

Emissionsbedingungen

Bedingungen der Schuldverschreibungen
(die “**Emissionsbedingungen**”)

Die deutsche Version dieser Emissionsbedingungen ist bindend. Die englische Übersetzung dient nur Informationszwecken.

§ 1 Definitionen

In diesen Emissionsbedingungen haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesene Bedeutung:

(a) Allgemeine Definitionen

“**AktG**” bezeichnet das Aktiengesetz in seiner jeweils gültigen Fassung.

“**Aktie**” bezeichnet die auf den Namen lautende Stammaktie ohne Nennbetrag (Stückaktie) der Emittentin mit (am Begebungstag) ISIN DE000A2DA414.

“**Aktienkurs**” an einem Handelstag ist (i) der volumengewichtete durchschnittliche Kurs für die Aktie an dem relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er auf der Bloomberg Bildschirmseite HP (Einstellung “Weighted Average Line”) in dem Bloomberg Informationssystem (oder auf einer Nachfolgesseite bzw. -einstellung) für die Aktie hinsichtlich des Relevanten Markts (zum Begebungstag ist dies die Bloomberg-Seite CC1 GY Equity HP) angezeigt wird, bzw. (ii) falls kein solch volumengewichteter durchschnittlicher Kurs von dem Bloomberg Informationssystem erhältlich ist, der volumengewichtete durchschnittliche Kurs für die Aktie an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er von dem Relevanten Markt (oder einer anderen, von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten, adäquaten Quelle) hergeleitet wird, bzw. (iii) falls kein volumengewichteter durchschnittlicher Kurs für die Aktie erhältlich ist, der Aktie an dem Relevanten Markt festgestellte Börsenschlusskurs an dem betreffenden Handelstag bzw. (iv) falls kein Börsenschlusskurs Aktie an dem

Terms and Conditions

Terms and Conditions of the Bonds (the “**Terms and Conditions**”)

The German text of these Terms and Conditions is binding. The English translation is for information purposes only.

§ 1 Definitions

In these Terms and Conditions the following terms will have the following meaning:

(a) General Definitions

“**AktG**” means the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), as amended from time to time.

“**Share**” means the no par value ordinary registered share of the Issuer carrying (as at the Issue Date) ISIN DE000A2DA414.

“**Share Price**” on any Trading Day means (i) the volume-weighted average price of the Share on the Relevant Market on the relevant Trading Day appearing on the Bloomberg screen page HP (setting “Weighted Average Line”) (or any successor screen page or setting) for the Share in respect of the Relevant Market (such Bloomberg page being, as at the Issue Date, CC1 GY Equity HP) or, (ii) if no such volume-weighted average price is available from the Bloomberg information system, the volume-weighted average price of the Share on the Relevant Market on the relevant Trading Day as derived from such Relevant Market (or other appropriate source as determined by an Independent Expert), or, (iii) if no such volume-weighted average price of the Share is available, the official closing price (*Börsenschlusskurs*) of the Share on the relevant Trading Day as reported on the Relevant Market or, (iv) if no such official closing price of the Share on the relevant Trading Day is reported on the Relevant Market, the last reported official quotation of the Share on the Relevant Market or, (v) if the Share Price cannot be determined in accordance with (i) to (iv) above, the price

Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag festgestellt wird, der letzte veröffentlichte Kurs der Aktie an dem Relevanten Markt bzw. (v) falls der Aktienkurs nicht anhand (i) bis (iv) ermittelt werden kann, wird ein Unabhängiger Sachverständiger den Aktienkurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen bestimmen, die dieser Unabhängige Sachverständige für maßgeblich hält; diese Bestimmung ist abschließend. Falls die Feststellung des Aktienkurses aufgegeben wird, bezieht sich der Begriff Aktienkurs in diesen Emissionsbedingungen auf einen Kurs, der den Aktienkurs (x) kraft Gesetzes oder (y) aufgrund einer allgemein anerkannten Marktpraxis ersetzt.

“Angepasster Aktienkurs” an einem Handelstag bezeichnet den Aktienkurs an diesem Handelstag, wobei für den Fall, dass:

- (i) dieser Handelstag auf einen Tag während eines Berechnungszeitraums und an oder nach dem Ex-Tag eines Ereignisses, das eine Anpassung des Wandlungspreises nach Maßgabe von § 9 auslöst, fällt und
- (ii) der Tag, an dem die Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 9(1) wirksam wird, nicht dieser Ex-Tag ist,

ein Unabhängiger Sachverständiger zum Zwecke der Bestimmung des Barausgleichsbetrags festlegen wird, ob und wie der Aktienkurs an jedem Handelstag während des Berechnungszeitraums anzupassen ist, um die Anpassung des Wandlungspreises zu reflektieren, wobei für diese Zwecke angenommen wird, dass der Tag, an dem die Anpassung des Wandlungspreises wirksam wird, der Ex-Tag ist; in diesem Fall bezeichnet **“Angepasster Aktienkurs”** an jedem dieser Handelstage den dementsprechend angepassten Aktienkurs.

“Anleihegläubiger” bezeichnet den Inhaber eines Miteigentumsanteils oder ähnlichen Rechts an der Globalurkunde.

as determined by an Independent Expert on the basis of such quotations or other information as such Independent Expert considers appropriate; any such determination will be conclusive. Any reference in these Terms and Conditions to the Share Price will include, if the reporting of the Share Price is discontinued, a reference to a quotation which replaces the Share Price (x) by operation of law or (y) on the basis of generally accepted market practice.

“Adjusted Share Price” on any Trading Day means the Share Price, provided that if:

- (i) such Trading Day falls on a day during any Calculation Period and on or after the Ex Date of an event triggering an adjustment to the Conversion Price in accordance with § 9 occurs, and
- (ii) the date on which such adjustment to the Conversion Price becomes effective in accordance with § 9(1) is not such Ex Date,

then, for purposes of the determination of the Cash Alternative Amount, an Independent Expert shall determine whether and how the Share Price on each Trading Day during such Calculation Period is to be adjusted to take account of the adjustment to the Conversion Price assuming for this purpose that the date on which such adjustment to the Conversion Price becomes effective is the Ex Date, in which case the **“Adjusted Share Price”** on each such Trading Day will be the Share Price so adjusted.

“Bondholder” means the holder of a co-ownership interest or similar right in the Global Bond.

“Begebungstag” bezeichnet den 29. November 2017.

“Berechnungsstelle” hat die in § 12(a) festgelegte Bedeutung.

“Berechnungszeitraum” bezeichnet einen Zeitraum von 20 aufeinander folgenden Handelstagen, beginnend an dem dritten auf den Benachrichtigungstag folgenden Handelstag.

“Clearingsystem” bezeichnet die Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**“Clearstream Frankfurt”**) sowie jeden Funktionsnachfolger.

“Depotbank” ist ein Bank oder sonstiges Finanzinstitut, bei dem ein Anleihegläubiger Schuldverschreibungen auf einem Wertpapierdepotkonto verwahren lässt und das ein Konto bei dem Clearingsystem hat, und umfasst Clearstream Frankfurt.

“Emissionsbedingungen” bezeichnet diese Bedingungen der Schuldverschreibungen.

“Emittentin” ist die Consus Real Estate AG.

“Festgelegter Nennbetrag” hat die in § 2(a) festgelegte Bedeutung.

“Geschäftsjahr” bezeichnet das satzungsmäßige Geschäftsjahr der Emittentin.

“Geschäftstag” ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (a)(i) das Trans-European Automated Real-time Gross-settlement Express Transfer System (TARGET2) und (ii) das Clearingsystem Zahlungen abwickeln, und (b) Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Frankfurt am Main geöffnet sind.

“Globalurkunde” hat die in § 2(b) festgelegte Bedeutung.

“Handelstag” bezeichnet

- (i) für Zwecke der Bestimmung des Aktienkurses jeden Tag, an dem der Relevante Markt für die Aktien für den Handel geöffnet ist und der

“Issue Date” means 29 November 2017.

