), der für die Zwecke des letzten geprüften konsolidierten Jahresabschlusses der Anleiheschuldnerin vor dem Eintritt eines der in § 13(1)(d), (e), (f) oder (h) genannten Ereignisse benutzt wurde, mindestens 10 % der in diesem geprüften konsolidierten Jahresabschluss ausgewiesenen gesamten Nettoumsätze der Anleiheschuldnerin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften beträgt oder (ii) deren Bilanzsumme gemäß ihres geprüften nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw., falls vorhanden, ihres geprüften konsolidierten Jahresabschlusses), der für die Zwecke des letzten geprüften konsolidierten Jahresabschlusses der Anleiheschuldnerin vor dem Eintritt eines der in § 13(1)(d), (e), (f) oder (h) genannten Ereignisse benutzt wurde, mindestens 5 % der in diesem geprüften konsolidierten Jahresabschluss ausgewiesenen Bilanzsumme der Anleiheschuldnerin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften entspricht.
- (2) **Material Subsidiary.** "Material Subsidiary" means any present or future Subsidiary of the Issuer (i) whose net sales as shown in the audited non-consolidated annual accounts (or, audited consolidated annual accounts, if any) of such Subsidiary used for the purposes of preparing the most recent audited consolidated annual accounts of the Issuer at the time of occurrence of an event as specified in § 13(1)(d), (e), (f) or (h) are at least 10 % of the total net sales of the Issuer and its consolidated subsidiaries as shown in such audited consolidated annual accounts or (ii) whose total assets as shown in the audited non-consolidated annual accounts (or, audited consolidated annual accounts, if any) of such Subsidiary used for the purposes of preparing the most recent audited consolidated annual accounts of the Issuer at the time of occurrence of an event as specified in § 13(1)(d), (e), (f) or (h) are at least 5% of the total assets of the Issuer and its consolidated subsidiaries as shown in such audited consolidated annual accounts.
- (3) **Erlöschen des Kündigungsrechts.** Das Recht der Anleihegläubiger, die Wandelteilschuldverschreibungen zu kündigen, erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Kündigungsrechts geheilt wurde.
- (3) **Cessation of Termination Right.** The Bondholders' right to declare the Convertible Bonds due and payable will cease in the event that the event of default has been remedied prior to the exercise of the termination right.
- (4) **Kündigungserklärung.** Eine Kündigungserklärung hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger der Emittentin eine schriftliche Erklärung übergibt oder durch eingeschriebenen Brief übersendet und dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachweist, dass er die betreffenden Wandelteilschuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Erklärung hält. Kündigungserklärungen gemäß § 13(1) sind
- (4) **Notice.** Any Termination Notice shall be made by means of a written notice to be delivered by hand or registered mail to the Issuer together with evidence by means of a certificate of the Bondholder's depository bank that such Bondholder at the time of such written notice is a holder of the relevant Convertible Bonds. Termination Notices pursuant to § 13(1) shall be irrevocable.

unwiderruflich.

**§ 14**  
**(Kontrollwechsel; Verschmelzung)**

**(1) Kontrollwechsel**

- (a) **Bekanntmachung des Kontrollwechsels.** Falls ein Kontrollwechsel (wie nachstehend definiert) eintritt, wird die Anleiheschuldnerin:
- (i) unverzüglich nachdem sie Kenntnis von dem Kontrollwechsel erlangt hat, diese Tatsache gemäß § 16 bekanntmachen; und
- (ii) für Zwecke des § 14(1)(b) und (d) einen Wirksamkeitstag bestimmen (der „**Wirksamkeitstag**“) und den Wirksamkeitstag gemäß § 16 bekanntmachen. Der Wirksamkeitstag muss ein Geschäftstag sein und darf nicht weniger als drei und nicht mehr als 60 Tage nach der Bekanntmachung des Kontrollwechsels gemäß § 14(1)(a)(i) liegen. Sofern der Kontrollwechsel im Rahmen eines öffentlichen Angebots stattfindet, ist falls erforderlich ein außerordentlicher Wandlungszeitraum einzurichten und bekanntzumachen und es soll der Wirksamkeitstag nach Möglichkeit so bestimmt werden, dass die Anleihegläubiger im Fall der Ausübung ihres Wandlungsrechts zu dem gemäß § 14(1)(d) angepassten Wandlungspreis noch die Möglichkeit haben, nach Ausübung des Wandlungsrechts das öffentliche Angebot innerhalb einer Frist von mindestens zehn Tagen anzunehmen.
- (b) **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger im Falle eines Kontrollwechsels.** Falls die Anleiheschuldnerin einen Kontrollwechsel gemäß § 14(1)(a)(i) bekannt gemacht hat, ist jeder Anleihegläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mittels Abgabe einer Rückzahlungserklärung (die „**Rückzahlungserklärung**“) von der Anleiheschuldnerin zum Wirksamkeitstag die Rückzahlung einzelner oder aller seiner Wandelteilschuldverschreibungen, für

