

# ANLEIHEBEDINGUNGEN / TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

mVISE AG  
Düsseldorf

Wandelanleihe 2022/2026

ISIN DE000A3MQXE7

*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

## TERMS AND CONDITIONS

### § 1

#### Allgemeines

- (1) **Nennbetrag und Einteilung.** Die bis zu Stück 50 von der mVISE AG, Düsseldorf, einer Aktiengesellschaft deutschen Rechts (die "**Anleiheschuldnerin**"), begebenen Wandelschuldverschreibungen sind eingeteilt in untereinander gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Teilschuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") im Nennbetrag von jeweils € 100.000 (der "**Nennbetrag**").
- (2) **Globalverbriefung und Verwahrung.** Die Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen erfüllt sind. Die Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier für die Anleiheschuldnerin vertretungsberechtigter Personen. Effektive Schuldverschreibungen und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

### § 1

#### General Provisions

- (1) **Principal Amount and Denomination.** The issue of up to 50 convertible notes by mVISE AG, Düsseldorf, a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) incorporated under German laws (the "**Issuer**"), is divided into notes in bearer form (the "**Notes**") in a principal amount of € 100,000 (the "**Principal Amount**") each, ranking pari passu among themselves.
- (2) **Global Certificate and Custody.** The Notes are represented by a permanent global certificate (the "**Global Certificate**") in bearer form without interest coupons during their entire duration. 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 Notes have been satisfied. The Global Certificate will be manually signed by two authorized representatives of the Issuer. Definitive certificates representing individual Notes and interest coupons shall not be issued.

- |   |   |
|---|---|
| <p>(3) <b>Lieferung von Schuldverschreibungen.</b> Den Inhabern von Schuldverschreibungen (die "<b>Anleihegläubiger</b>") 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, ("<b>Clearstream Luxembourg</b>") und der Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems ("<b>Euroclear</b>") übertragbar sind.</p> | <p>(3) <b>Delivery of Notes.</b> The holders of the Notes (the "<b>Noteholders</b>") are entitled to joint ownership shares regarding the Global Certificate, which shall be transferable pursuant to the rules of Clearstream Frankfurt and, outside the Federal Republic of Germany, of Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("<b>Clearstream Luxembourg</b>"), and Euroclear Bank S.A./N.V., Brussels, as operator of the Euroclear system ("<b>Euroclear</b>").</p> |
|---|---|

**§ 2  
(Zinsen)**

**§ 2  
(Interest)**

- |   |  |
|---|--|
| <p>(1) <b>Zinssatz und Zinszahlungstage.</b> Die Schuldverschreibungen werden ab dem 1. April 2022 (einschließlich) (der "<b>Emissionstag</b>") mit jährlich 4,5 % auf ihren Nennbetrag verzinst. Die Zinsen sind halbjährlich nachträglich, jeweils am 1. April und am 1. Oktober eines jeden Jahres (jeweils ein "<b>Zinszahlungstag</b>"), erstmals am 1. Oktober 2022, zahlbar. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen 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 Ausübungstag (§ 7(4)) unmittelbar vorausgeht; falls dem Ausübungstag kein Zinszahlungstag vorausging, werden die Schuldverschreibungen nicht verzinst.</p> <p>(2) <b>Verzugszinsen.</b> Sofern die Anleiheschuldnerin die Schuldverschreibungen nicht bei Fälligkeit zurückzahlt, oder die Aktien aufgrund Verschuldens der Anleiheschuldnerin nicht innerhalb von zwanzig Geschäftstagen (§4 (3)) geliefert werden, wird der Nennbetrag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) bzw. bis zum Tag der Veranlassung der Auslieferung der Aktien mit dem in § 2(1) festgelegten Zinssatz weiterverzinst. Die Geltendmachung eines weiteren Schadens ist nicht ausgeschlossen.</p> <p>(3) <b>Zinstagequotient.</b> Sind Zinsen für einen Zeitraum zu berechnen, der kürzer als eine</p> | <p>(1) <b>Interest Rate and Interest Payment Dates.</b> The Notes shall bear interest at the rate of 4.5 % per annum on their Principal Amount from and including 1 April 2022 (the "<b>Emission Date</b>"). Interest shall be payable semi-annually in arrears on 1 April and on 1 October of each year (each, an "<b>Interest Payment Date</b>"), commencing on 1 October 2022. Interest shall cease to accrue with the expiration of the day which immediately precedes the day on which the Notes become due for redemption, or, if the Conversion Right (§ 6(1)) has been exercised, with the expiration of the day which immediately precedes the Conversion Date (§ 7(4)); if there was no Interest Payment Date prior to the Conversion Date, the Notes will not bear any interest.</p> <p>(2) <b>Default Interest.</b> If the Issuer fails to redeem the Notes on the day on which they become due for redemption, or if the shares are not delivered due to default by the Issuer within twenty business days (§ 4 (3)), interest shall continue to accrue on the Principal Amount at the rate set forth in § 2(1) until (but not including) the date of actual redemption of the Notes or the date on which the shares are arranged for delivery. Claims for further damages are not excluded.</p> <p>(3) <b>Day Count Fraction.</b> Where interest is to be calculated in respect of a period which is</p> |
|---|--|

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 Zinszahlungstag (ausschließlich).

### § 3

#### (Fälligkeit; Rückerwerb; Vorzeitige Rückzahlung)

- (1) **Fälligkeit.** Die Schuldverschreibungen werden am 1. April 2026 (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 im Sinne von § 17 AktG verbundenes Unternehmen ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder auf andere Weise zu erwerben. Die zurückerworbenen Schuldverschreibungen können gehalten, entwertet oder wieder verkauft werden.
- (3) **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Anleiheschuldnerin.** Die Anleiheschuldnerin ist berechtigt, die noch ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, nicht jedoch teilweise, 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 dem nachstehend festgelegten Aufschlag auf den Nennbetrag der jeweils noch ausstehenden Schuldverschreibungen (der „**Aufschlag**“) zurückzuzahlen. Die Kündigungserklärung ist unwiderruflich und muss den Tag der vorzeitigen Rückzahlung angeben.

shorter than or equal to a full Interest Period, the interest calculation method based on the day count fraction actual/actual (ICMA-Rule 251) shall apply.

"**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 next following Interest Payment Date.

### § 3

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

- (1) **Final Maturity.** The Notes shall be redeemed at the Principal Amount on 1 April 2026 (the "**Maturity Date**"), together with interest accrued on the Principal Amount until (but excluding) the Maturity Date, unless they have previously been redeemed or converted or purchased and cancelled.
- (2) **Repurchase.** The Issuer and/or any of its affiliates within the meaning of Sec. 17 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz, AktG*) shall be entitled at any time to purchase Notes in the market or otherwise. Notes repurchased 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 Notes, in whole but not in part, anytime by giving 90 days' notice via notice in accordance with § 16 and to redeem such outstanding Notes 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 on the Principal Amount of each outstanding Notes (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

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. Der Aufschlag beträgt bei einer Kündigung zwischen (i) 1. April 2022 und 31. März 2023 3%, (ii) zwischen 1. April 2023 und 31. März 2024 2%, und (iii) 1. April 2024 und 31. März 2025 1%.

- (4) **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Anleiheschuldnerin auf Grund Geringfügigkeit des ausstehenden Nennbetrags.** Die Anleiheschuldnerin ist berechtigt, die noch ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, nicht jedoch teilweise, jederzeit mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 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 zurückzuzahlen, falls der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen (einschließlich etwaiger nach § 17 ausgegebener Schuldverschreibungen) zu irgendeinem Zeitpunkt unter 20% des Gesamtnennbetrags der ursprünglich begebenen Schuldverschreibungen (einschließlich etwaiger nach § 17 ausgegebener Schuldverschreibungen) fällt. 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.

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. The Surcharge shall amount to (i) 3% in the event of a termination between 1 April 2022 and 31 March 2023, (ii) 2% between 1 April 2023 and 31 March 2024, and (iii) 1% between 1 April 2024 and 31 March 2025.

- (4) **Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount.** If at any time the aggregate of the Principal Amounts of Notes outstanding (including any Notes issued pursuant to § 17) falls below 20% of the aggregate of the Principal Amounts of the Notes that were initially issued (including any Notes issued pursuant to § 17), the Issuer shall be entitled, by giving not less than 30 nor more than 60 days' notice by publication in accordance with § 16, to redeem the remaining Notes in whole, but not in part, at their Principal Amount together with interest accrued on the Principal Amount until (but excluding) the date for redemption fixed in the notice. 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)). If the date of early redemption falls in an Excluded Period (§ 6(4)), then the date of early redemption shall be the fifteenth Business Day after the end of the Excluded Period.