“Calculation Agent” has the meaning set out in § 12(a).

“Calculation Period” means a period of 20 consecutive Trading Days commencing on the third Trading Day after the relevant Notification Day.

“Clearing System” means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**“Clearstream Frankfurt”**) and any successor in such capacity.

“Custodian” means any bank or other financial institution with which a Bondholder maintains a securities account in respect of any Bonds and having an account maintained with the Clearing System and includes Clearstream Frankfurt.

“Terms and Conditions” means these terms and conditions of the Bonds.

“Issuer” means Consus Real Estate AG.

“Principal Amount” has the meaning set out in § 2(a).

“Financial Year” means the financial year as set out in the Issuer’s articles of association.

“Business Day” means each day (other than a Saturday or Sunday) on which (a)(i) the Trans-European Automated Real-time Gross-settlement Express Transfer System (TARGET2) and (ii) the Clearing System settle payments, and (b) commercial banks and foreign exchange markets in Frankfurt am Main are open for business.

“Global Bond” has the meaning set out in § 2(b).

“Trading Day” means,

- (i) for purposes of the determination of the Share Price, each day on which the Relevant Market for the Shares is open for business and the

Aktienkurs entsprechend (i) bis (iv) der Definition dieses Begriffs ermittelt werden kann; bzw.

- (ii) für Zwecke der Bestimmung eines Wertpapierkurses jeden Tag, an dem der Relevante Markt für andere Wertpapiere, Rechte oder sonstige Vermögensgegenstände für den Handel geöffnet ist und der Aktienkurs entsprechend (i) bis (iv) der Definition dieses Begriffs ermittelt werden kann.

“Hauptwandlungsstelle” hat die in § 12(a) festgelegte Bedeutung.

“Hauptzahlstelle” hat die in § 12(a) festgelegte Bedeutung.

“IFRS” bezeichnet die International Financial Reporting Standards des International Accounting Standard Board in jeweils geltender Fassung.

“Kapitalmarktverbindlichkeit” hat die in § 3(b) festgelegte Bedeutung.

“Konzernabschluss” bezeichnet in Bezug auf eine Person den nach IFRS erstellten Konzernabschluss für diese Person und ihre Tochterunternehmen (zum relevanten Zeitpunkt).

“Kündigungserklärung” hat die diesem Begriff in § 11(a) zugewiesene Bedeutung.

“Person” bezeichnet natürliche Personen, Körperschaften, Personengesellschaften, Joint Ventures, Vereinigungen, Aktiengesellschaften, Trusts, nicht rechtsfähige Vereinigungen, Gesellschaften mit beschränkter Haftung, staatliche Stellen (oder Behörden oder Gebietskörperschaften) oder sonstige Rechtsträger.

“Relevanter Markt” bezeichnet

- (i) im Fall der Aktie das XETRA-System der Frankfurter Wertpapierbörse (**“XETRA”**) oder, falls die Aktie im betreffenden Zeitpunkt nicht mehr in XETRA gehandelt wird, eine andere Wertpapierbörse oder einen anderen Wertpapier-Markt, an der bzw. dem die Aktie hauptsächlich gehandelt

Share Price can be determined in accordance with (i) to (iv) of the definition of such term; or

- (ii) for purposes of the determination of any Security Price, each day on which the Relevant Market for any other securities, rights or other assets is open for business and the Security Price can be determined in accordance with (i) to (iv) of the definition of such term.

“Principal Conversion Agent” has the meaning set out in § 12(a).

“Principal Paying Agent” has the meaning set out in § 12(a).

“IFRS” means the International Financial Reporting Standards as published by the International Accounting Standards Board, as in effect from time to time.

“Capital Markets Indebtedness” has the meaning set out in § 3(b).

“Consolidated Financial Statements” means, with respect to any Person, the consolidated financial statements of that Person and its subsidiaries prepared in accordance with IFRS (as of the relevant date).

“Termination Notice” has the meaning assigned to such term in § 11(a).

“Person” means any individual, corporation, partnership, joint venture, association, joint stock company, trust, unincorporated organization, limited liability company or government (or any agency or political subdivision thereof) or any other entity.

“Relevant Market” means

- (i) in the case of the Share, the XETRA system of the Frankfurt Stock Exchange (**“XETRA”**), or if at the relevant time the Share is no longer traded on XETRA, such other stock exchange or securities market on which the Share is mainly traded at the relevant time;

wird; und

- (ii) im Fall anderer Wertpapiere, Rechte oder sonstiger Vermögensgegenstände, eine andere Wertpapierbörse oder einen anderen Wertpapier-Markt, an der bzw. dem die Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände im betreffenden Zeitpunkt hauptsächlich gehandelt werden.

“**Schuldverschreibung(en)**” hat die in § 2(a) festgelegte Bedeutung.

“**Sicherungsrecht**” hat die in § 3(b)(i) festgelegte Bedeutung.

“**Summe Aktiva**” bezeichnet den Wert der konsolidierten Bilanzsumme der Emittentin und der Tochtergesellschaften, der in einer nach IFRS erstellten konsolidierten Bilanz der Emittentin erscheint oder erschienen würde.

“**Tochtergesellschaft**” bezeichnet jede Person, die bei der Erstellung der Konzernabschlüsse der Emittentin mit ihr konsolidiert werden muss.

“**UmwG**” bezeichnet das Umwandlungsgesetz in seiner jeweils gültigen Fassung.

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

“**Vereinigte Staaten**” bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

“**Verwaltungsstellen**” hat die in § 12(a) festgelegte Bedeutung.

“**Wandlungsstellen**” hat die in § 12(a) festgelegte Bedeutung.

and

- (ii) in the case of any other securities, rights or other assets, such stock exchange or securities market on which such other securities, rights or other assets are mainly traded at the relevant time.

“**Bond(s)**” has the meaning set out in § 2(a).

“**Security Interest**” has the meaning set out in § 3(b)(i).

“**Total Assets**” means the value of the consolidated total assets of the Issuer and the Subsidiaries, as such amount appears, or would appear, on a consolidated balance sheet of the Issuer prepared in accordance with IFRS.

“**Subsidiary**” means any Person that must be consolidated with the Issuer for the purposes of preparing Consolidated Financial Statements of the Issuer.

“**UmwG**” means the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz*) as amended from time to time.

“**Independent Expert**” means an independent bank of international standing or an independent financial adviser with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense, which may be the Calculation Agent.

“**United States**” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

“**Agents**” has the meaning set out in § 12(a).

“**Conversion Agents**” has the meaning set out in § 12(a).

“Wesentliche Tochtergesellschaft” bezeichnet eine Tochtergesellschaft, deren Bilanzsumme gemäß ihrem geprüften und nicht konsolidierten Jahresabschluss mindestens 5 % der Summe Aktiva ausmacht.

“WpHG” bezeichnet das Wertpapierhandelsgesetz in seiner jeweils gültigen Fassung.

“WpÜG” bezeichnet das Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz in seiner jeweils gültigen Fassung.

“XETRA” bezeichnet das elektronische Handelssystem der Deutsche Börse AG einschließlich dessen Rechts- oder Funktionsnachfolger.

“Zahlstellen” hat die in § 12(a) festgelegte Bedeutung.

(b) Definitionen bezüglich Zinsen

“Zinstagequotient” bezeichnet bei der Berechnung des Zinsbetrages für einen beliebigen Zeitraum (ab dem ersten Tag dieses Zeitraums (einschließlich) bis zum letzten Tag dieses Zeitraums (ausschließlich)) (der **“Zinsberechnungszeitraum”**):

- (i) falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, in die er fällt, oder kürzer als diese ist, die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl von Tagen in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und
- (ii) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Feststellungsperiode ist, die Summe aus
 - (A) der Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in der der Zinsberechnungszeitraum beginnt, dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der betreffenden

“Material Subsidiary” means any Subsidiary whose total assets as shown in its audited non-consolidated annual accounts are at least equal to 5 per cent. of the Total Assets.