**§ 14**  
**(Change of Control, Merger)**

**(1) Change of Control**

- (a) **Notice of Change of Control.** In the event of a Change of Control (as defined below), the Issuer will:
- (i) immediately after becoming aware of the Change of Control, announce this fact by way of a notice pursuant to § 16; and
- (ii) determine and notify in accordance with § 16 an effective date for purposes of § 14(1)(b) and (d) (the "**Effective Date**"). The Effective Date must be a Business Day not less than three and not more than 60 days after notification of the Change of Control pursuant to § 14(1)(a)(i). If the Change of Control occurs in the course of a public offering, an extraordinary Conversion Period has to be established and announced, if necessary, and the Effective Date shall, to the extent possible, be determined in a way that the Bondholders, upon exercise of their Conversion Right, have the option to accept the public offer after exercise of their Conversion Rights with an adjusted Conversion Price pursuant to § 14(1)(d) within a minimum term of ten days.
- (b) **Early Redemption at the Option of the Bondholders in the Event of a Change of Control.** If the Issuer has announced a Change of Control pursuant to § 14(1)(a)(i), any Bondholder may, at its option, by submitting a redemption notice (the "**Redemption Notice**"), demand from the Issuer repayment as of the Effective Date of any or all of its Convertible Bonds for which the Conversion Right has not been exercised and which were not declared due for early repayment, at the Principal Amount plus interest accrued on their Principal

welche das Wandlungsrecht nicht ausgeübt wurde und die nicht zur vorzeitigen Rückzahlung fällig gestellt wurden, zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Wirksamkeitstag (ausschließlich) auf den Nennbetrag aufgelaufener Zinsen zu verlangen. Die Rückzahlungserklärung muss der Anleiheschuldnerin mindestens fünf Tage vor dem Wirksamkeitstag zugegangen sein.

(c) **Rückzahlungserklärung.** Eine Rückzahlungserklärung hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger der Zahlstelle eine schriftliche Erklärung übergibt oder durch eingeschriebenen Brief übersendet und dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachweist, dass er die betreffenden Wandelteilschuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Erklärung hält. Rückzahlungserklärungen sind unwiderruflich.

(d) **Anpassung des Wandlungspreises nach Änderung der Kontrolle.** Falls die Anleiheschuldnerin einen Kontrollwechsel gemäß § 14(1)(a)(i) bekanntgemacht hat und Anleihegläubiger nach einer solchen Bekanntmachung bis zum Wirksamkeitstag (einschließlich) ihr Wandlungsrecht ausüben, wird der Wandlungspreis (gegebenenfalls nach Anpassung gemäß § 11) für diesen Zeitraum nach Maßgabe der nachfolgenden Formel angepasst. Die Berechnung des Wandlungspreises übernimmt die Berechnungsstelle in Abstimmung mit der Anleiheschuldnerin, wobei das Letztentscheidungsrecht die Berechnungsstelle hat.

$$CP_n = CP_o / 1,025$$

Dabei ist:

$CP_n$  = der angepasste Wandlungspreis;

$CP_o$  = der Wandlungspreis unmittelbar vor dem Tag, an dem der Kontrollwechsel eintritt;

Eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesem § 14(1)(d) darf nicht dazu

Amount until (but excluding) the Effective Date. The Redemption Notice must be received by the Issuer no less than 5 days prior to the Effective Date.

(c) **Redemption Notice.** Any Redemption Notice shall be made by means of a written notice to be delivered by hand or registered mail to the Paying Agent together with evidence by means of a certificate of the Bondholder's depository bank that such Bondholder at the time of such written notice is the holder of the relevant Convertible Bonds. Redemption Notices shall be irrevocable.