**§ 4  
(Zahlungen)**

- (1) **Währung.** Sämtliche Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden von der

**§ 4  
(Payments)**

- (1) **Currency.** All payments on the Notes shall be made by the Issuer in Euro or the legal

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 aller sonstigen auf die Schuldverschreibungen 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 (oder, in Bezug auf Barausgleichsbetrage für Aktienbruchteile (§ 8(1)), zur Weiterleitung an den jeweiligen Anleihegläubiger) geleistet. Alle Zahlungen an oder auf Weisung von Clearstream Frankfurt befreien die Anleiheschuldnerin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.
- (3) **Geschäftstag.** Ist ein Tag, an dem Zahlungen auf die Schuldverschreibungen 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 und Zahlungen in Euro über das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET 2) abgewickelt werden können.
- (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 Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge, auf die

currency of the Federal Republic of Germany. Wherever monetary values on the Notes 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 Notes 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 in Clearstream Frankfurt (or, in relation to cash compensation for fractions of Shares (§ 8(1)), for on-payment to the relevant Noteholder). All payments made to Clearstream Frankfurt or to its order shall discharge the liability of the Issuer under the Notes to the extent of the amounts so paid.
- (3) **Business Days.** If any due date for payments on the Notes 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 and payments in euro may be settled via the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET 2).
- (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 account of such adjustment.
- (5) **Depositing in Court.** The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Duesseldorf any amounts payable on the

Anleihegläubiger keinen Anspruch erhoben haben, bei dem Amtsgericht in Düsseldorf hinterlegen. Soweit die 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 Schuldverschreibungen 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 eines Ausübungszeitraums (§ 6(2)) jede Schuldverschreibung ganz, nicht jedoch teilweise, in auf den Inhaber lautende Stammaktien (Stückaktien) der Anleiheschuldnerin mit einem zum Emissionstag auf eine Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Anleiheschuldnerin von € 1,00 (die "**Aktien**") zu wandeln. Der Wandlungspreis je Aktie (der "**Wandlungspreis**") beträgt, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 11 oder § 14(1)(d), € 1,75. Das Wandlungsverhältnis (das "**Wandlungsverhältnis**") errechnet sich durch Division des Nennbetrags einer Schuldverschreibung durch den

Notes not claimed by holders of the Notes. To the extent that the Issuer waives its right to withdraw such deposited amounts, the relevant claims of the Noteholders against the Issuer shall cease.

### **§ 5 (Taxes)**

All payments by the Issuer on the Notes 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 shall not be required to make any additional payments to the Noteholders in respect of such deduction or withholding.**

### **§ 6 (Conversion Right)**

(1) **Conversion Right.** The Issuer grants each Noteholder the right (the "**Conversion Right**") to convert in accordance with this § 6 on any business day during a Conversion Period (§ 6(2)) each Note in whole, but not in part, into ordinary bearer shares (non-par value shares) of the Issuer with a notional nominal amount as of the Issue Date of € 1.00 per share (the "**Shares**"). Subject to an adjustment pursuant to § 11 or § 14(1)(d), the conversion price per Share (the "**Conversion Price**") is € 1.75. The conversion ratio (the "**Conversion Ratio**") shall be calculated by dividing the Principal Amount of a Note by the Conversion Price applicable on the Conversion Date. Delivery of Shares shall be made in accordance with § 8.

am Ausübungstag geltenden Wandlungspreis. Die Lieferung der Aktien erfolgt gemäß § 8.

- (2) **Ausübungszeitraum.** Das Wandlungsrecht kann durch einen Anleihegläubiger vorbehaltlich § 6(3) und § 6(4), während der Laufzeit der Schuldverschreibungen nur innerhalb der nachstehend bestimmten Wandlungszeiträume (jeweils ein „**Ausübungszeitraum**“) ausgeübt werden:

- (a) im ersten Monat eines Quartals, erstmals vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. Oktober 2022 (beide Tage einschließlich) und letztmals vom 1. Januar 2026 bis zum 31. Januar 2026 (beide Tage einschließlich);
- (b) vom 1. Februar 2026 bis zum 28. Februar 2026 (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 Schuldverschreibungen.** Für den Fall, dass die Schuldverschreibungen durch die Anleiheschuldnerin gemäß § 3(3) oder § 3(4) 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 Schuldverschreibungen gemäß § 13, § 14(1)(b) oder § 14(2)(b) durch Anleihegläubiger gekündigt werden, darf das Wandlungsrecht im Hinblick auf die gekündigten Schuldverschreibungen von solchen Anleihegläubigern nicht mehr ausgeübt werden.

- (2) **Conversion Period.** Subject to the provisions of § 6(3) and (4), the Conversion Right may only be exercised by a Noteholder during the time periods specified below (each a “**Conversion Period**”):

- (a) During the first month of each quarter, for the first time between 1 October 2022 and 31 October 2022 (both dates included) and between 1 January 2026 and 31 January 2026 (both dates included) for the last time;
- (b) between 1 February 2026 and 28 February 2026 (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 Notes.** In the event that Notes 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 Notes are declared due for early redemption by Noteholders pursuant to § 13, § 14(1)(b) or § 14(2)(b), the Conversion Right with respect to the Notes so declared due may no longer be exercised by such Noteholders.

- (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;
- (b) während des Zeitraums beginnend mit dem Tag, an dem durch die Anleiheschuldnerin eine öffentliche Mitteilung mit konkreten Angaben über ein bevorstehendes Bezugsangebot der Anleiheschuldnerin an ihre Aktionäre zum Bezug von (jungen oder alten) Aktien, Schuldverschreibungen mit Options- oder Wandlungsrechten oder -pflichten, Gewinnschuldverschreibungen oder Genussscheinen veröffentlicht wird, sofern eine solche öffentliche Mitteilung nicht früher als zwei Tage vor der Veröffentlichung des Bezugsangebots im Bundesanzeiger erscheint, bzw., falls dies nicht der Fall ist oder die Mitteilung früher erfolgt, begonnen mit dem Tag, an dem ein Bezugsangebot im Bundesanzeiger veröffentlicht wird, bis zum letzten Tag der für die Ausübung des Bezugsrechts bestimmten Frist (jeweils einschließlich).
- (5) Sofern die Ausübungserklärung des Anleihegläubigers während des Nichtausübungszeitraums erfolgt, gilt die Ausübungserklärung als für den ersten Geschäftstag im darauf folgenden Ausübungszeitraum abgegeben.
- (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;
- (b) a period commencing on the date on which a public announcement containing definitive information about an upcoming subscription rights offer (*Bezugsangebot*) by the Issuer to its shareholders to subscribe to (new or existing) shares, debt securities with warrants or conversion rights or obligations, profit-linked notes or profit participation certificates is published, provided the public announcement is not published earlier than two days prior to the publication of the subscription offer in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*), or, if this not the case or if the public announcement is published earlier, commencing with the date on which a subscription offer is published in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*), and ending on the last day of the subscription period (both dates inclusive).
- (5) To the extent that a conversion notice of a Noteholder is submitted in the course of the Excluded Period, the conversion notice shall be deemed to be submitted on the first business day in the next Conversion Period.

## § 7

### (Ausübung des Wandlungsrechts)

- (1) **Ausübungserklärung.** Zur Ausübung des Wandlungsrechts muss der Anleihegläubiger während des Ausübungszeitraums auf eigene Kosten während der üblichen

## § 7

### (Exercise of Conversion Right)

- (1) **Conversion Notice.** To exercise the Conversion Right, the Noteholder must deliver to the Conversion Agent (§ 15) at its own expense during normal business hours on



Geschäftszeiten an einem Geschäftstag bei der Wandlungsstelle (§ 15) 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 Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll;
- (iii) die Bezeichnung des Wertpapierdepots des Anleihegläubigers bei einem Euroclear- oder Clearstream Luxemburg-Teilnehmer oder einem Clearstream Frankfurt-Kontoinhaber, in das die Aktien geliefert werden sollen;
- (iv) gegebenenfalls die Bezeichnung eines auf Euro lautenden Kontos des Anleihegläubigers oder seiner Depotbank bei einem Euroclear- oder Clearstream-Teilnehmer oder einem Kontoinhaber bei Clearstream Frankfurt, auf das auf die Schuldverschreibungen zahlbare Beträge geleistet werden sollen; und
- (v) in dem Vordruck der Ausübungserklärung geforderte Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen im Hinblick auf bestimmte Beschränkungen der Inhaberschaft der Schuldverschreibungen und/oder der Aktien.

(2) **Weitere Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts.** Die Ausübung des Wandlungsrechts setzt außerdem voraus, dass die Schuldverschreibungen, 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

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 from 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 Notes with respect to which the Conversion Right shall be exercised;
- (iii) designate the securities deposit account of the Noteholder at a Euroclear or Clearstream Luxembourg participant or at a Clearstream Frankfurt accountholder to which the Shares are to be delivered;
- (iv) if applicable, designate a Euro-account of the Noteholder or its depository bank at a Euroclear or Clearstream Luxembourg participant or at a Clearstream Frankfurt accountholder to which any payments on the Notes are to be made; and
- (v) contain the certifications and undertakings set out in the form of the Conversion Notice relating to certain restrictions of the ownership of the Notes and/or the Shares.