“WpHG” means the German Securities Trading Act (as amended from time to time).

“WpÜG” means the German Securities Acquisition and Take-Over Act (as amended from time to time).

“XETRA” means the electronic trading system of Deutsche Börse AG including any legal or functional successor thereto.

“Paying Agents” has the meaning set out in § 12(a).

(b) Definitions relating to Interest

“Day Count Fraction” means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Bond for any period of time (from and including the first day of such period to but excluding the last day of such period) (the **“Interest Calculation Period”**):

- (i) if the Interest Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which it falls, the number of days in the Interest Calculation Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year; and
- (ii) if the Interest Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of:
 - (A) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Determination Period in which the Interest Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in

Gläubigerabstimmung 2019
Bedingungen in ihrer künftigen Fassung im Fall des Vollzugs der Änderung

Feststellungsperiode und
(y) der Anzahl der
Feststellungsperioden, die
üblicherweise in einem Jahr
enden; und

such Determination Period
and (y) the number of
Determination Periods
normally ending in any
year; and

- (B) die Anzahl der Tage in dem
betreffenden Zinsberechnungs-
zeitraum, die in die
nachfolgende
Feststellungsperiode fallen,
dividiert durch das Produkt aus
(x) der Anzahl der Tage in der
betreffenden
Feststellungsperiode und
(y) der Anzahl der
Feststellungsperioden, die
üblicherweise in einem Jahr
enden.

- (B) the number of days in such
Interest Calculation Period
falling in the next
Determination Period
divided by the product of
(x) the number of days in
such Determination Period
and (y) the number of
Determination Periods
normally ending in any
year.

Dabei gilt folgendes:

Where:

“**Feststellungsperiode**” bezeichnet jede
Periode ab einem Feststellungstermin
(einschließlich), der in ein beliebiges Jahr
fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin
(ausschließlich).

“**Determination Period**” means each
period from and including a Determination
Date in any year to but excluding the next
Determination Date.

“**Feststellungstermin**” bezeichnet jeden
jeden der Zinszahlungstage.

“**Determination Date**” means each of the
Interest Payment Dates.

“**Zinszahlung**” bezeichnet eine an einem
Zinszahlungstag fällige Zinszahlung.

“**Interest Payment**” means the payment
due on each Interest Payment Date.

“**Zinszahlungstag**” bezeichnet den
29. Mai und den 29. November eines jeden
Jahres, erstmals den 29. Mai 2018.

“**Interest Payment Date**” means 29 May
and 29 November in each year,
commencing on 29 May 2018.

- (c) Definitionen bezüglich Rückzahlung

- (c) Definitions relating to redemption

“**Endfälligkeitstag**” ist der 29. November
2022.

“**Maturity Date**” means 29 November
2022.

“**Rückzahlungstag**” bezeichnet im Falle
des § 5(b) und § 5(c) den jeweils von der
Emittentin in der Bekanntmachung gemäß
§ 5(b) oder § 5(c) für die Rückzahlung
festgelegten Tag, der ein Geschäftstag sein
muss.

“**Redemption Date**” means in case of
§ 5(b) and § 5(c) the date fixed for
redemption in the Issuer’s notice in
accordance with § 5(b) or § 5(c), which
must be a Business Day.

- (d) Definitionen bezüglich Wandlung und
Barausgleichsoption

- (d) Definitions relating to conversion and Cash
Alternative Election

“**Angepasster Schlusspreis**” bezeichnet,
an jedem Handelstag, den Schlusspreis an
einem solchen Handelstag, vorausgesetzt:

“**Adjusted Closing Price**” means, on any
Trading Day, the Closing Price on such
Trading Day, provided that:

Wenn an einem solchen Handelstag der

if on such Trading Day the Share Price is

Aktienpreis mit „cum“ angegeben wird, jede Berechtigung in Bezug auf den am Wandlungstag entsprechend § 9 angepassten Wandlungspreis, wobei der Angepasste Schlusspreis dem Schlusspreis entsprechen soll, multipliziert mit dem Anpassungsfaktor welcher für die Anpassung des Wandlungspreises verwendet wurde.

“**Anzahl der Barausgleichsaktien**” hat die in § 8(e)(iii) festgelegte Bedeutung.

“**Anzahl der Lieferaktien**“ hat die in § 8(c)(i) festgelegte Bedeutung.

“**Ausschlusszeitraum**” bezeichnet jeden der nachfolgenden Zeiträume:

- (i) den Zeitraum ab dem Tag, an dem ein Angebot der Emittentin an ihre Aktionäre zum Bezug von Aktien, Optionsrechten auf eigene Aktien oder von Schuldverschreibungen mit Wandlungs- oder Optionsrechten oder Wandlungs- oder Optionspflichten oder von Genussscheinen mit Wandlungsrechten auf Aktien (einschließlich Angeboten aus Bezugsrechten) (x) im Wege einer Ad-hoc-Mitteilung bekanntgemacht wird, (y) in einem überregionalen Pflichtblatt einer der deutschen Wertpapierbörsen, an denen die Aktie zum Handel zugelassen ist, veröffentlicht wird oder (z) im Bundesanzeiger veröffentlicht wird (die erste Bekanntmachung oder Veröffentlichung ist maßgebend), bis zum letzten Tag der für die Ausübung des Bezugsrechts bestimmten Frist (jeweils einschließlich); und
- (ii) anlässlich einer geplanten Abspaltung (§ 123(2) UmwG) von der Emittentin den Zeitraum ab dem 14. Geschäftstag vor dem Tag der Veröffentlichung des Spaltungsberichts bis zum Ex-Tag der Abspaltung (jeweils einschließlich).

“**Barausgleichsbetrag**” hat die in § 8(e)(iii) festgelegte Bedeutung.

“**Barausgleichsoption**” hat die in § 8(e)(i)

quoted “cum”, any entitlement in respect of which the Conversion Price in effect on the Conversion Date has been adjusted for pursuant to § 9, the Adjusted Closing Price shall be equal to the Closing Price multiplied by the adjustment factor used for the purpose of adjusting the Conversion Price.

“**Number of Cash Settled Shares**” has the meaning set out in § 8(e)(iii).

“**Number of Settlement Shares**” has the meaning set out in § 8(c)(i).

“**Excluded Period**” means any of the following periods:

- (i) a period commencing on the day on which an offer by the Issuer to its shareholders to subscribe to shares, warrants on own shares or bonds with conversion or option rights or obligations or profit participation rights with conversion rights to Shares (including rights offerings) (x) is announced in an ad-hoc statement, (y) is published in a mandatory newspaper of one of the German stock exchanges where the Share is admitted to trading, or (z) is published in the German Federal Gazette (whichever is earliest), and ending on the last day of the subscription period (both dates inclusive); and
- (ii) in connection with any proposed spin-off (Abspaltung, § 123(2) UmwG) from the Issuer, the period from and including the fourteenth Business Day prior to the date of publication of the spin-off report to and including the Ex Date of the spin-off.

“**Cash Alternative Amount**” has the meaning set out in § 8(e)(iii).

“**Cash Alternative Election**” has the

festgelegte Bedeutung.

“Barausgleichsoptions-Ausübungserklärung” hat die in § 8(e)(ii) festgelegte Bedeutung.

“Barausgleichstag” bezeichnet im Hinblick auf die Zahlung des Barausgleichsbetrags den fünften Geschäftstag, der auf den letzten Tag des maßgeblichen Berechnungszeitraums folgt.

“Benachrichtigungstag” hat die in § 8(e)(ii) festgelegte Bedeutung.

“Kupon-Makewhole” bezeichnet einen Betrag (gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei ab € 0,005 aufgerundet wird) der der Summe (undiskontiert und hinsichtlich sämtlicher Schuldverschreibungen bestimmt, die Gegenstand der entsprechenden Wandlung sind) aller ungezahlten Zinszahlungen von (ausschließlich) dem relevanten Wandlungstag bis (einschließlich) dem früher eintretenden Ereignis von (i) dem dritten Jahrestag des jeweiligen Wandlungstags und (ii) dem Endfälligkeitstag, jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.