(d) **Adjustment of Conversion Price following Change of Control.** In the event that the Issuer has published a notice regarding a Change of Control pursuant to § 14(1)(a)(i), and if, following such a publication, Noteholders exercise their Conversion Right on or prior to the Effective Date, the Conversion Price (as adjusted pursuant to § 11) shall, for such a period of time, be adjusted pursuant to the following formula. Calculation of the Conversion Price shall be conducted by the Calculation Agent in consideration with the Issuer whereas the Calculation Agent has the final determination right.

$$CP_n = CP_o / 1,025$$

Where:

$CP_n$  = the adjusted Conversion Price;

$CP_o$  = the Conversion Price immediately prior to the date on which the Change of Control occurs;

Any adjustment of the Conversion Price pursuant to this § 14(1)(d) may not result



führen, dass der Wandlungspreis den anteiligen Betrag des Grundkapitals je Aktie unterschreitet. Soweit eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesem § 14(1)(d), in Verbindung mit anderen Anpassungen des Wandlungspreises gemäß diesen Anleihebedingungen, dazu führen würde, dass die Anleiheschuldnerin, unter der Annahme der Wandlung aller ausstehenden Schuldverschreibungen zu dem gemäß vorstehendem Absatz angepassten Wandlungspreis und ohne Berücksichtigung von Rückzahlungserklärungen gemäß § 14(1)(b), Aktien mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals, der insgesamt höher als das in § 10(1) genannte bedingte und genehmigte Kapital ist, zu liefern hätte, gilt § 9(1) entsprechend.

(e) **Definitionen.**

Ein „**Kontrollwechsel**“ liegt vor, wenn eine Person oder gemeinsam handelnde Personen die Kontrolle über die Anleiheschuldnerin erlangt oder erlangen.

„**Kontrolle**“ bedeutet (i) direktes oder indirektes (im Sinne von § 22 Wertpapierhandelsgesetz) rechtliches oder wirtschaftliches Eigentum von insgesamt mehr als 50 % der Stimmrechte der Anleiheschuldnerin oder (ii) der Verkauf oder die Übertragung aller oder im Wesentlichen aller Vermögenswerte der Anleiheschuldnerin durch diese an bzw. auf eine andere Person oder Personen.

Eine „**Person**“ bezeichnet jede natürliche Person, Gesellschaft, Vereinigung, Firma, Partnerschaft, Joint Venture, Unternehmung, Zusammenschluss, Organisation, Treuhandvermögen (trust), Staat oder staatliche Behörde, unabhängig davon, ob es sich um eine selbstständige juristische Person handelt oder nicht.

(2) **Verschmelzung.**

- (a) **Bekanntmachung der Verschmelzung.** Wenn eine Verschmelzung (wie nachstehend definiert) eintritt, wird die Anleiheschuldnerin den Wirksamkeitstag für die Zwecke des

in a Conversion Price that is less than the notional nominal amount per Share. To the extent any adjustment of the Conversion Price pursuant to this § 14(1)(d), together with any other adjustments of the Conversion Price pursuant to these Terms and Conditions, would require the Issuer, assuming conversion of all outstanding Notes at the Conversion Price as adjusted pursuant to the preceding paragraph and without taking into account the Redemption Notices pursuant to § 14(1)(b), to deliver Shares with a notional nominal amount in excess of the conditional and authorized share capital referred to in § 10(1), § 9(1) shall apply mutatis mutandis.

(e) **Definitions.**

A "**Change of Control**" occurs if a Person or Persons acting in concert, respectively, acquires or acquire Control of the Issuer.

"**Control**" means (i) direct or indirect (within the meaning of § 22 of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*)) legal or beneficial ownership of, in the aggregate, more than 50% of the voting rights of the Issuer or (ii) the sale or transfer by the Issuer of all or substantially all of its assets to another Person or other Persons.

A "**Person**" means an individual, company, corporation, firm, partnership, joint venture, undertaking, association, organization, trust, state or agency of a state, in each case whether or not being a separate legal entity.

(2) **Merger.**

- (a) **Notice of Merger.** In the event of a Merger (as defined below), the Issuer will determine the Effective Date for purposes of § 14(2)(b) (as defined in § 14(1)(a)(ii)) and give notice of the

§ 14(2)(b) (wie in § 14(1)(a)(ii) definiert) an dem Tag festlegen und die Verschmelzung gemäß § 16 bekanntmachen, an dem die Eintragung der Verschmelzung in das Handelsregister der Anleiheschuldnerin angemeldet wird.