(2) **Further Requirements for Exercise of Conversion Right.** The exercise of the Conversion Right shall further require that the Notes to be converted be delivered to the Conversion Agent by transferring (book-entry transfer) the Notes to the Clearstream Frankfurt account of the Conversion Agent not later than on the last day of the Conversion Period. The Conversion Agent

Schuldverschreibungen auf das Konto der Wandlungsstelle bei Clearstream Frankfurt. 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. 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.

- (3) **Prüfung der Ausübungserklärung.** Nach Erfüllung sämtlicher in § 7(1) und (2) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts prüft die Wandlungsstelle, ob die Zahl der an die Wandlungsstelle gelieferten Schuldverschreibungen der in der Ausübungserklärung angegebenen Zahl von Schuldverschreibungen entspricht. Soweit die in der Ausübungserklärung angegebene Zahl von Schuldverschreibungen die Zahl der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen entspricht, oder (ii) diejenige Gesamtzahl von Aktien, die der Zahl der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen entspricht, von der Anleiheschuldnerin beziehen und an den Anleihegläubiger liefern. Verbleibende Schuldverschreibungen werden an den Anleihegläubiger auf dessen eigene Kosten zurückgeliefert.
- (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. Der letzte Tag des Ausübungszeitraums, in dem das Wandlungsrecht wirksam ausgeübt wurde, ist der

shall be authorized to deliver the subscription certificate pursuant to § 198 subsection (1) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) on behalf of the Noteholder. The Conversion Agent is exempt from the restrictions of § 181 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*). 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*).

- (3) **Review of Conversion Notice.** Upon fulfillment of all requirements specified in § 7(1) and (2) for the exercise of the Conversion Right, the Conversion Agent will verify whether the number of Notes delivered to the Conversion Agent is identical to the number of Notes 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 Noteholder the lower of (i) such total number of Shares which corresponds to the number of Notes set forth in the Conversion Notice, or (ii) such total number of Shares which corresponds to the number of Notes in fact delivered. Any remaining Notes will be redelivered to the Noteholder at its own expense.
- (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 last day of the Conversion Period in which the Conversion Right was validly exercised, is the

**"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 des nächsten Ausübungszeitraums. Sofern kein Ausübungszeitraum nachfolgt, 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, werden von der Anleiheschuldnerin getragen, vorbehaltlich § 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. 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 Schuldverschreibungen zur gleichen Zeit gewandelt wurden, und soweit sich für eine oder mehrere Schuldverschreibungen bei der Durchführung der Wandlung Bruchteile von Aktien ergeben, werden alle sich aus der Wandlung dieser Schuldverschreibungen 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, sondern in Geld

**"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 on exercise of the Conversion Right and/or delivery of Shares by, or on behalf of, the Issuer to the relevant Noteholder or the person designated in the Conversion Notice shall be borne by the Issuer, subject to § 7(1).

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

ausgeglichen, wobei ein dem verbleibenden Bruchteil entsprechender Bruchteil des arithmetischen Durchschnitts der XETRA Schlusskurse an den zehn aufeinander folgenden Handelstagen an der Frankfurter Wertpapierbörse oder deren Rechtsnachfolgerin (die "FWB") (jeweils ein "Handelstag") unmittelbar vor dem Ausübungstag gezahlt wird, abgerundet auf den nächsten vollen Cent. Ein Ausgleich in Geld für Bruchteile findet nur statt, wenn der Ausgleichsbetrag je Anleihegläubiger € 5,00 oder mehr beträgt.

- (3) **Zahlung.** Ein etwaiger Ausgleich in Geld für Bruchteile von Aktien gemäß § 8(2) erfolgt sobald wie möglich nach dem Ausübungstag durch Zahlung gemäß § 4(2). Auf diesen Betrag werden keine Zinsen geschuldet.
- (4) **Steuern.** Die Lieferung von Aktien gemäß § 8(1) und etwaige Zahlungen gemäß § 8(3) 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) oder der Leistung irgendwelcher Zahlungen gemäß § 8(3) anfallen. Steuern, Abgaben und amtliche Gebühren können von einer etwaigen Zahlung gemäß § 8(3) abgezogen werden, sofern der Anleihegläubiger solche Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren nicht zuvor gezahlt hat.
- (5) **Wandlungspreis unter dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals.** Soweit nach Auffassung der Anleiheschuldnerin irgendeine Zahlung gemäß § 8(2), § 11(1)(b) oder § 14(1)(d) 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.
- (6) Der "XETRA Kurs" ist an einem Tag der volumengewichtete XETRA

proportional to the respective fraction of the arithmetic mean of the XETRA Closing Quotations on the ten trading days on the Frankfurt Stock Exchange or any legal successor thereof (the "FSE") (each a "Trading Day") immediately preceding the Conversion Date, rounded down to the nearest full cent. A compensation in cash of fractions of Shares shall only take place, if the compensations amount for each Noteholder is € 5.00 or higher.

- (3) **Payment.** Any compensation in cash of fractions of Shares pursuant to § 8(2) shall be effected as soon as practicable after the Conversion Date by payment pursuant to § 4(2). No interest shall be due on such amount.
- (4) **Taxes.** Delivery of Shares pursuant to § 8(1) and any payment pursuant to § 8(3) are subject to payment by a Noteholder 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) or any payment of any amount pursuant to § 8(3). Taxes, duties and governmental charges may be deducted from a payment obligation pursuant to § 8(3), unless the Noteholder has already paid such taxes, duties or governmental charges.
- (5) **Conversion Price below Notional Nominal Amount per Share.** To the extent that any payment pursuant to § 8(2), § 11(1)(b) or § 14(1)(d) is in the opinion of the Issuer considered to be a reduction of the Conversion Price, no payment shall be made to the extent that the Conversion Price for one Share would thereby be reduced below the notional nominal amount per Share.
- (6) "XETRA-Quotation" means on any day the XETRA-volume weighted average

Durchschnittskurs der Aktien (§ 6(1)), bzw. wenn kein XETRA Kurs festgestellt wird, der letzte veröffentlichte Verkaufspreis je Aktie an diesem Tag für die Aktien an der FWB jeweils wie auf der Bloombergseite AQR oder einer Bloombergnachfolgerseite einer solchen Seite, oder wenn es keine entsprechende Bloombergseite gibt, auf der entsprechenden Reutersseite (die "**Relevante Seite**") angezeigt. Für den Fall, dass die Aktien nicht zum Handel an der FWB zugelassen sind, sind die entsprechenden Kurse an der wichtigsten nationalen oder regionalen Börse, an der die Aktien notiert sind, maßgeblich, jeweils wie auf der Relevanten Seite angezeigt. Für den Fall, dass eine oder mehrere solcher Notierungen nicht bestehen, wird die Wandlungsstelle (§15(2)) 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). Eine Bezugnahme auf den XETRA Kurs in diesen Anleihebedingungen umfasst, für den Fall, dass die Feststellung des XETRA Kurses eingestellt wird, die Bezugnahme auf den Kurs, der den XETRA Kurs (i) kraft Gesetzes oder (ii) aufgrund einer allgemein akzeptierten Marktpraxis ersetzt, wie auf der entsprechenden Bloombergseite, oder wenn es keine Bloombergseite gibt, auf der entsprechenden Reutersseite, angezeigt.

#### § 9

##### **(Bereitstellung von Aktien; Barzahlung statt Lieferung der Aktien; Dividenden 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 an Stelle der Lieferung der Aktien, auf die der Anleihegläubiger ansonsten gemäß § 6(1) einen Anspruch hätte, aber an deren Ausgabe die

quotation of the Shares (§ 6(1)), and, if no XETRA Quotation is reported, the last reported per share sale price of the Shares on such day on the FSE, in each case as shown on Bloomberg page AQR or any Bloomberg successor page to such page, or if no Bloomberg page is available, the corresponding Reuters page (the "**Relevant Page**"). If the Shares are not admitted to trading on the FSE the respective quotations on the principal national or regional securities exchange upon which the Shares are quoted are decisive, in each case, as shown on the Relevant Page. In the absence of one or more such quotations, the Conversion Agent (§ 15(2)) shall determine the XETRA-Quotation on the basis of such quotations or other information as it considers appropriate using equitable discretion (§ 317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*)); any such determination shall be binding (in the absence of manifest error). Any reference in these Terms and Conditions to the XETRA-Quotation shall include, in the case that the XETRA-Quotation is discontinued, a reference to a quotation which (i) by virtue of law or (ii) on the basis of generally accepted market practice replaces the XETRA-Quotation, as shown on the relevant page of Bloomberg, or, if no Bloomberg page is available, on the relevant page of Reuters.