“Lieferaktien” hat die in § 8(d)(i) festgelegte Bedeutung.

“Liefertag” bezeichnet den Tag der Lieferung von Lieferaktien nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen, nämlich den fünften Geschäftstag nach dem maßgeblichen Wandlungstag, mit der Maßgabe, dass, falls an diesem Tag eine Lieferstörung eintritt und keine Lieferaktien geliefert werden können, der Liefertag für diese Lieferaktien auf den ersten nachfolgenden Geschäftstag verschoben wird, an dem eine Lieferung der Lieferaktien durch das Clearingsystem oder in jeder anderen wirtschaftlich sinnvollen Weise stattfinden kann.

“Lieferstörung” bezeichnet ein Ereignis jenseits der Kontrolle der Emittentin, das dazu führt, dass das Clearingsystem die Depotübertragung von Lieferaktien nicht

meaning set out in § 8(e)(i).

“Cash Alternative Election Notice” has the meaning set out in § 8(e)(iii).

“Cash Settlement Date” means with respect to the payment of the Cash Alternative Amount the fifth Business Day following the last day of the relevant Calculation Period.

“Notification Day” has the meaning set out in § 8(e)(ii).

“Coupon-Makewhole” means an amount (rounded to the nearest full cent with €0.005 being rounded upwards) equal to the sum (undiscounted, and determined in respect of all Bonds subject to such Conversion) of all unpaid Interest Payment from (but excluding) the relevant Conversion Date to (and including) the earlier to occur between the (i) 3rd anniversary of the applicable Conversion Date and (ii) the Maturity Date, all as determined by the Calculation Agent.

“Settlement Shares” has the meaning set out in § 8(d)(i).

“Settlement Date” means the date for the delivery of any Settlement Shares in accordance with these Terms and Conditions which will be the fifth Business Day following the relevant Conversion Date, provided that if a Settlement Disruption Event occurs on such day, and delivery of any Settlement Shares cannot be effected on such day, then the Settlement Date with respect to such Settlement Shares will be postponed until the first succeeding Business Day on which delivery of the Settlement Shares can take place through the Clearing System or in any other commercially reasonable manner.

“Settlement Disruption Event” means an event beyond the control of the Issuer as a result of which the Clearing System cannot settle the book-entry transfer of such

durchführen kann.

“Maßgebliches Wandlungsverhältnis” bezeichnet das Ergebnis aus der Division des gesamten Festgelegten Nennbetrages der von einem Anleihegläubiger mit einer einzelnen Wandlungserklärung zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen durch den an dem Wandlungstag maßgeblichen Wandlungspreis (ohne Rundung, einschließlich Bruchteilen von Aktien und vorbehaltlich einer nachträglichen Anpassung des Wandlungspreises, die auf ein ausgeübtes Wandlungsrecht gemäß §9 Anwendung findet) und wird von der Berechnungsstelle gemäß § 8(b)(iii) berechnet.

“Schlusspreis“ bezeichnet, an jedem beliebigen Tag, (i) den offiziellen Schlusspreis der Aktien im Hinblick auf einen solchen Tag an einem Relevanten Markt, wie er auf der Webseite von Bloomberg in Bezug auf den Relevanten Markt (Einstellung: „Letzter Preis“) (oder zukünftig auf einer Nachfolgeseite bzw. –einstellung) angegeben wird (eine solche Bloomberg Webseite vom Begebungstag, CC1 GY Equity HP) oder (ii) falls eine solche Bloomberg Webseite nicht zur Verfügung steht, der von dem Relevanten Markt abgeleitete, offizielle Schlusspreis der Aktien an dem betreffenden Tag an dem Relevanten Markt (oder einer anderen adäquaten Quelle, die von einem unabhängigen Experten bestimmt wurde) oder (iii) falls an dem betreffenden Tag von dem Relevanten Markt kein offizieller Schlusspreis der Aktie gemeldet wird, die letzte offiziell gemeldete Kursnotierung der Aktie an dem Relevanten Markt oder (iv) falls der Schlusspreis nicht entsprechend (i) bis (iii) bestimmt werden kann, der Preis, der von einem Unabhängigen Experten auf der Grundlage solcher Kursnotierungen oder anderer Informationen, die ein Unabhängiger Experte für geeignet hält bestimmt wird; eine solche Bestimmung ist endgültig. Jede Bezugnahme auf den Schlusspreis in diesen Emissionsbedingungen beinhaltet, falls die Meldung des Schlusspreises eingestellt wird, eine Bezugnahme auf einen Kurs, der den Schlusspreis (x) kraft

Settlement Shares.

“Relevant Conversion Ratio” means the result of the division of the aggregate Principal Amount of Bonds delivered by a Bondholder for conversion with a single Conversion Notice by the Conversion Price in effect on the relevant Conversion Date (without rounding, including fractions of Shares, and subject to any subsequent Conversion Price adjustment applicable in respect of such exercise of Conversion Rights, pursuant to §9) and will be determined by the Calculation Agent in accordance with § 8(b)(iii).

“Closing Price” means, on any day, (i) the official closing price of the Shares in respect of such day on the Relevant Market as appearing on Bloomberg page HP for the Shares in respect of the Relevant Market (setting “Last Price”) (or any successor screen page or setting) (such Bloomberg page being, as at the Issue Date, CC1 GY Equity HP), or (ii) if such Bloomberg page is not available, the official closing price of the Shares in respect of such day on the Relevant Market as derived from such Relevant Market (or other appropriate source as determined by an Independent Expert), or (iii) if no such official closing price of the Share on the relevant day is reported on the Relevant Market, the last reported official quotation of the Share on the Relevant Market or, (iv) if the Share Price cannot be determined in accordance with (i) to (iii) above, the price as determined by an Independent Expert on the basis of such quotations or other information as such Independent Expert considers appropriate; any such determination will be conclusive. Any reference in these Terms and Conditions to the Closing Price will include, if the reporting of the Closing Price is discontinued, a reference to a quotation which replaces the Closing Price (x) by operation of law or (y) on the basis of generally accepted market practice.

Gesetzes oder (y) auf der Basis allgemein anerkannter Regeln des Marktes ersetzt.

“**Wandlungserklärung**” hat die in § 8(b) festgelegte Bedeutung.

“**Wandlungspreis**” bezeichnet den gegebenenfalls nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen angepassten Wandlungspreis und betrug anfänglich € 9,1885 je Aktie und beträgt nach einer Anpassung seit dem 24. Juli 2018 € 9,1706 je Aktie.

“**Wandlungsrecht**” hat die in § 8(a) festgelegte Bedeutung.

“**Wandlungstag**” hat die in § 8(b)(iv) festgelegte Bedeutung.

“**Wandlungsverhältnis**” an einem Tag ist gleich der Festgelegte Nennbetrag geteilt durch den an dem Tag maßgeblichen Wandlungspreis.

“**Wandlungszeitraum**” bezeichnet den Zeitraum ab dem 180. Tag nach dem Begebungstag (einschließlich) (oder, falls dieser Tag kein Geschäftstag ist, der folgende Geschäftstag) bis zu dem früheren der folgenden Tage (einschließlich):

- (i) dem 35. Geschäftstag vor dem Endfälligkeitstag; bzw.
- (ii) falls die Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 5(b) oder § 5(c) gekündigt werden, der zehnten Geschäftstag, der dem Rückzahlungstag vorangeht,

bzw. falls dieser Tag in einen Ausschlusszeitraum fällt, der letzte Geschäftstag vor Beginn dieses Ausschlusszeitraums.

- (e) Definitionen bezüglich Anpassung des Wandlungspreises

“**Abschlagszahlung auf den Bilanzgewinn**” hat die in §9(o) festgelegte Bedeutung.

“**Angemessener Marktwert**” hat die in § 9(o) festgelegte Bedeutung.

“**Anpassungstag**” hat die in §9(l)

“**Conversion Notice**” has the meaning set out in § 8(b).