- (b) **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger im Falle einer Verschmelzung.** Falls die Anleiheschuldnerin eine Verschmelzung gemäß § 14(2)(a) bekanntgemacht hat, ist jeder Anleihegläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mittels Abgabe einer Rückzahlungserklärung von der Anleiheschuldnerin zum Wirksamkeitstag die Rückzahlung einzelner oder aller seiner Wandelteilschuldverschreibungen, für welche das Wandlungsrecht nicht ausgeübt wurde und die nicht zur vorzeitigen Rückzahlung fällig gestellt wurden, zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Wirksamkeitstag (ausschließlich) auf den Nennbetrag aufgelaufener Zinsen zu verlangen. Die Rückzahlungserklärung muss der Zahlstelle mindestens zehn Tage vor dem Wirksamkeitstag zugegangen sein. § 14(1)(c) findet entsprechende Anwendung.

- (c) In diesem § 14(2) bezeichnet „**Verschmelzung**“ eine Verschmelzung nach § 2 Umwandlungsgesetz, bei der die Anleiheschuldnerin übertragender Rechtsträger im Sinne des Umwandlungsgesetzes ist und bei der die Aktien des übernehmenden Rechtsträgers nicht an einem organisierten Markt im Europäischen Wirtschaftsraum notiert sind.

### § 15

#### (Zahlstelle; Wandlungsstelle)

- (1) **Zahlstelle.** Die Anleiheschuldnerin hat die biw Bank für Investments und Wertpapiere AG, Frankfurt am Main, zur Zahlstelle (die „Zahlstelle“) bestellt. Die Zahlstelle ist von den Beschränkungen des § 181 des Bürgerlichen Gesetzbuchs befreit. Adressänderungen werden gemäß § 16 bekanntgemacht. In keinem Fall dürfen sich die Geschäftsräume der Zahlstelle innerhalb der Vereinigten Staaten oder ihrer Besitzungen befinden.

Merger in accordance with § 16 on the date on which application is made for the Merger to be entered into the commercial register of the Issuer.

- (b) **Early Redemption at the Option of the Bondholders in the Event of a Merger.** If the Issuer has published a notice regarding a Merger pursuant to § 14(2)(a), any Bondholder may, at its option, by submitting a Redemption Notice, demand from the Issuer redemption as of the Effective Date of any or all of its Convertible Bonds for which the Conversion Right was not exercised and which were not declared due for redemption, at their Principal Amount plus interest accrued on their Principal Amount until (but excluding) the Effective Date. The Redemption Notice must be received by the Issuer no less than ten days prior to the Effective Date. § 14(1)(c) shall apply *mutatis mutandis*.

- (c) In this § 14(2) „**Merger**“ means a merger according to § 2 of the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz, Verschmelzung*) in which the Issuer is the transferor entity within the meaning of the German Transformation Act where the shares of the acquiring entity are not listed on a regulated market in the European Economic Area.

### § 15

#### (Paying Agent; Conversion Agent, Paying Agent)

- (1) **Paying Agent.** The Issuer has appointed biw Bank für Investments und Wertpapiere AG, Frankfurt am Main, to act as paying agent (the „Paying Agent“). The Paying Agent is exempt from the restrictions of § 181 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*). Changes of address shall be notified in accordance with § 16. In no event may the specified office of the Paying Agent be within the United States or its possessions.