#### § 9

##### **(Cash Payment in Lieu of Delivery of Shares in Certain Circumstances)**

- (1) **Cash Payment in Lieu of Delivery of Shares.** If due to legal reasons the Issuer is unable to issue Shares from conditional or authorized capital upon the exercise of a Conversion Right by a Noteholder, the Issuer shall be obligated to make a cash payment in euro to the exercising Noteholder (the "**Cash Payment**") in lieu of the delivery of the Shares to which the Noteholder is otherwise entitled pursuant to § 6(1), but

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 Schlusskurse innerhalb eines Zeitraums von zehn aufeinander folgenden Handelstagen beginnend an dem zehnten vor dem Benachrichtigungstag (§ 9(2)) liegenden Handelstag (der "**Berechnungszeitraum**"), gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei € 0,005 abgerundet werden. Die Barzahlung wird spätestens am dritten Geschäftstag nach dem letzten Tag des Berechnungszeitraums durch die Anleiheschuldnerin geleistet. § 8(3) und (4) finden entsprechende Anwendung.

- (2) **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; Lieferung der Aktien; Dividenden)

- (1) **Bedingtes oder Genehmigtes Kapital.** Die Aktien werden nach Durchführung der Wandlung nach Wahl der Anleiheschuldnerin aus genehmigten oder bedingtem Kapital der Anleiheschuldnerin stammen. Sofern ein bedingtes Kapital zur Verfügung steht, wird die Anleiheschuldnerin zunächst dieses verwenden. Unbeschadet § 9 ist die Anleiheschuldnerin nach freiem Ermessen berechtigt, an jeden Anleihegläubiger statt junger Aktien aus dem bedingten Kapital alte Aktien zu liefern (oder liefern zu lassen), vorausgesetzt, solche Aktien gehören derselben Gattung an wie die andernfalls zu liefernden Aktien (ausgenommen die

which the Issuer is unable to issue. The Cash Payment relating to one Share shall be calculated as an amount equal to the arithmetic mean of the XETRA Closing Quotations on the ten consecutive Trading days beginning on the tenth Trading Day prior to the Notification Day (§ 9(2)) (the "**Calculation Period**") rounded to the nearest full cent with € 0.005 being rounded downwards. The Cash Payment shall be effected by the Issuer not later than on the third Business Day following the last day of the Calculation Period. § 8(3) and (4) apply mutatis mutandis.

- (2) **Notification.** The Issuer shall notify (in writing, by telefax, or otherwise using the address stated in the Conversion Notice) the Noteholder who has delivered a Conversion Notice not later than on the seventh Business Day after the Conversion Date if a Cash Payment is to be made (the day on which such notification is dispatched by the Issuer being the "**Notification Day**").

#### § 10

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

- (1) **Conditional or Authorized Capital.** Upon execution of the conversion, new Shares will be issued out of conditional or authorized capital of the Issuer upon the choice of the Issuer. To the extent there exists a conditional capital, the Issuer shall first make use of this capital. Without prejudice to § 9 the Issuer is entitled to, at its own discretion, deliver (or cause to be delivered) existing shares to any Noteholder instead of new shares issued out of its conditional capital, provided that the Shares belong to the same class as those shares otherwise to be delivered (with the exception of dividend entitlement, although such dividend

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 Rückzahlungstag 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 Ausgleichszahlung nach

entitlement may not be less than the dividend entitlement of the new shares which otherwise would have been delivered to the respective Noteholder), provided also that the delivery of such Shares can be legally carried out and does not infringe on the rights of the respective Noteholder (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 expiration 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 sole discretion either (i) grant to each Noteholder, who at the beginning of the relevant Excluded Period has not yet exercised its Conversion Right, a compensation payment pursuant to §

Maßgabe des § 11(1)(b) zu gewähren oder (ii) eine Anpassung des Wandlungspreises nach Maßgabe des § 11(1)(c) vorzunehmen.

- (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 Schuldverschreibung dem Bezugsrechtswert (wie nachstehend definiert), multipliziert mit dem an dem 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.

"**Ex-Tag**" ist der erste Handelstag, an dem die Aktien "ex Bezugsrecht", "ex Dividende" oder ex eines anderen Rechts, auf Grund dessen eine Anpassung des Börsenpreises im XETRA-System (oder einem Nachfolgesystem) erfolgt, gehandelt werden.

- 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.

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

Dabei ist:

11(1)(b) or (ii) adjust the Conversion Price pursuant to § 11(1)(c).

- (b) Each Noteholder who at the beginning of the relevant Excluded Period has not yet exercised its Conversion Right shall, at the Issuer's sole discretion, receive per Note payment of a cash compensation (the "**Subscription Rights Compensation Amount**") corresponding to the Value of the Subscription Right (as defined below) multiplied by the Conversion Ratio applicable on the day immediately preceding the Ex-Date. The Subscription Rights Compensation Amount shall be rounded up to the nearest full cent and shall only become due and payable upon exercise of the Conversion Right. § 8(3) and (4) apply mutatis mutandis.

"**Ex-Date**" shall mean the first Trading Day on which the Shares are traded "ex 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).

- c) Instead of the payment of a Subscription Rights 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.

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

Where:



**CPn** = der neue Wandlungspreis;

**CPo** = der unmittelbar vor Schluss des Börsenhandels an der FWB am Stichtag (wie nachfolgend definiert) geltende Wandlungspreis;

**SPo** = der XETRA Kurs am Stichtag; und

**VSR** = Bezugsrechtswert.

"**Stichtag**" ist, je nachdem, was zeitlich früher gelegen, (i) der relevante Zeitpunkt für die Bestimmung der Aktionäre, die Anspruch auf Rechte, Bezugs-, Options- oder Wandlungsrechte oder Ausschüttungen (§ 12(4)) haben oder (ii) der Handelstag, der dem Ex-Tag unmittelbar vorausgeht, und

"**Bezugsrechtswert**" oder "**VSR**" bedeutet je Aktie:

- (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) unter Berücksichtigung der am Ex-Tag bestehenden Marktlage bestimmte Wert des Bezugsrechts.

In diesem Fall wird das Wandlungsverhältnis entsprechend angepasst.

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

- (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

**CPn** = the new Conversion Price,

**CPo** = the Conversion Price in effect immediately prior to the close of trading on the FSE on the Record Date (as defined below);

**SPo** = the XETRA Quotation on the Record Date; and

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

"**Record Date**" is the time and date being the earlier of (i) the relevant time of the determination of shareholders entitled to receive rights, subscription rights, option or conversion rights or Distributions (§ 12(4)) or (ii) the Trading Day which immediately precedes the Ex-Date, and

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

- (i) the closing price of the right to subscribe to 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) in the light of the prevailing market conditions on the Ex-Date.

In this case, the conversion Price shall be adjusted accordingly.

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

- (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*

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 Anleihe-schuldnerin, wobei das Letztentscheidungsrecht die Berechnungsstelle hat.

$$\frac{N_o}{N_n}$$

Dabei ist:

**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.**

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

(b) **Kapitalherabsetzung.** Im Falle einer Herabsetzung des Grundkapitals der Anleihe-schuldnerin 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

aus Gesellschaftsmitteln) by issuing new shares prior to the expiration of the Conversion Period or an earlier date of redemption, the Conversion Price shall be multiplied by the number determined by 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.

$$\frac{N_o}{N_n}$$

Where:

**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.**

(a) **Changes in the Number of Shares without Change in the Share Capital.** If prior to the expiration of the Conversion Period or an earlier date of redemption (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 shall, subject to § 11(4), remain unchanged provided that Shares to be delivered after the occurrence of such an event shall be

Ereignis zu liefernde Aktien mit ihrem jeweiligen neuen, auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals geliefert werden.

delivered with their respective new portion of the share capital allotted to them.

- (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.

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

Dabei ist:

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

**CP<sub>o</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 von einander 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 aufeinanderfolgenden 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 bekannt gemacht wurde, und die an dem

- (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.

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

Where:

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

**CP<sub>o</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,

provided that F exceeds 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 proviso 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

Handelstag endet, der dem Stichtag vorausgeht, oder

- (iii) der Zeitraum, der am Ex-Tag 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 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 Schuldverschreibungen, 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 handle es sich um Aktien. Die Berechnung des Wandlungspreises übernimmt die Berechnungsstelle in Abstimmung mit der Anleiheschuldnerin, wobei das Letztentscheidungsrecht die Berechnungsstelle hat.

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

Dabei ist:

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

- (iii) the period, commencing on the Ex 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 Reorganizations.**

- (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 prior to the expiration of the Conversion Period or an earlier date of redemption, a Noteholder, 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 Notes delivered by a Noteholder 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. 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.