“**Conversion Price**” means the exercise price adjusted from time to time in accordance with these Terms and Conditions and initially was equal to €9.1885 per Share and, after an adjustment on 24 July 2018, is now equal to €9.1706 per Share.

“**Conversion Right**” has the meaning set out in § 8(a).

“**Conversion Date**” has the meaning set out in § 8(b)(iv).

“**Conversion Ratio**” on any day is equal to the Principal Amount divided by the Conversion Price in effect on the relevant day.

“**Conversion Period**” means the period from and including the 180th day (or, if this is not a Business Day, the Business Day immediately following such date) after the Issue Date to and including the earlier of the following days:

- (i) the 35th Business Day prior to the Maturity Date; or
- (ii) if the Bonds are redeemed by the Issuer in accordance with § 5(b) or § 5(c), the tenth Business Day prior to the Redemption Date,

or if such day falls within an Excluded Period, the first Business Day prior to the beginning of this Excluded Period.

- (e) Definitions relating to Adjustment of the Conversion Price

“**Payment on account of a Balance Sheet Profit**” has the meaning set out in §9(o).

“**Fair Market Value**” has the meaning set out in § 9(o).

“**Adjustment Date**” has the meaning set

festgelegte Bedeutung.	out in §9(l).
“ Ausschüttung ” hat die in § 9(d)(i) festgelegte Bedeutung.	“ Distribution ” has the meaning set out in § 9(d)(i).
“ Bardividende ” hat die in § 9(o) festgelegte Bedeutung.	“ Cash Dividend ” has the meaning set out in § 9(o).
“ Durchschnittlicher Marktpreis ” hat die in § 9(o) festgelegte Bedeutung.	“ Average Market Price ” has the meaning set out in § 9(o).
“ EUREX ” bezeichnet die EUREX Deutschland und ihre etwaige Rechts- oder Funktionsnachfolgerin der EUREX Deutschland.	“ EUREX ” means EUREX Deutschland and any legal or functional successor thereof.
“ Ex-Tag ” hat die in § 9(o) festgelegte Bedeutung.	“ Ex Date ” has the meaning set out in § 9(o).
“ Maßgeblicher Wechselkurs ” hat die in § 9(o) festgelegte Bedeutung.	“ Relevant FX Rate ” has the meaning set out in § 9(o).
“ Sonstige Wertpapiere ” hat die in § 9(c) festgelegte Bedeutung.	“ Other Securities ” has the meaning set out in § 9(c).
“ Scrip Dividende ” hat die in § 9(o) festgelegte Bedeutung.	“ Scrip Dividend ” has the meaning set out in § 9(o).
“ Spaltungsaktien ” hat die in § 9(o) festgelegte Bedeutung.	“ Spin-off Shares ” has the meaning set out in § 9(o).
“ Stichtag ” hat die in § 9(o) festgelegte Bedeutung.	“ Record Date ” has the meaning set out in § 9(o).
“ Verkaufsoptionswert ” hat die in § 9(o) festgelegte Bedeutung.	“ Put Option Value ” has the meaning set out in § 9(o).
“ Wertpapier-Kurs ” hat die in § 9(o) festgelegte Bedeutung.	“ Security Price ” has the meaning set out in § 9(o).
(f) Definitionen bezüglich Kontrollerwerb, Annahmereignis, Verschmelzung der Emittentin als übertragender Gesellschaft	(f) Definitions relating to Acquisition of Control, Acceptance Event, Merger with Issuer as Transferring Entity
“ Annahmereignis ” hat die in § 10(d) festgelegte Bedeutung.	“ Acceptance Event ” has the meaning set out in § 10(d).
“ Annahmefrist ” hat die in § 10(d) festgelegte Bedeutung.	“ Acceptance Period ” has the meaning set out in § 10(d).
“ Annahmestichtag ” hat die in § 10(d) festgelegte Bedeutung.	“ Acceptance Record Date ” has the meaning set out in § 10(d).
“ Bedingte Wandlungserklärung ” hat die in § 10(c) festgelegte Bedeutung.	“ Conditional Conversion Notice ” has the meaning set out in § 10(c).
“ Bedingte Wandlungserklärungsfrist ” hat die in § 10(c) festgelegte Bedeutung.	“ Conditional Conversion Notice Period ” has the meaning set out in § 10(c).
“ Bieter ” hat die in § 10(d) festgelegte	“ Bidder ” has the meaning set out in

Bedeutung.	§ 10(d).
“ Kontrolle ” hat die in § 10(d) festgelegte Bedeutung.	“ Control ” has the meaning set out in § 10(d).
“ Kontrollerwerb ” hat die in § 10(d) festgelegte Bedeutung.	“ Acquisition of Control ” has the meaning set out in § 10(d).
“ Kontrollerwerbstichtag ” hat die in § 10(d) festgelegte Bedeutung.	“ Acquisition of Control Record Date ” has the meaning set out in § 10(d).
“ Übertragende Verschmelzung ” hat die in § 10(d) festgelegte Bedeutung.	“ Transferring Merger ” has the meaning set out in § 10(d).
“ Verschmelzungstichtag ” hat die in § 10(d) festgelegte Bedeutung.	“ Merger Record Date ” has the meaning set out in § 10(d).

§ 2 Form und Nennbetrag

- (a) Die Emission der Emittentin von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von

€ 200.000.000

(in Worten: Euro zweihundert Millionen),

ist in untereinander gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen (die “**Schuldverschreibungen**” und jeweils eine “**Schuldverschreibung**”) im Nennbetrag von je € 100.000,00 (der “**Festgelegte Nennbetrag**”) eingeteilt.

- (b) Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die “**Globalurkunde**”) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertreters der Emittentin und ist von der Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.

Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Anleihegläubiger auf Ausgabe einzelner Schuldverschreibungen oder Zinsscheine ist ausgeschlossen.

Die Globalurkunde wird solange von dem Clearingsystem verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind.

- (c) Den Anleihegläubigern stehen Miteigentumsanteile bzw. Rechte an der Globalurkunde zu, die nach Maßgabe des

§ 2 Form and Denomination

- (a) The issue by the Issuer of bonds in the aggregate principal amount of

€ 200,000,000

(in words: Euro two hundred million)

is divided into bonds in bearer form with a principal amount of € 100,000.00 (the “**Principal Amount**”) each, which rank *pari passu* among themselves (the “**Bonds**” and each a “**Bond**”).

- (b) The Bonds are represented by a global bond (the “**Global Bond**”) without interest coupons. The Global Bond will be signed manually by an authorised signatory of the Issuer and will be authenticated by or on behalf of the Principal Paying Agent.

Definitive Bonds and interest coupons will not be issued. The Bondholders will have no right to require the issue of definitive Bonds or interest coupons.

The Global Bond will be deposited with the Clearing System until the Issuer has satisfied and discharged all its obligations under the Bonds.

- (c) The Bondholders will receive proportional co-ownership interests or rights in the Global Bond, which are transferable in

anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen des Clearing systems übertragen werden können.

accordance with applicable law and the rules and regulations of the Clearing System.

- (d) Gemäß dem zwischen der Emittentin und Clearstream Frankfurt abgeschlossenen Book-Entry Registration Agreement hat die Emittentin Clearstream Frankfurt als Effektenregisterführer bezüglich der Schuldverschreibungen bestellt und sich verpflichtet, ein Register über die jeweilige Gesamtzahl der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen unter dem Namen von Clearstream Frankfurt zu führen. Clearstream Frankfurt hat zugesagt, als Beauftragte der Emittentin in ihren Büchern Aufzeichnungen über die auf den Konten der Kontoinhaber in Clearstream Frankfurt zugunsten der Inhaber der Miteigentumsanteile an den durch diese Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen zu führen. Die Emittentin und Clearstream Frankfurt haben ferner zu Gunsten der Inhaber der Miteigentumsanteile an den Schuldverschreibungen vereinbart, dass sich die tatsächliche Zahl der Schuldverschreibungen, die jeweils verbrieft sind, aus den Unterlagen von Clearstream Frankfurt ergibt.