- (2) **Wandlungsstelle.** Die Anleiheschuldnerin hat die biw Bank für Investments und Wertpapiere AG, Frankfurt am Main, zur Wandlungsstelle (die „**Wandlungsstelle**“) bestellt. Die Wandlungsstelle ist von den Beschränkungen des § 181 des Bürgerlichen Gesetzbuchs befreit. Adressänderungen werden gemäß § 16 bekanntgemacht. In keinem Fall dürfen sich die Geschäftsräume der Wandlungsstelle innerhalb der Vereinigten Staaten oder ihrer Besitzungen befinden.
- (2) **Conversion Agent.** The Issuer has appointed biw Bank für Investments und Wertpapiere AG, Frankfurt am Main, to act as conversion agent (the „**Conversion Agent**“). The Conversion Agent is exempt from the restrictions of § 181 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*). Changes of address shall be notified in accordance with § 16. In no event may the specified office of the Conversion Agent be within the United States or its possessions.
- (3) **Berechnungsstelle.** Die Anleiheschuldnerin hat sich selbst als Berechnungsstelle (die „**Berechnungsstelle**“ und gemeinsam mit der Zahlstelle und der Wandlungsstelle, die „**Verwaltungsstellen**“) bestellt. Die Berechnungsstelle ist von den Beschränkungen des § 181 des Bürgerlichen Gesetzbuchs befreit. Adressänderungen werden gemäß § 16 bekannt gemacht. In keinem Fall dürfen sich die Geschäftsräume der Berechnungsstelle innerhalb der Vereinigten Staaten oder ihrer Besitzungen befinden. Solange die Anleiheschuldnerin selbst die Funktion der Berechnungsstelle wahrnimmt, sind Anleihegläubiger, die einzeln oder zusammen Wandelschuldverschreibungen in einem Nennbetrag von EUR 500.000,00 oder mehr halten, berechtigt, einer Festlegung der Berechnungsstelle zu widersprechen. In diesem Fall wird die Anleiheschuldnerin innerhalb eines Monats zu der betreffenden Festlegung eine Stellungnahme einer Big Four Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (Deloitte, EY, PricewaterhouseCoopers, KPMG) einholen, die für die Anleiheschuldnerin und die Anleihegläubiger bindend ist.
- (3) **Calculation Agent.** The Issuer has appointed itself to act as calculation agent (the „**Calculation Agent**“, together with the Paying Agent and the Conversion Agent the „**Agents**“). The Calculation Agent is exempt from the restrictions of § 181 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*). Changes of address shall be notified in accordance with § 16. In no event may the specified office of the Calculation Agent be within the United States or its possessions. As long as the Issuer is acting as Calculation Agent, Bondholders holding individually or collectively Convertible Bonds with a Principal Amount of EUR 500,000.00 or more can contradict the assessment of Calculation Agent. In this case the Issuer will request within one month an opinion by a “Big Four“-accounting firm (Deloitte, EY, PricewaterhouseCoopers, KPMG) the result of which shall be binding on the Issuer and the Bondholders.
- (4) **Ersetzung.** Die Anleiheschuldnerin wird dafür sorgen, dass stets eine Zahlstelle, eine Wandlungsstelle und eine Berechnungsstelle vorhanden sind. Die Anleiheschuldnerin kann jederzeit mit einer Frist von mindestens 30 Tagen eine (andere) anerkannte Bank zur Zahlstelle, zur Wandlungsstelle oder zur Berechnungsstelle bestellen. Die Anleiheschuldnerin ist weiterhin berechtigt, die Bestellung einer Bank zur Verwaltungsstelle zu beenden. Im Falle einer solchen Beendigung oder falls die bestellte Bank nicht mehr als Verwaltungsstelle in der jeweiligen Funktion tätig werden kann oder will, bestellt die Anleiheschuldnerin, soweit sie nicht selbst die Funktion als Verwaltungsstelle (soweit zulässig) übernimmt, eine andere anerkannte Bank als Verwaltungsstelle in der jeweiligen Funktion. Eine solche Bestellung oder Beendigung der Bestellung ist unverzüglich
- (4) **Substitution.** The Issuer will procure that there will at all times be a Paying Agent, a Conversion Agent as well as a Calculation Agent. The Issuer may at any time, by giving not less than 30 days' notice appoint another bank of good reputation as Paying Agent or Conversion Agent. Furthermore, the Issuer is entitled to terminate the appointment of any bank as Paying Agent or Conversion Agent. In the event of such termination or any of such bank being unable or unwilling to continue to act as Agent in the relevant capacity, the Issuer will appoint another bank of good reputation as Agent in the relevant capacity. Such appointment or termination will be notified without undue delay in accordance with § 16, or, should this not be possible, be notified in another appropriate manner.

gemäß § 16 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, durch eine öffentliche Bekanntmachung in sonstiger geeigneter Weise bekanntzumachen.

- (5) **Bindungswirkung von Entscheidungen.** Alle Bestimmungen, Berechnungen und Anpassungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, soweit die Anleiheschuldnerin nicht selbst Berechnungsstelle ist, in Abstimmung mit der Anleiheschuldnerin und sind, soweit nicht ein offenkundiger Fehler vorliegt, in jeder Hinsicht endgültig und für die Anleiheschuldnerin und alle Anleihegläubiger bindend.
- (6) **Erfüllungsgehilfen der Anleiheschuldnerin.** Jede Verwaltungsstelle handelt in dieser Funktion ausschließlich als Erfüllungsgehilfe der Anleiheschuldnerin und steht in dieser Funktion nicht in einem Auftrags-, Treuhand- oder sonstigen Vertragsverhältnis zu den Anleihegläubigern, mit Ausnahme der in § 7(2) geregelten Durchführung der Wandlung der Wandelteilschuldverschreibungen.