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

Where:

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

**CP<sub>o</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 Abs. 1 Umwandlungsgesetz) oder einer Abspaltung (§ 123 Abs. 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 sich errechnet durch Division des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen, 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 handele 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<sub>o</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 Reorganizations.** 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 expiration of the Conversion Period or an earlier date of redemption, a Noteholder, upon exercise of his 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 Notes delivered by a Noteholder for 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. 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.

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

where:

**CP<sub>AS</sub>** = der im Hinblick auf die Aktien des übernehmenden Rechtsträgers angepasste Wandlungspreis;

**CP<sub>o</sub>** = der Wandlungspreis am Ausübungstag; und

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

**CP<sub>AS</sub>** = the adjusted Conversion Price with respect to the Acquiring Entity Shares;

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

**AS** = the number of Acquiring Entity Shares to which a holder of Shares is entitled with respect to one Share.

- (6) **Andere Ereignisse; Ausschluss von Anpassungen.** Bei dem Eintritt eines anderen Ereignisses, das die Aktien, das Wandlungsverhältnis oder den Wandlungspreis berührt, wird ein von der Anleiheschuldnerin bestellter unabhängiger Sachverständiger solche Anpassungen am Wandlungsverhältnis und am Wandlungspreis vornehmen, die der unabhängige Sachverständige gemäß § 317 Bürgerliches Gesetzbuch festsetzt, um ein solches Ereignis zu berücksichtigen.

Bei einer Verschmelzung, bei der die Anleiheschuldnerin übernehmender Rechtsträger ist, bei einer Ausgliederung eines oder mehrerer Vermögenswerte durch die Anleiheschuldnerin (§ 123 Abs. 3 Umwandlungsgesetz) oder bei einem ähnlichen Ereignis bleibt der Wandlungspreis unverändert.

Es werden keine Anpassungen vorgenommen im Hinblick auf (i) die Ausgabe von Aktienoptionen an Mitglieder des Vorstands, des Aufsichtsrats oder Mitarbeiter der Anleiheschuldnerin oder ihrer Tochtergesellschaften im Rahmen von Aktienoptionsprogrammen der Anleiheschuldnerin oder (ii) die Ausgabe von Aktien aus bedingtem Kapital, das am Emissionstag bereits existierte oder wenn für das entsprechende Instrument bereits eine Anpassung nach § 11(1) erfolgte.

Eine Anpassung des Wandlungspreises aufgrund von Kapitalherabsetzungen durch Zusammenlegung von Aktien oder durch

- (6) **Other Events; Exclusion of Adjustments.** If any other event occurs which affects the Shares, the Conversion Ratio or the Conversion Price, an independent expert appointed by the Issuer at the expense of the Issuer shall make such adjustments to the Conversion Ratio and the Conversion Price as such independent expert shall determine in accordance with § 317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) to take account of such event.

In the event of a merger whereby the Issuer is the acquiring entity, a hive down of one or more assets by the Issuer (§ 123(3) of the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz, Ausgliederung*), or a similar event, the Conversion Price shall remain unchanged.

No adjustments shall be made in relation to (i) the issuance of stock options for members of the management board or supervisory board or employees of the Issuer or its subsidiaries under stock option programs of the Issuer or (ii) the issuance of Shares out of conditional capital existing on the Issue Date or if for the respective instruments already an adjustment according to § 11(1) took place.

The conversion price will not be adjusted as a result of a reduction of the stated share capital by combining shares or by the

Einziehung von Aktien unter Herabsetzung des Grundkapitals erfolgt nicht.

- (7) **Mehrfache Anpassung.** Sofern eine Anpassung des Wandlungspreises nach mehr als einer der Vorschriften der §§ 11(1), (2), (3), (4), (5) und/oder (6) durchzuführen ist und der Stichtag (wie in § 11(1)(c) definiert) für diese Anpassungen auf denselben Tag fällt, wird, es sei denn die Reihenfolge der Ereignisse, die eine Anpassung auslösen, wurde von der Anleiheschuldnerin anders festgelegt, zuerst eine Anpassung nach den Vorschriften des § 11(3), zweitens nach den Vorschriften des § 11(4), drittens nach den Vorschriften des § 11(2), viertens nach den Vorschriften des § 11(1), fünftens nach den Vorschriften des § 11(5)(a), sechstens nach den Vorschriften des § 11(5)(b) und schließlich nach den Vorschriften des § 11(6) durchgeführt.
- (8) **Wirksamkeit; Ausschluss.** Anpassungen nach Maßgabe dieses § 11 werden zu Beginn des Ex-Tages wirksam, oder, im Falle von Anpassungen nach Maßgabe von § 11(5)(a) und (b), an dem Tag, an dem die Verschmelzung (wie in § 11(5)(a) beschrieben) oder die andere Reorganisation (wie in § 11(5)(b) beschrieben) rechtlich wirksam wird, oder, im Falle von Anpassungen nach Maßgabe von § 11(6), an dem Tag, an dem eine von dem unabhängigen Sachverständigen festgesetzte Anpassung wirksam wird. Anpassungen nach Maßgabe dieses § 11 werden nicht vorgenommen, sofern der Ex-Tag, oder im Falle von § 11(5)(a) und (b), der Tag, an dem die Verschmelzung oder die andere Reorganisation rechtlich wirksam wird, oder, im Falle von § 11(6), der Tag der Wirksamkeit der Anpassung im Falle von Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt wurde, nach dem Tag liegt, an dem die Aktien dem Depotkonto des betreffenden Anleihegläubigers gemäß § 8(1) gutgeschrieben wurden, oder, im Falle von nicht gewandelten Schuldverschreibungen, nach dem letzten Tag des Wandlungszeitraums

redemption of shares with a reduction in the stated share capital.

- (7) **Multiple Adjustments.** If adjustments of the Conversion Price are required under more than one of §§ 11(1), (2), (3), (4), (5) and/or (6) and the Record Date (as defined in § 11(1)(c)) for such adjustments shall occur on the same date, then, unless the order of the events requiring such adjustments is otherwise specified by the Issuer, such adjustments shall be made by applying, first, the provisions of § 11(3), second, the provisions of § 11(4), third, the provisions of § 11(2), fourth, the provisions of § 11(1), fifth, the provisions of § 11(5)(a), sixth, the provisions of § 11(5)(b) and finally the provisions of § 11(6).
- (8) **Effectiveness; Preclusion.** Adjustments pursuant to this § 11 shall become effective as of the beginning of the Ex Date or, in the case of adjustments pursuant to § 11(5)(a) and (b), the date on which the merger (as described in § 11(5)(a)) or the other reorganization (as described in § 11(5)(b)) becomes legally effective or, in the case of adjustments pursuant to § 11(6), the date on which such adjustment takes effect as determined by the independent expert. Adjustments pursuant to this § 11 will not be made if the Ex Date or, in the case of § 11(5)(a) and (b), the date on which the merger or other reorganization becomes legally effective or, in the case of § 11(6), the date on which the adjustment takes effect, is later than, in the case of Notes in respect of which the Conversion Right has been exercised, the date on which the Shares have been delivered pursuant to § 8(1) to the securities deposit account of the Noteholder or, in the case of Notes not converted, later than the last day of the Conversion Period or the earlier date fixed for redemption, as the case may be.

bzw. nach dem früheren für die Rückzahlung festgelegten Tag.