- (d) Pursuant to the book-entry registration agreement between the Issuer and Clearstream Frankfurt, the Issuer has appointed Clearstream Frankfurt as its book-entry registrar in respect of the Bonds and agreed to maintain a register showing the aggregate number of the Bonds represented by the Global Bond under the name of Clearstream Frankfurt, and Clearstream Frankfurt has agreed, as agent of the Issuer, to maintain records of the Bonds credited to the accounts of the accountholders of Clearstream Frankfurt for the benefit of the holders of the co-ownership interests in the Bonds represented by the Global Bond, and the Issuer and Clearstream Frankfurt have agreed, for the benefit of the holders of co-ownership interests in the Bonds, that the actual number of Bonds from time to time will be evidenced by the records of Clearstream Frankfurt.

§ 3 Status der Schuldverschreibungen; Negativverpflichtung

- (a) Die Schuldverschreibungen begründen nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind, und die im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines der Abwendung der Insolvenz der Emittentin dienenden Verfahrens mit allen anderen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit den anderen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.
- (b) Solange noch Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle auf die Schuldverschreibungen gemäß diesen Emissionsbedingungen zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen

§ 3 Status of the Bonds; Negative Pledge

- (a) The obligations under the Bonds constitute unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer which rank *pari passu* among themselves and, in the event of the dissolution, liquidation or insolvency of the Issuer or any proceeding to avoid insolvency of the Issuer, *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such other obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.
- (b) So long as any Bonds are outstanding, but only up to the time all amounts payable to Bondholders under the Bonds in accordance with these Terms and Conditions have been made available to the disposal of the

dem Clearingsystem zur Verfügung gestellt worden sind, verpflichtet sich die Emittentin,

- (i) kein Grundpfandrecht, Mobiliarpfandrecht, Pfandrecht oder sonstiges dingliches Sicherungsrecht (jedes ein **“Sicherungsrecht”**) an ihren gesamten gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerten oder Einkünften oder Teilen davon zur Besicherung einer Kapitalmarktverbindlichkeit zu gewähren oder bestehen zu lassen; und
- (ii) zu veranlassen (soweit rechtlich möglich und zulässig), dass keine Wesentliche Tochtergesellschaft ein Sicherungsrecht an ihren jeweiligen gesamten gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerten oder Einkünften oder jeweiligen Teilen davon zur Besicherung einer eigenen oder fremden Kapitalmarktverbindlichkeit mit Sicherungsrechten gewährt oder bestehen lässt,

ohne zuvor oder gleichzeitig entweder die Anleihegläubiger gleichrangig und anteilig an einem solchen Sicherungsrecht zu beteiligen oder zu Gunsten der Anleihegläubiger ein anderes, gleichwertiges Sicherungsrecht zu bestellen, welches von einem Unabhängigen Sachverständigen als gleichwertige Sicherheit beurteilt wird.

Die Verpflichtung nach dem ersten Satz dieses § 3(b) findet keine Anwendung auf eine Sicherheit, die (i) gesetzlich vorgeschrieben ist oder (ii) als Voraussetzung einer staatlichen Genehmigung erforderlich ist, oder (iii) am Vermögen einer Tochtergesellschaft bestellt wurde, die erst nach dem Begebungstag eine Tochtergesellschaft wie in § 1(a) definiert wird, sofern die betreffende Sicherheit bereits vor dem Begebungstag bestand, oder (iv) die am Vermögen der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft bestellt wurde und am Begebungstag besteht, oder (v) durch eine Tochtergesellschaft an deren gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen gegenüber der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften aus der Weiterleitung des Erlöses aus dem Verkauf von Schuldverschreibungen bestellt wird, sofern die bestellte Sicherheit der Sicherung der Verpflichtungen dieser Tochtergesellschaft aus den

Clearing System, the Issuer undertakes

- (i) not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge or other form of encumbrance in rem (each a **“Security Interest”**) over the whole or any part of its present or future assets or revenues to secure any Capital Markets Indebtedness; and
- (ii) to procure (to the extent legally possible and permissible) that no Material Subsidiary will create or permit to subsist any Security Interest over the whole or any part of its present or future assets or revenues to secure any own or third-party Capital Markets Indebtedness,

without prior thereto or at the same time letting the Bondholders either share equally and rateably in such Security Interest or benefit from an equivalent other Security Interest which will be approved by an Independent Expert as being equivalent security.

The undertaking pursuant to the first sentence of this § 3(b) will not apply to any security which (i) is mandatory according to applicable laws, or (ii) is required as a prerequisite for governmental approvals, or (iii) was granted over assets of a subsidiary of the Issuer that becomes a Subsidiary as defined in § 1(a) after the Issue Date, *provided that* the security has been in existence prior to the Issue Date, or (iv) was granted over assets of the Issuer or a Subsidiary and exists on the Issue Date, or (v) is granted by a Subsidiary over any existing or future claims of this Subsidiary against the Issuer or any of its Subsidiaries as a result of passing proceeds from the sale of any bonds, *provided that* such security serves as security for obligations of this

jeweiligen Schuldverschreibungen dient, oder (vi) im Zusammenhang mit einem asset/mortgage backed financing (ABS/MBS) bestellt wird, oder (vii) eine im Zeitpunkt einer Akquisition bestehende Kapitalmarktverbindlichkeit besichert, die infolge dieser Akquisition eine Verpflichtung der Emittentin wird, oder (viii) eine Erneuerung, Verlängerung oder Ersetzung einer Sicherheit gemäß vorstehender Ziffern (i) bis (vii) darstellt oder (ix) nicht in den Anwendungsbereich von (i) bis (viii) fällt und Kapitalmarktverbindlichkeiten besichert, deren Kapitalbetrag (zusammen mit dem Kapitalbetrag anderer Kapitalmarktverbindlichkeiten, für die Sicherungsrechte (begeben durch die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft) bestehen, die nicht in den Anwendungsbereich von (i) bis (viii) fallen) € 100.000.000 (bzw. den Gegenwert in anderen Währungen am Tag der Bestellung dieser Sicherungsrechte) nicht überschreitet.

Ein nach diesem § 3(b) zu leistendes Sicherungsrecht kann auch zu Gunsten eines Treuhänders der Anleihegläubiger bestellt werden.

“**Kapitalmarktverbindlichkeit**” ist jede gegenwärtige oder zukünftige Verbindlichkeit zur Zahlung oder Rückzahlung aufgenommener Gelder (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien oder anderen Haftungsübernahmen für eine solche Verbindlichkeit eines Dritten) aus Schuldverschreibungen oder sonstigen Wertpapieren, soweit sie an einer Wertpapierbörse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert, zugelassen oder gehandelt werden oder notiert, zugelassen oder gehandelt werden können (zur Klarstellung: Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen sind keine Kapitalmarktverbindlichkeiten).

§ 4 Verzinsung

- (a) Die Schuldverschreibungen werden ab dem Begebungstag mit 4,00 % per annum auf ihren Festgelegten Nennbetrag verzinst. Die Zinsen sind halbjährlich nachträglich an dem jeweiligen Zinszahlungstag zu zahlen.
- (b) Der Zinslauf der Schuldverschreibungen

Subsidiary under such bonds, or (vi) is granted in connection with any asset/mortgage backed financing, or (vii) secures Capital Market Indebtedness existing at the time of an acquisition that becomes an obligation of the Issuer as a consequence of such acquisition, or (viii) constitutes the renewal, extension or replacement of any security pursuant to the foregoing (i) through (vii), or (ix) does not fall within the scope of application of (i) through (viii) above and which secures Capital Market Indebtedness with a principal amount (when aggregated with the principal amount of other Capital Market Indebtedness which has the benefit of Security Interests (issued by the Issuer or any Material Subsidiary) not falling within the scope of application of (i) through (viii) above) not exceeding € 100,000,000 (or its equivalent in other currencies as of the date of granting these Security Interests).