#### **§ 16 (Bekanntmachungen)**

Alle Bekanntmachungen der Anleiheschuldnerin, welche die Wandelteilschuldverschreibungen betreffen, werden durch Mitteilung an Clearstream Frankfurt zur Weiterleitung an die betreffenden Kontoinhaber von Clearstream Frankfurt gemäß den jeweils geltenden Verfahren von Clearstream Frankfurt vorgenommen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an Clearstream Frankfurt als den Anleihegläubigern mitgeteilt.

Die Anleiheschuldnerin wird solche Bekanntmachungen zusätzlich über eines oder mehrere elektronische Kommunikationssysteme bekanntmachen.

#### **§ 17 (Begebung weiterer Schuldverschreibungen)**

Die Anleiheschuldnerin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Wandelteilschuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Anleihe mit ihnen bilden

- (5) **Binding Determinations.** All determinations, calculations and adjustments made by any Agent will be made in coordination with the Issuer and will, in the absence of manifest error, be conclusive in all respects and binding upon the Issuer and all Bondholders.
- (6) **Agents of the Issuer.** Each Agent (except as provided for in § 7(2) with respect to the conversion of the Convertible Bonds) acting in such capacity is acting exclusively as agent of the Issuer and in such capacity does not have any relationship of agency or trust or other contract with the Bondholders.

#### **§ 16 (Notices)**

All notices by the Issuer regarding the Convertible Bonds shall be made by notice in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) as well as on the Issuer's webpage. Any such notice shall be deemed to have been given to the Bondholders on the seventh day on which the said notice was published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*).

The Issuer will also publish such notices by way of one or more electronic communication systems.

#### **§ 17 (Issue of Additional Convertible Bonds)**

The Issuer reserves the right to issue additional convertible bonds with identical terms from time to time without the consent of the Bondholders, so that the same shall be consolidated, form a single issue with and increase the aggregate principal amount of the Convertible Bonds. The term „Convertible

und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „Wandelteilschuldverschreibungen“ umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen. § 11(1) findet Anwendung.

## § 18

### (Änderung der Anleihebedingungen durch Beschluss der Anleihegläubiger; Gemeinsamer Vertreter)

- (1) **Änderung der Anleihebedingungen.** Die Anleihebedingungen können durch die Anleiheschuldnerin mit Zustimmung der Anleihegläubiger aufgrund Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen („SchVG“) in seiner jeweiligen gültigen Fassung geändert werden. Die Anleihegläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen, mit den in dem nachstehenden § 18(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger verbindlich.
- (2) **Qualifizierte Mehrheit.** Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nummern 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine „Qualifizierte Mehrheit“).
- (3) **Beschlussfassung.** Beschlüsse der Anleihegläubiger werden entweder in einer Gläubigerversammlung nach § 18(3)(a) oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18(3)(b) getroffen; dabei gilt jedoch, dass Beschlüsse der Anleihegläubiger in einer Gläubigerversammlung getroffen werden, wenn der gemeinsame Vertreter oder Anleihegläubiger, deren Wandelteilschuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Wandelteilschuldverschreibungen erreichen, ausdrücklich eine Gläubigerversammlung verlangen.

Bonds“ shall, in the event of such increase, also comprise such additionally issued convertible bonds. § 11(1) shall apply.

## § 18

### (Amendments to the Terms and Conditions by resolution of the Bondholders; Joint Representative)

- (1) **Amendments to the Terms and Conditions.** The Issuer may amend the Terms and Conditions with consent by a majority resolution of the Bondholders pursuant to § 5 et seq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – „SchVG“*), as amended from time to time. In particular, the Bondholders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5(3) of the SchVG, by resolutions passed by such majority of the votes of the Bondholders as stated under § 18(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Bondholders.
- (2) **Qualified Majority.** Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Bondholders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 5(3) sentence 1 numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least 75 % of the voting rights participating in the vote (a „Qualified Majority“).
- (3) **Passing of Resolutions.** Resolutions of the Bondholders shall be made either in a Bondholder's meeting in accordance with § 18(3)(a) or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § 18(3)(b) provided that resolutions of the Bondholders shall pass in a Bondholder's meeting if the Joint Representative or Bondholders holding Convertible Bonds in the total amount of 5% of the outstanding aggregate principal amount of the Convertible Bonds expressly request that a meeting of Holders takes place.