- (9) **Auf- bzw. Abrundung und Lieferung.** Der Wandlungspreis, der sich aufgrund einer Anpassung gemäß § 11 ergibt, wird auf vier Dezimalstellen aufgerundet; das Wandlungsverhältnis, das sich aufgrund des so angepassten und gerundeten Wandlungspreises errechnet, wird (vor einer etwaigen Addition von Aktien) auf vier Dezimalstellen abgerundet. Die sich daraus ergebende Zahl von Aktien wird gemäß § 8(1) geliefert. Bruchteile von Aktien werden gemäß § 8(1) zusammengefasst. Verbleibende Bruchteile von Aktien werden gemäß § 8(2) ausgeglichen.
- (10) Soweit eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesem § 11 als Ermäßigung des Wandlungspreises anzusehen ist, erfolgt keine Anpassung, soweit dadurch der Wandlungspreis für eine Aktie unter den auf eine einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Anleiheschuldnerin herabgesetzt würde. Dies gilt nicht, wenn der Unterschiedsbetrag zwischen dem Wandlungspreis der zum Umtausch eingereichten Schuldverschreibungen und dem diesen übersteigenden anteiligen Betrag am Grundkapital der für sie zu gewährenden Bezugsaktien aus einer anderen Gewinnrücklage der Anleiheschuldnerin, soweit sie zu diesem Zweck verwandt werden kann, oder durch Zuzahlung des Anleihegläubigers gedeckt ist.
- (11) **Zuständigkeit; Bekanntmachung.** Anpassungen gemäß diesem § 11 werden durch die Berechnungsstelle nach § 15 vorgenommen und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten bindend. Die Anleiheschuldnerin ist berechtigt, den Rat von Rechtsberatern oder anderen Fachleuten in Anspruch zu nehmen, wenn sie dies für erforderlich hält, und darf sich auf den ihr erteilten Rat verlassen. Die Anleiheschuldnerin hat (i) die Einräumung eines Bezugsrechts (§ 11(1)(a)) oder die Zahlung eines
- (9) **Rounding up or down and Delivery.** The Conversion Price determined by an adjustment pursuant to § 11 shall be rounded upwards to four decimal points; the Conversion Ratio, calculated on the basis of the Conversion Price so adjusted and rounded, shall be rounded downwards to four decimal points (before any aggregation of Shares). The number of Shares resulting there from shall be delivered pursuant to § 8(1). Fractions of Shares shall be aggregated in accordance with § 8(1). Remaining fractions of Shares shall be compensated pursuant to § 8(2).
- (10) To the extent that any adjustment of the Conversion Price pursuant to this § 11 is to be considered a reduction of the Conversion Price, no adjustment shall be made to the extent that the Conversion Price for one Share would thereby be reduced below the notional nominal amount per Share. This shall not apply if the difference between the Conversion Price of the Notes tendered for conversion and the notional nominal amount of the Shares to be issued upon such conversion, which exceeds the Conversion Price, is covered by other retained earnings reserve of the Issuer, to the extent such other retained earnings reserve may be used for such purpose, or by an additional payment by the Noteholder.
- (11) **Responsibility; Notice.** Adjustments pursuant to this § 11 shall be made by the Calculation Agent (§ 15) and will be binding on all parties involved, unless in case of an obvious mistake. The Issuer may engage the advice of any lawyers or other experts whose advice or services may to it seem necessary and rely upon any advice so obtained. The Issuer shall give notice in accordance with § 16 of (i) the granting of a pre-emptive right (§ 11(1)(a)) or the payment of a Subscription Rights Compensation Amount (§ 11(1)(b)) or the adjustment



Bezugsrechtsausgleichsbetrags (§ 11(1)(b)) bzw. die Anpassung des Wandlungspreises (§ 11(1)(c)), (ii) die Anpassung wegen einer Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln (§ 11(2)), (iii) die Anpassung wegen Änderung der Zahl der Aktien ohne Änderung des Grundkapitals der Anleiheschuldnerin oder eine Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung von Aktien (§ 11(3)(a)), (iv) die Anpassung wegen einer Ausschüttung (§ 11(4)), (v) eine Verschmelzung, Aufspaltung oder Abspaltung (§ 11(5)) oder (vi) eine sonstige Anpassung (§ 11(6)) gemäß § 16 bekannt zu machen.

of the Conversion Price (§ 11(1)(c)), (ii) any adjustment due to a capital increase from company reserves (§ 11(2)), (iii) an adjustment due to a change in the number of shares without change in the aggregate amount of the share capital of the Issuer or a capital decrease by combining shares (§ 11(3)(a)); (iv) any adjustment or the payment of a compensation amount due to a Distribution (§ 11(4)), (v) a merger, split-up or spin-off (§ 11(5)) or (vi) any other adjustment (§ 11(6)).

## § 12

### (Status; Negativverpflichtung)

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

## § 12

### (Pari Passu, Negative Pledge)

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

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 zur Rückzahlung aufgenommener Gelder in Form von oder verbrieft durch Schuldverschreibungen, Anleihen, Obligationen oder ähnliche Wertpapiere, soweit sie an einer Börse oder im Freiverkehr notiert, zugelassen oder gehandelt werden können, sowie durch einen deutschem Recht unterliegenden Schuldscheindarlehen verbrieft, verkörpert oder dokumentiert sind.

„**Tochtergesellschaft**“ bedeutet ein abhängiges Unternehmen im Sinne von § 17 Aktiengesetz.

### § 13

#### (Kündigung durch Anleihegläubiger)

- (1) **Kündigungsrecht.** Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine sämtlichen Ansprüche aus den Schuldverschreibungen durch Abgabe einer Kündigungserklärung (die

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 Noteholders.

For the purpose of these Terms and Conditions "**Capital Market Indebtedness**" means any present or future indebtedness 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 a certificate of indebtedness (*Schuldschein*) governed by German law.

„**Subsidiary**“ means a controlled company (*abhängiges Unternehmen*) within the meaning of § 17 of the of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

### § 13

#### (Termination by Noteholders)

- (1) **Events of Default.** Each Noteholder is entitled to declare due and payable by submitting a notice of termination (a "**Termination Notice**") to the Issuer its entire claims

"Kündigungserklärung") gegenüber der Anleiheschuldnerin 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 30 Geschäftstagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag Aktien nicht liefert oder irgendwelche Beträge, die fällig und auf Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen, insbesondere aus § 12(2) nicht ordnungsgemäß erfüllt und die Nichterfüllung länger als 30 Tage andauert, nachdem die Anleiheschuldnerin hierüber eine schriftliche Mitteilung von einem Anleihegläubiger oder der Zahlstelle erhalten hat; oder
- (c) die Anleiheschuldnerin oder eine ihrer Tochtergesellschaften (§ 12(2)) innerhalb von 3 Monaten nach Fälligkeit eine gegenwärtige oder zukünftige Zahlungsverpflichtung aus einer Finanzverbindlichkeit mit einem Kapitalbetrag von insgesamt mindestens € 1.500.000 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 Wesentliche Tochtergesellschaft

arising from the Notes 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 Notes within 30 Business Days after the relevant due date; if the Shares are delivered out of an authorized 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 Notes, in particular pursuant to § 12(2), and such failure continues for more than 30 days after the Issuer receives written notice thereof from a Noteholder or the Paying Agent; or
- (c) the Issuer or any of its Subsidiaries (§ 12(2)) within 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 € 1,500,000 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 (§ 12(2)) suspends its payments

- (§ 12(2)) ihre Zahlungen allgemein einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder
- 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 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 Schuldverschreibungen fällig zustellen, nicht beeinträchtigt), oder die Anleiheschuldnerin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ein solches Verfahren einleitet, oder eine allgemeine Schuldenregelung zu Gunsten 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, 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 Noteholders' right to declare their Notes 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 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 Schuldverschreibungen aus diesen Anleihebedingungen übernimmt; oder
- (f) the Issuer or any Material Subsidiary 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 Notes 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 Schuldverschreibungen 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 Notes arising from these Terms and Conditions; or

- (h) die Anleiheschuldnerin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ihr gesamtes Vermögen oder 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 Schuldverschreibungen zu erfüllen.
- (i) vor dem Fälligkeitstermin die Einbeziehung der Aktien der Anleiheschuldnerin in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse endet.

(2) **Wesentliche Tochtergesellschaft; Finanzverbindlichkeit**

"**Wesentliche Tochtergesellschaft**" bezeichnet eine Tochtergesellschaft der Anleiheschuldnerin, (i) deren Umsatzerlöse 10 % der konsolidierten Umsatzerlöse der Anleiheschuldnerin übersteigen oder (ii) deren Bilanzsumme 5 % der konsolidierten Bilanzsumme der Anleiheschuldnerin übersteigt, wobei die Schwelle jeweils anhand der Daten in dem jeweils letzten geprüften oder, im Fall von Halbjahreskonzernabschlüssen, ungeprüften Konzernabschluss der Anleiheschuldnerin und in dem jeweils letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (soweit nicht verfügbar) ungeprüften nicht konsolidierten Abschluss der betroffenen Tochtergesellschaft zu ermitteln ist.

„**Finanzverbindlichkeit**“ bezeichnet (i) Verpflichtungen aus der Aufnahme von Darlehen, (ii) Verpflichtungen unter Schuldverschreibungen, Schuldscheinen oder ähnlichen Schuldtiteln, (iii) die Hauptverpflichtung aus Akzept-, Wechseldiskont- und ähnlichen Krediten und (iv) Verpflichtungen unter Finanzierungsleasing und Sale und

- (h) the Issuer or a Material Subsidiary sells or otherwise transfers all of its assets or a material part of its assets to third parties (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 or conversion obligations under the Notes.

- (i) the inclusion of the Issuer's shares into trading of the open market of the Frankfurt Stock Exchange ends before the Redemption Date.

(2) **Material Subsidiary; Financial Indebtedness**

„**Material Subsidiary**“ means a Subsidiary of the Issuer (i) whose revenues exceed 10 % of the consolidated revenues of the Issuer or (ii) whose total assets and liabilities exceed 5 % of the consolidated total assets and liabilities of the Issuer, where each threshold shall be calculated on the basis of the last audited or, in case of half yearly accounts, unaudited consolidated financial statements of the Issuer and in the last audited (if available) or (if unavailable) unaudited unconsolidated financial statements of the Subsidiary.