Any Security Interest which is to be provided in accordance with this § 3(b) may also be provided to a trustee of the Bondholders.

“**Capital Markets Indebtedness**” means any present or future obligation for the payment or repayment of borrowed monies (including obligations by reason of any guarantee or other assumption of liability for any such obligation of a third party) under any bonds, notes or other securities which are, or are capable of being, quoted, listed or traded on a stock exchange or other recognised securities market (*for the avoidance of doubt*: Schuldschein loans/promissory notes and Namensschuldverschreibungen/registered bonds shall not constitute Capital Market Indebtedness).

§ 4 Interest

- (a) The Bonds will bear interest on their Principal Amount at a rate of 4.00 per cent. per annum as from the Issue Date. Interest is payable semi-annually in arrears on each Interest Payment Date.
- (b) Each Bond will cease to bear interest as

endet wie folgt:

- (i) Falls ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung ausübt, endet der Zinslauf der betreffenden Schuldverschreibung mit dem Ablauf des dem jeweiligen Zinszahlungstag unmittelbar vorhergehenden Tags.
- (ii) Sofern eine Schuldverschreibung zurückgezahlt wird, endet der Zinslauf der betreffenden Schuldverschreibung mit Ablauf des Tags, der dem Tag unmittelbar vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig wird.
- (c) Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des festgelegten Nennbetrages der Schuldverschreibungen nicht am Ende des Tags, der dem Fälligkeitstag unmittelbar vorangeht, sondern erst mit dem Ende des Tags, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unmittelbar vorausgeht. Der in diesem Fall jeweils anzuwendende Zinssatz entspricht dem gesetzlichen Verzugszinssatz nach deutschem Recht.
- (d) Die Zinsen für einen beliebigen Zeitraum werden auf der Grundlage des Zinstagequotienten berechnet.

§ 5 Fälligkeit, Rückzahlung und Erwerb

- (a) Die Schuldverschreibungen werden am Endfälligkeitstag zu ihrem festgelegten Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, soweit sie nicht vorher zurückgezahlt, gewandelt, oder zurückgekauft und entwertet worden sind.
- (b) Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Bekanntmachung an die Anleihegläubiger gemäß § 13 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Kalendertagen mit Wirkung zu dem in der Bekanntmachung festgelegten Rückzahlungstag (der frühestens auf den fünfzehnten Handelstag nach dem zweiten Jahrestag des Begebungstags fallen darf) zu

follows:

- (i) If a Bondholder exercises the Conversion Right in respect of any Bond, such Bond will cease to bear interest from the Interest Payment Date immediately preceding the relevant Conversion Date.
- (ii) If a Bond is redeemed, such Bond will cease to bear interest from the end of the day immediately preceding the due date for redemption.
- (c) If the Issuer fails to redeem the Bonds when due, interest will continue to accrue on the Principal Amount of the Bonds beyond the end of the day immediately preceding the due date for redemption until the end of the day immediately preceding the actual date of redemption of the Bonds. In this case the applicable rate of interest will correspond to the statutory default rate of interest under German law.
- (d) Interest for any period of time will be calculated on the basis of the Day Count Fraction.

§ 5 Maturity, Redemption and Purchase

- (a) To the extent the Bonds have not previously been redeemed, converted, or repurchased and cancelled they will be redeemed at their Principal Amount plus accrued interest on the Maturity Date.
- (b) The Issuer may, on giving not less than 30 and not more than 60 calendar days' prior notice to the Bondholders in accordance with § 15, redeem all but not some only of the outstanding Bonds with effect from the Redemption Date fixed in the notice (which shall be no earlier than the fifteenth Trading Day after the second anniversary of the Issue Date). However, such notice may only be given if the Share Price on each of not less than 20 Trading Days during a period of

kündigen. Voraussetzung einer solchen Kündigung ist, dass der Aktienkurs an jedem von mindestens 20 Handelstagen innerhalb eines Zeitraums von 30 aufeinander folgenden Handelstagen mehr als 130 % des an diesen Handelstagen jeweils maßgeblichen Wandlungspreises beträgt. Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin jede Schuldverschreibung an dem Rückzahlungstag zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Die Kündigung zur vorzeitigen Rückzahlung kann nur innerhalb von fünf Geschäftstagen nach dem letzten Tag des in Satz 2 des ersten Absatzes von § 5(b) genannten Zeitraums von 30 aufeinander folgenden Handelstagen erklärt werden.

Die Bekanntmachung ist unwiderruflich und hat die folgenden Informationen anzugeben: (i) den Rückzahlungstag und (ii) den letzten Tag, an dem die Wandlungsrechte von den Anleihegläubigern gemäß § 8(a) ausgeübt werden dürfen.

Fällt der Rückzahlungstag in einen Ausschlusszeitraum, so ist Rückzahlungstag der Tag, der sechs Geschäftstage nach dem Ende des betreffenden Ausschlusszeitraums liegt.

- (c) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Bekanntmachung an die Anleihegläubiger gemäß § 13 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Kalendertagen mit Wirkung zu dem in der Bekanntmachung festgelegten Rückzahlungstag zu kündigen, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden und nicht von der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehaltenen Schuldverschreibungen auf 20 % oder weniger des Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen, die ursprünglich ausgegeben wurden (einschließlich weiterer gemäß § 14 begebener Schuldverschreibungen), fällt. Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin jede Schuldverschreibungen an dem Rückzahlungstag zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich bis zum

30 consecutive Trading Days exceeds 130 per cent. of the Conversion Price in effect on each such Trading Day. In the event that such notice is given, the Issuer will redeem each Bond on the Redemption Date at its Principal Amount plus interest accrued thereon to but excluding the Redemption Date.

The notice of early redemption may only be given within five Business Days after the last day of the period of 30 consecutive Trading Days mentioned in the first paragraph of § 5(b), sentence 2.

Any such notice shall be irrevocable and specify (i) the Redemption Date and (ii) the last day on which Conversion Rights may be exercised by Bondholders in accordance with § 8(a).

If the Redemption Date falls within an Excluded Period, then the Redemption Date will be the day falling six Business Days after the end of such Excluded Period.

- (c) The Issuer may, on giving not less than 30 and not more than 60 calendar days' prior notice to the Bondholders in accordance with § 13, redeem all but not some only of the outstanding Bonds with effect from the Redemption Date fixed in the notice if at any time the aggregate principal amount of the Bonds outstanding and held by persons other than the Issuer and its Subsidiaries is equal to or less than 20 per cent. of the aggregate principal amount of the Bonds initially issued (including any additional Bonds in accordance with § 14). In the event that such notice is given, the Issuer will redeem each Bond on the Redemption Date at its Principal Amount plus interest accrued thereon to but excluding the Redemption Date.

Rückzahlungstag (ausschließlich)
aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Die Bekanntmachung der Kündigung ist unwiderruflich und hat den Rückzahlungstag sowie die Tatsachen anzugeben, die das Kündigungsrecht der Emittentin begründen.

- (d) Die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen sind jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise nach freiem Ermessen anzukaufen.

Schuldverschreibungen, die die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen gekauft haben, können eingezogen oder gehalten und weiterveräußert werden.

The notice of early redemption is irrevocable and must state the Redemption Date and the facts which establish the right of the Issuer to redeem the Bonds.

- (d) The Issuer and any of its affiliates may at any time purchase Bonds, in the open market or otherwise at their absolute discretion.

Any Bonds purchased by the Issuer or any of its affiliates may be cancelled or held and resold.

§ 6 Zahlungen

- (a) Alle Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen in Euro an die Hauptzahlstelle zur Weiterleitung an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems außerhalb der Vereinigten Staaten. Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an das Clearingsystem oder an dessen Order befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.
- (b) Falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen an einem Tag fällig wird, der kein Geschäftstag ist, so hat der Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Geschäftstag. In diesem Fall stehen den Anleihegläubigern keine Ansprüche auf zusätzliche Zinsen oder eine andere Ersatzleistung wegen dieser Verzögerung zu.