- (a) Beschlüsse der Anleihegläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung werden nach §§ 9 ff. SchVG getroffen. Anleihegläubiger, deren Wandelteilschuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Wandelteilschuldverschreibungen erreichen, können schriftlich die Durchführung einer Gläubigerversammlung nach Maßgabe von § 9 SchVG verlangen. Die Einberufung der Gläubigerversammlung regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Einberufung der Gläubigerversammlung werden in der Tagesordnung die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Anleihegläubigern bekanntgegeben. Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Tage vor dem Tag, bis zu dessen Ablauf die Anleihegläubiger sich zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung anmelden müssen, einzuberufen. Der Tag der Einberufung und der Tag der Gläubigerversammlung sind nicht mitzurechnen. Für die Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte ist eine Anmeldung der Anleihegläubiger vor der Versammlung erforderlich. Die Anmeldung muss unter der in der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung zugehen, wobei der Tag des Eingangs der Anmeldung mitzurechnen ist.
- (a) Resolutions of the Bondholders in a Bondholder's meeting shall be made in accordance with § 9 et seq. of the SchVG. Bondholders holding Convertible Bonds in the total amount of 5 % of the outstanding aggregate principal amount of the Convertible Bonds may request, in writing, to convene a Bondholders' meeting pursuant to § 9 of the SchVG. The convening notice of a Bondholders' meeting will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions will be notified to Bondholders in the agenda of the meeting. The Bondholders' meeting shall be convened at least 14 days before the expiry of the day on which the Bondholders must register for the attendance of the Bondholders' meeting, whereby the day of the convening of the Bondholder's meeting and the day of the Bondholder's meeting shall not be included. The attendance at the Bondholders' meeting or the exercise of voting rights requires a registration of the Bondholders prior to the meeting. Any such registration must be received at the address stated in the convening notice by no later than the third calendar day preceding the Bondholders' meeting, whereby the day of receipt of the registration shall not be included.
- (b) Beschlüsse der Anleihegläubiger im Wege der Abstimmung ohne Versammlung werden nach § 18 SchVG getroffen. Anleihegläubiger, deren Wandelteilschuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Wandelteilschuldverschreibungen erreichen, können schriftlich die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i.V.m. § 18 SchVG verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den
- (b) Resolutions of the Bondholders by means of a voting not requiring a physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) shall be made in accordance with § 18 of the SchVG. Bondholders holding Convertible Bonds in the total amount of 5 % of the outstanding principal amount of the Convertible Bonds may request, in writing, the holding of a vote without a meeting pursuant to § 9 in connection with § 18 of the SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Bondholders together with the request

Anleihegläubigern bekanntgegeben.

for voting.

- (4) **Nachweise.** Anleihegläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 19(5) und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.
- (5) **Gemeinsamer Vertreter.** Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung und Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters, die Übertragung von Rechten der Anleihegläubiger auf den gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt wird, wesentlichen Änderungen der Anleihebedingungen gemäß § 18(2) zuzustimmen.
- (6) **Bekanntmachungen.** Bekanntmachungen betreffend diesen § 18 erfolgen gemäß den §§ 5 ff. SchVG sowie nach § 16.

### § 19 (Verschiedenes)

- (1) **Anwendbares Recht.** Form und Inhalt der Wandelteilschuldverschreibungen sowie sämtliche sich aus diesen Anleihebedingungen ergebenden Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger und der Anleiheschuldnerin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) **Erfüllungsort.** Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.
- (3) **Gerichtsstand.** Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit rechtlich zulässig, und vorbehaltlich § 19(4), Frankfurt am Main, Deutschland.
- (4) **Gerichtsstand nach SchVG.** Für Entscheidungen gemäß § 9 Absatz 2, § 13 Absatz 3 und § 18 Absatz 2 SchVG ist gemäß § 9 Absatz 3 SchVG das Amtsgericht Frankfurt an

- (4) **Proof of Eligibility.** Bondholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Depository Bank in accordance with § 19(5) hereof and by submission of a blocking instruction by the Depository Bank for the voting period.
- (5) **Joint Representative.** The Bondholders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative, the duties and responsibilities and the powers of such joint representative, the transfer of the rights of the Bondholders to the joint representative and a limitation of liability of the joint representative. The authorization of a joint representative requires a Qualified Majority if such authorization includes the consent to a material change, in accordance with § 18(2) hereof, of the Terms and Conditions.
- (6) **Notices.** Any notices concerning this § 18 shall be made in accordance with § 5 et seq. of the SchVG and § 16.