“**Financial Indebtedness**” means (i) indebtedness for borrowed money, (ii) obligations evidenced by bonds, debentures, notes or other similar instruments, (iii) the principal component of obligations in respect of letters of credit, bankers' acceptances and similar instruments, and (iv) capitalized lease obligations and attributable indebtedness

Leaseback Vereinbarungen sowie Factoring Vereinbarungen.

- (3) **Erlöschen des Kündigungsrechts.** Das Kündigungsrecht der Anleihegläubiger erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Kündigungsrechts geheilt wurde.
- (4) **Kündigungserklärung.** Eine Kündigungserklärung hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger der Anleiheschuldnerin eine schriftliche Erklärung übergibt oder durch eingeschriebenen Brief übersendet und dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachweist, dass er die betreffenden Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Erklärung hält. Kündigungserklärungen gemäß § 12(1) sind 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 bekannt machen; und
- (ii) für Zwecke des § 14(1)(b) und (d) einen Wirksamkeitstag bestimmen (der "**Wirksamkeitstag**") und den Wirksamkeitstag gemäß § 16 bekannt machen. Der Wirksamkeitstag muss ein Geschäftstag sein und darf nicht weniger als 40 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

related to sale/leaseback transactions and factoring agreements.

- (3) **Cessation of Termination Right.** The Noteholders' right to declare the Notes 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) **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 Noteholder's depository bank that such Noteholder at the time of such written notice is a holder of the relevant Notes. Termination Notices pursuant to § 12(1) shall be irrevocable.

#### § 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, publish this fact by way of a notice pursuant to § 16; and
- (ii) determine and publish pursuant to § 16 the effective date for purposes of § 14(1)(b) and (d) (the "**Effective Date**"). The Effective Date must be a Business Day not less than 40 and not more than 60 days after publication of the notice regarding 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 Noteholders, upon exercise of their Conversion Right, have the option to

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 Schuldverschreibungen, für welche das Wandlungsrecht nicht ausgeübt wurde und die nicht zur vorzeitigen Rückzahlung fällig gestellt wurden, zum Nennbetrag zugänglich 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 Anleiheschuldnerin eine schriftliche Erklärung übergibt oder durch eingeschriebenen Brief übersendet und dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachweist, dass er die betreffenden Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Erklärung hält. Rückzahlungserklärungen sind unwiderruflich.
- (d) **Anpassung des Wandlungspreises nach Änderung der Kontrolle.** Falls die Anleiheschuldnerin einen

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 Noteholders in the Event of a Change of Control.** If the Issuer has published a notice regarding a Change of Control pursuant to § 14(1)(a)(i), any Noteholder may, at its option, by submitting a redemption notice (the "**Redemption Notice**"), demand from the Issuer redemption as of the Effective Date of any or all of its Notes 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 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 Issuer together with evidence by means of a certificate of the Noteholder's depository bank that such Noteholder at the time of such written notice is the holder of the relevant Notes. Redemption Notices shall be irrevocable.
- (d) **Adjustment of Conversion Price following Change of Control.** In the event that the Issuer has published a

Kontrollwechsel gemäß § 14(1)(a)(i) bekannt gemacht hat und Anleihegläubiger nach einer solchen Bekanntmachung bis zum Wirksamkeitstag (einschließlich) ihr Wandlungsrecht ausüben, wird der Wandlungspreis (gegebenenfalls nach Anpassung gemäß § 11) nach Maßgabe der nachfolgenden Formel angepasst. Die Berechnung des Wandlungspreises übernimmt die Berechnungsstelle.

$$CP_n = \frac{CP_o}{(1 + Pr \times \frac{c}{t})}$$

Dabei ist:

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

**CP<sub>o</sub>** = der Wandlungspreis unmittelbar vor dem Tag, an dem der Kontrollwechsel eintritt;

**Pr** = die anfängliche Wandlungsprämie (bezogen auf den Tag der Beschlussfassung über die Ausgabe der Schuldverschreibungen) von 25% (ausgedrückt als Bruch);

**c** = die Anzahl von Tagen ab dem Tag, an dem der Kontrollwechsel eintritt (einschließlich) bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich); und

**t** = die Anzahl von Tagen ab dem Emissionstag (einschließlich) bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich).

Eine Anpassung des Wandlungspreises erfolgt nicht, wenn bei Anwendung der vorstehenden Formel CP<sub>n</sub> größer als CP<sub>o</sub> wäre.

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

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 be adjusted pursuant to the following formula. Calculation of the Conversion Price shall be conducted by the Calculation Agent.

$$CP_n = \frac{CP_o}{(1 + Pr \times \frac{c}{t})}$$

Where:

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

**CP<sub>o</sub>** = the Conversion Price immediately prior to the date on which the Change of Control occurs;

**Pr** = the initial conversion premium (related to the day on which the issue of the Notes was resolved) of 25% (expressed as a fraction);

**c** = the number of days from and including the date the Change of Control occurs to but excluding the Maturity Date; and

**t** = the number of days from and including the Issue Date to but excluding the Maturity Date.

There will be no adjustments of the Conversion Price if CP<sub>n</sub> would by applying the above formula be greater than CP<sub>o</sub>.

Any adjustment of the Conversion Price pursuant to this § 14(1)(d) may



darf nicht dazu 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 nach dem 1. April 2023 die Kontrolle über die Anleiheschuldnerin erlangt oder erlangen.

"**Kontrolle**" bedeutet (i) direktes oder indirektes (im Sinne von § 34 Wertpapierhandelsgesetz) rechtliches oder wirtschaftliches Eigentum von insgesamt mehr als 50% der Stimmrechte der Anleiheschuldnerin oder (ii) bei einem Übernahmeangebot für Aktien der Anleiheschuldnerin den Fall, dass (A) die Aktien, die sich bereits in der Kontrolle des Bieters befinden, und die Aktien, für die bereits das Angebot angenommen wurde, zusammen mehr als 50% der Stimmrechte der Anleiheschuldnerin gewähren und (B) zur gleichen Zeit das Angebot unbedingt geworden ist oder (iii) der Verkauf oder die Übertragung aller oder im Wesentlichen aller Vermögenswerte der

not result 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 after 1 April 2023.

"**Control**" means (i) direct or indirect (within the meaning of § 34 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) in the event of a tender offer for shares of the Issuer, circumstances where (A) the shares already in the control of the offer or and the shares which have already been tendered carry, in aggregate more than 50% of the voting rights in the Issuer and (B) at the same time the offer has become unconditional or (iii) the disposition or transfer by the Issuer of all or substantially all of its assets to another Person or other Persons.

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.

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) **Verschmelzung.**

- (a) **Bekanntmachung der Verschmelzung.** Wenn eine Verschmelzung (wie nachstehend definiert) eintritt, wird die Anleiheschuldnerin den Wirksamkeitstag für die Zwecke des § 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) bekannt gemacht hat, ist jeder Anleihegläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mittels Abgabe einer Rückzahlungserklärung von der Anleiheschuldnerin zum Wirksamkeitstag die Rückzahlung einzelner oder aller seiner Schuldverschreibungen, für welche das Wandlungsrecht nicht ausgeübt wurde und die nicht zur vorzeitigen Rückzahlung fällig gestellt wurden, zum Nennbetrag (wie vorstehend definiert) zuzüglich bis zum Wirksamkeitstag (ausschließlich) auf den Nennbetrag aufgelaufener Zinsen zu verlangen. Die Rückzahlungserklärung muss der Anleiheschuldnerin mindestens zehn

(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 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 Noteholders in the Event of a Merger.** If the Issuer has published a notice regarding a Merger pursuant to § 14(2)(a), any Noteholder 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 Notes 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 10 days prior to the Effective Date. § 14(1)(c) shall apply *mutatis mutandis*.

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.