### § 19 (Miscellaneous)

- (1) **Governing Law.** The Convertible Bonds, with regard to both form and content, as well as all rights and obligations arising from these Terms and Conditions for the Bondholders and the Issuer shall in all respects be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (2) **Place of Performance.** Place of performance shall be Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.
- (3) **Place of Jurisdiction.** Subject to § 19(4) the place of jurisdiction for all proceedings arising from matters provided for in these Terms and Conditions shall, to the extent legally permitted, be Frankfurt am Main, Germany.
- (4) **Place of Jurisdiction under SchVG.** The local court (Amtsgericht) Frankfurt shall have jurisdiction for all judgments pursuant to § 9(2), § 13(3) and § 18(2) SchVG in accordance with

Main zuständig. Für Entscheidungen über die Anfechtung von Beschlüssen der Anleihegläubiger ist gemäß § 20 Absatz 3 SchVG das Landgericht Frankfurt am Main, Deutschland, ausschließlich zuständig

§ 9(3) SchVG. The regional court (Landgericht) Frankfurt shall have exclusive jurisdiction for all judgments over contested resolutions by Bondholders in accordance with § 20(3) SchVG.

(5) **Geltendmachung von Ansprüchen.** Jeder Anleihegläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Anleiheschuldnerin oder in Rechtsstreitigkeiten, an denen der Anleihegläubiger und die Anleiheschuldnerin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den von ihm gehaltenen Wandelteilschuldverschreibungen geltend machen unter Vorlage einer Bescheinigung seiner Depotbank, die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers enthält, (ii) den Gesamtnennbetrag der Wandelteilschuldverschreibungen angibt, die am Tag der Ausstellung dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Anleihegläubigers gutgeschrieben sind. Im Sinne der vorstehenden Bestimmungen ist „**Depotbank**“ ein Bank- oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg und Euroclear), das eine Genehmigung für das Wertpapier-Depotgeschäft hat und bei dem der Anleihegläubiger Wandelteilschuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.

(5) **Enforcement of claims.** Any Bondholder may in any proceedings against the Issuer or to which the Bondholder and the Issuer are parties protect and enforce in its own name its rights arising under its Convertible Bonds by submitting the following documents: a certificate issued by its Depository Bank (i) stating the full name and address of the Bondholder and (ii) specifying an aggregate principal amount of Convertible Bonds credited on the date of such statement to such Bondholders' securities deposit account maintained with such Depository Bank. For purposes of the foregoing, „**Depository Bank**“ means any bank or other financial institution authorized to engage in securities deposit business with which the Bondholder maintains a securities deposit account in respect of any Convertible Bonds, and includes the Clearing System, Clearstream Luxembourg and Euroclear.

(6) **Vorlegungsfrist.** Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Wandelteilschuldverschreibungen in Bezug auf Kapital auf zehn Jahre verkürzt. Die Vorlegungsfrist für die Wandelteilschuldverschreibungen in Bezug auf Zinsen beträgt vier Jahre und beginnt mit dem Datum, an dem die jeweilige Zinszahlung erstmals fällig und zahlbar wird.

(6) **Term for Presentation.** The term for presentation of the Convertible Bonds with respect to principal as set forth in § 801(1) sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) shall be reduced to ten years. The term for presentation of the Convertible Bonds with respect to interest shall be four years after the date on which payment thereof first becomes due and payable.

## § 20 (Teilunwirksamkeit)

Sollten einzelne Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder nicht durchsetzbar sein oder unwirksam oder nicht durchsetzbar werden, so wird hierdurch die Wirksamkeit oder die Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen nicht berührt. Anstelle der unwirksamen bzw. nicht durchsetzbaren Bestimmung soll, soweit rechtlich möglich, eine dem Sinn und wirtschaftlichen Zweck dieser Anleihebedingungen zum Zeitpunkt der Begebung der Wandelteilschuldverschreibungen entsprechende

## § 20 (Severability)

Should any of the provisions of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the validity or the enforceability of the remaining provisions shall not in any way be affected or impaired thereby. In this case the invalid or unenforceable provision shall be replaced by a provision which, to the extent legally possible, provides for an interpretation in keeping with the meaning and the economic purposes of the Terms and Conditions at the time of the issue of the Convertible Bonds. Under circumstances in which these Terms



Regelung gelten. Unter Umständen, unter denen sich diese Anleihebedingungen als unvollständig erweisen, soll eine ergänzende Auslegung, die dem Sinn und Zweck dieser Anleihebedingungen entspricht, unter angemessener Berücksichtigung der berechtigten Interessen der beteiligten Parteien erfolgen.

and Conditions prove to be incomplete, a supplementary interpretation in accordance with the meaning and the purposes of these Terms and Conditions under due considerations of the legitimate interest of the parties involved shall be applied.