- (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

#### (Zahlstelle, Wandlungsstelle)

- (1) **Zahlstelle.** Die Anleiheschuldnerin hat die flatexDEGIRO Bank AG, Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt am Main, zur Zahlstelle (die "**Zahlstelle**") bestellt. Die Zahlstelle ist von den Beschränkungen des § 181 des Bürgerlichen Gesetzbuchs befreit. Adressänderungen werden gemäß § 16 bekannt gemacht. In keinem Fall dürfen sich die Geschäftsräume der Zahlstelle innerhalb der Vereinigten Staaten oder ihrer Besitzungen befinden.
- (2) **Wandlungsstelle.** Die Anleiheschuldnerin hat die flatexDEGIRO Bank AG, Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt am Main, zur Wandlungsstelle (die "**Wandlungsstelle**" und gemeinsam mit der Zahlstelle, die "**Verwaltungsstellen**") bestellt. Die Wandlungsstelle ist von den Beschränkungen des § 181 des Bürgerlichen Gesetzbuchs befreit. Adressänderungen werden gemäß § 16 bekannt gemacht. In keinem Fall dürfen sich die Geschäftsräume der Wandlungsstelle innerhalb der Vereinigten Staaten oder ihrer Besitzungen befinden.
- (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. In keinem Fall dürfen sich die

### § 15

#### (Paying Agent; Conversion Agent)

- (1) **Paying Agent.** The Issuer has appointed flatexDEGIRO Bank AG, Rotfeder-Ring 7, 60327 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 published in accordance with § 16. In no event will the specified office of the Paying Agent be within the United States or its possessions.
- (2) **Conversion Agent.** The Issuer has appointed flatexDEGIRO Bank AG, Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt am Main, to act as conversion agent (the "**Conversion Agent**", together with the Paying Agent the "**Agents**"). The Conversion Agent is exempt from the restrictions of § 181 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*). Changes of address shall be published in accordance with § 16. In no event will the specified office of the Conversion Agent be within the United States or its possessions.
- (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*). In no event will the specified

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 Schuldverschreibungen 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 renommierten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (z.B. Deloitte, EY, PricewaterhouseCoopers, KPMG) einholen, die für die Anleiheschuldnerin und die Anleihegläubiger bindend ist

- (4) **Ersetzung.** Die Anleiheschuldnerin wird dafür sorgen, dass stets eine Zahlstelle, eine Wandlungsstelle sowie eine Berechnungsstelle vorhanden sind. Die Anleiheschuldnerin kann jederzeit mit einer Frist von mindestens 30 Tagen eine andere anerkannte Bank zur Zahlstelle oder Wandlungsstelle 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 gemäß § 16 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, durch eine öffentliche Bekanntmachung in sonstiger geeigneter Weise bekannt zu machen.
- (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

office of the Calculation Agent be within the United States or its possessions. As long as the Issuer is acting as Calculation Agent, Noteholders holding individually or collectively Notes 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 renowned -accounting firm (e.g. Deloitte, EY, PricewaterhouseCoopers, KPMG) the result of which shall be binding on the Issuer and the Noteholders.

- (4) **Substitution.** The Issuer will procure that there will at all times be a Paying Agent, a Conversion Agent as well as a Paying 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 Agent. In the event of such termination or such bank being unable or unwilling to continue to act as Agent in the relevant capacity, the Issuer, unless it performs the function as administrative body itself (insofar as permissible), will appoint another bank of international standing as Agent in the relevant capacity. Such appointment or termination will be published without undue delay in accordance with § 16, or, should this not be possible, be published in another appropriate manner.

- (5) **Binding Determinations.** All determinations, calculations and adjustments made by the Calculation Agent will be made, insofar as the Issuer is not the Calculation Agent itself, in conjunction with the Issuer and will, in the absence of manifest error,

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 sonstigem Vertragsverhältnis zu den Anleihegläubigern, mit Ausnahme der in § 7(2) geregelten Durchführung der Wandlung der Schuldverschreibungen.

### **§ 16 (Bekanntmachungen)**

Alle Bekanntmachungen der Anleiheschuldnerin, welche die Schuldverschreibungen 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 bekannt machen.

### **§ 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 Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Anleihe mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen. § 11(1) findet Anwendung.

be conclusive in all respects and binding upon the Issuer and all Noteholders.

- (6) **Agents of the Issuer.** Each Agent (except as provided for in § 7(2) with respect to the conversion of the 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 Noteholders.

### **§ 16 (Notices)**

All notices by the Issuer regarding the Notes shall be made by notice to Clearstream Frankfurt for delivery to the relevant accountholders with Clearstream Frankfurt in accordance with then applicable procedures of Clearstream Frankfurt. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the seventh day on which the said notice was given to Clearstream Frankfurt.

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

### **§ 17 (Issue of Additional Notes)**

The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Noteholders to issue additional notes with identical terms, so that the same shall be consolidated, form a single issue with and increase the aggregate principal amount of the Notes. The term "Notes" shall, in the event of such increase, also comprise such additionally issued notes. § 11(1) shall apply.

## § 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 Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen

## § 18

### (Amendments to the Terms and Conditions by resolution of the Noteholders; 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 Noteholders 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 Noteholders 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 Noteholders as stated under § 18(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Noteholders.
- (2) **Qualified Majority.** Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Noteholders 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) 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 Noteholders shall be made either in a Noteholder's meeting in accordance with § 18(3)(a) or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance § 18(3)(b) provided that resolutions of the Noteholders shall pass in a Noteholder's meeting if the Joint Representative or Noteholders holding Notes in the total amount of 5 % of the outstanding principal amount of the Notes

erreichen, ausdrücklich eine Gläubigerversammlung verlangen.

- (a) Beschlüsse der Anleihegläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung werden nach §§ 9 ff. SchVG getroffen. Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen 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 bekannt gegeben. 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.
- (b) Beschlüsse der Anleihegläubiger im Wege der Abstimmung ohne Versammlung werden nach § 18 SchVG getroffen. Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen 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

expressly request that a meeting of Holders takes place.

- (a) Resolutions of the Noteholders in a Noteholder's meeting shall be made in accordance with § 9 et seq. of the SchVG. Noteholders holding Notes in the total amount of 5 % of the outstanding principal amount of the Notes may request, in writing, to convene a Noteholders' meeting pursuant to § 9 of the SchVG. The convening notice of a Noteholders' 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 Noteholders in the agenda of the meeting. The attendance at the Noteholders' meeting or the exercise of voting rights requires a registration of the Noteholders 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 Noteholders' meeting.
- (b) Resolutions of the Noteholders by means of a voting not requiring a physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) shall be made in accordance § 18 of the SchVG. Noteholders holding Notes in the total amount of 5 % of the outstanding principal amount of the Notes 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

Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Anleihegläubigern bekannt gegeben.

- (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 zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle 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 Schuldverschreibungen 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 Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland.
- (3) **Gerichtsstand.** Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Anleihebedingungen geregelten

matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Noteholders together with the request for voting.

- (4) **Proof of Eligibility.** Noteholders 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 benefit of the Paying Agent as depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.
- (5) **Joint Representative.** The Noteholders 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 Noteholders to the joint representative and a limitation of liability of the joint representative. Appointment of a joint representative may only be passed by a Qualified Majority if such joint representative is to be authorised to consent, in accordance with § 18(2) hereof, to a material change in the substance 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 Notes, with regard to both form and content, as well as all rights and obligations arising from these Terms and Conditions for the Noteholders 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 Duesseldorf, 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



Angelegenheiten ist, soweit rechtlich zulässig, und vorbehaltlich § 19(4), Düsseldorf, Deutschland.

- (4) Für Entscheidungen gemäß § 9 Absatz 2, § 13 Absatz 3 und § 18 Absatz 2 SchVG ist gemäß § 9 Absatz 3 SchVG das Amtsgericht Düsseldorf zuständig. Für Entscheidungen über die Anfechtung von Beschlüssen der Anleihegläubiger ist gemäß § 20 Absatz 3 SchVG das Landgericht Düsseldorf ausschließlich zuständig.
- (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 Schuldverschreibungen geltend machen unter Vorlage einer Bescheinigung seiner Depotbank, die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers enthält und (ii) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.
- (6) **Vorlegungsfrist.** Die in § 801(1) Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen in Bezug auf Kapital auf zehn Jahre verkürzt. Die Vorlegungsfrist für die Schuldverschreibungen in Bezug auf Zinsen beträgt vier Jahre und beginnt mit dem Datum, an dem die jeweilige Zinszahlung erstmals fällig und zahlbar wird.

Terms and Conditions shall, to the extent legally permitted, be Duesseldorf, Germany.

- (4) The local court (*Amtsgericht*) Duesseldorf shall have jurisdiction for all judgments pursuant to § 9(2), § 13(3) and § 18(2) SchVG in accordance with § 9(3) SchVG. The regional court (*Landgericht*) Duesseldorf shall have exclusive jurisdiction for all judgments over contested resolutions by Noteholders in accordance with § 20(3) SchVG.
- (5) **Enforcement of claims.** Any Noteholder may in any proceedings against the Issuer or to which the Noteholder and the Issuer are parties protect and enforce in its own name its rights arising under its Notes by submitting the following documents: a certificate issued by its Depository Bank (i) stating the full name and address of the Noteholder and (ii) specifying an aggregate principal amount of Notes credited on the date of such statement to such Noteholders' 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 Noteholder maintains a securities deposit account in respect of any Notes, and includes Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg and Euroclear.
- (6) **Term for Presentation.** The term for presentation of the Notes 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 Notes 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 Schuldverschreibungen entsprechende 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.

**§ 21**  
**(Sprache)**

Der deutsche Wortlaut dieser Anleihebedingungen ist allein rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dient nur der Information.

**§ 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 Notes. Under circumstances in which these Terms 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.

**§ 21**  
**(Language)**

The German text of these Terms and Conditions is the only legally binding one. This English translation is for convenience only.