§ 7 Steuern

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden unter Abzug von Steuern oder sonstigen Abgaben geleistet, falls ein solcher Abzug gesetzlich vorgeschrieben ist.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, wegen eines solchen Abzugs zusätzliche Beträge an Kapital und/oder Zinsen zu zahlen.

§ 6 Payments

- (a) All payments on the Bonds will be made in euro to the Principal Paying Agent for transfer to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States. Payments on the Bonds made to the Clearing System or to its order will discharge the liability of the Issuer under the Bonds to the extent of the sums so paid.
- (b) If the due date for payment of any amount in respect of the Bonds is not a Business Day, then the Bondholder will not be entitled to payment until the next day which is a Business Day. In such case the Bondholders will not be entitled to further interest or to any other compensation on account of such delay.

§ 7 Taxes

All payments in respect of the Bonds will be made with deduction of taxes or other duties, if such deduction is required by law.

The Issuer will not be obliged to pay any additional amounts of principal and/or interest as a result of such deduction.

§ 8 Wandlung

(a) Wandlungsrecht

Die Emittentin gewährt jedem Anleihegläubiger das Recht (das **“Wandlungsrecht“**), gemäß den Bestimmungen dieses § 8 an jedem Geschäftstag während des Wandlungszeitraums die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen ganz, nicht jedoch teilweise, zum Wandlungspreis an dem Wandlungstag in Lieferaktien zu wandeln. Im Fall einer Kündigung nach § 10 oder § 11 erlischt das Wandlungsrecht mit Abgabe der Kündigungserklärung.

(b) Ausübung des Wandlungsrechts

- (i) Zur wirksamen Ausübung des Wandlungsrechts gemäß § 8(a) muss der Anleihegläubiger während des Wandlungszeitraums auf eigene Kosten bei der Hauptwandlungsstelle (wie in § 12(a)(i) definiert) während der üblichen Geschäftszeiten an einem Geschäftstag oder (ii) über seine Depotbank und das relevante Clearingsystem eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Erklärung (die **“Wandlungserklärung“**) unter Verwendung eines dann gültigen Vordrucks, der bei der Hauptwandlungsstelle erhältlich ist, einreichen. Eine von der Hauptwandlungsstelle an einem Geschäftstag nach 16:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) erhaltene Wandlungserklärung wird von der Hauptwandlungsstelle erst am unmittelbar darauffolgenden Geschäftstag geprüft. Die Wandlungserklärung darf der Hauptwandlungsstelle nicht später als am letzten Tag des Wandlungszeitraums während der üblichen Geschäftszeiten, jedoch nicht später als 16:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main), zugehen. Die Wandlungserklärung ist unwiderruflich und hat unter anderem die folgenden Angaben zu enthalten:

§ 8 Conversion

(a) Conversion Right

The Issuer grants to each Bondholder the right to convert (the **“Conversion Right“**) the Bonds held by it, in whole but not in part, at the Conversion Price on the Conversion Date, into Settlement Shares in accordance with the provisions of this § 8 on any Business Day during the Conversion Period. In case of a redemption pursuant to § 10 or § 11, the Conversion Right ceases to exist once the notice of the redemption has been given.

(b) Exercise of Conversion Right

- (i) To validly exercise the Conversion Right pursuant to § 8(a), the Bondholder must deliver at its own expense during the Conversion Period to the Principal Conversion Agent (as defined in § 12(a)) (i) during normal business hours on a Business Day or (ii) through its Custodian and the relevant clearing system, a duly completed and executed conversion notice (the **“Conversion Notice“**) using a then valid form obtainable from the Principal Conversion Agent. A Conversion Notice received by the Principal Conversion Agent after 4:00 p.m. (local time Frankfurt am Main, Germany) will only be reviewed on the immediately following Business Day. The Conversion Notice must be received by the Principal Conversion Agent during normal business hours but not later than 4:00 p.m. (local time Frankfurt am Main, Germany) on the last day of the Conversion Period at the latest. The Conversion Notice is irrevocable and must, among other things, include the following:

Gläubigerabstimmung 2019
Bedingungen in ihrer künftigen Fassung im Fall des Vollzugs der Änderung

- | | |
|--|--|
| (A) Namen, Geburtsdatum, Adresse (natürliche Personen) bzw. Firma, Firmensitz und Adresse (juristische Personen), Faxnummer und Email-Adresse des ausübenden Anleihegläubigers; | (A) the name, date of birth, address (natural persons) or name, domicile and address (legal persons), facsimile number and email address of the exercising Bondholder; |
| (B) die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll; | (B) the number of Bonds to be converted; |
| (C) im Falle eines bedingten freiwilligen Übernahmeangebots für Aktien der Emittentin und einer Bedingten Wandlungserklärung das Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person bei einem Teilnehmer des Clearingsystems oder bei einem Kontoinhaber des Clearingsystems, auf das die zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen zurückübertragen werden sollen, falls kein Annahmeeeignis eintritt; | (C) in the case of a conditional tender offer for shares of the Issuer and a Conditional Conversion Notice designate the securities account of the Bondholder or its nominee at a participant in, or account holder of, the Clearing System to which the Bonds delivered for conversion are to be redelivered if no Acceptance Event occurs; |
| (D) Kontodaten bezüglich der Zahlung von Barbeträgen, die der Anleihegläubiger nach diesen Anleihebedingungen zu erhalten berechtigt ist und die auf ein vom Zahlungsempfänger unterhaltenes, auf Euro lautendes Konto bei einer Bank in der Europäischen Union über das Clearingsystem zu überweisen sind; | (D) cash account details for the payment of any cash amount the Bondholder is entitled to receive pursuant to these Terms and Conditions, which are to be paid by way of transfer via the Clearing System to a Euro account of the payee maintained with a bank in the European Union; |
| (E) das Wertpapierkonto des Anleihegläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person bei einem Teilnehmer des Clearingsystems oder bei einem Kontoinhaber des Clearingsystems, auf das die Aktien übertragen werden sollen; | (E) the securities deposit account of the Bondholder or its nominee with a participant in or with an account holder of the Clearing System to which the Shares are to be delivered; |

Gläubigerabstimmung 2019
Bedingungen in ihrer künftigen Fassung im Fall des Vollzugs der Änderung

- | | |
|---|--|
| <p>(F) die ordnungsgemäße Ermächtigung zur Abgabe der in § 8(b)(ii) genannten Bezugserklärung; und</p> <p>(G) in dem Vordruck der Wandlungserklärung geforderte Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen über bestimmte rechtliche Beschränkungen bezüglich des Eigentums der Schuldverschreibungen. Sofern der Anleihegläubiger die vorstehend genannten Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen nicht beibringt, ist das Wandlungsrecht nicht wirksam ausgeübt.</p> | <p>(F) the proper authorization for the submission of a subscription certificate as referenced in § 8(b)(ii); and</p> <p>(G) the certifications and undertakings set out in the form of the Conversion Notice relating to certain legal restrictions of the ownership of the Bonds. If the Bondholder fails to deliver the above mentioned certifications and undertakings, the Conversion Right will not be validly exercised.</p> |
| <p>(ii) Die wirksame Ausübung des Wandlungsrechts setzt außerdem voraus, dass die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) am letzten Geschäftstag des Wandlungszeitraums an die Hauptwandlungsstelle geliefert werden, und zwar durch Übertragung der Schuldverschreibungen auf das Konto der Hauptwandlungsstelle bei dem Clearingsystem (Umbuchung bzw. Abtretung). Wandlungserklärungen, die die Hauptwandlungsstelle innerhalb der letzten 30 Tage des Wandlungszeitraums erhält, werden so behandelt, als ob sie am letzten Geschäftstag des Wandlungszeitraums eingegangen wären. Die Hauptwandlungsstelle ist ermächtigt, die Bezugserklärung gemäß § 198 Absatz 1 AktG für die Anleihegläubiger abzugeben. Diese Bezugserklärung wird eine Erklärung dahingehend erhalten, dass (x) die neuen Aktien gesellschaftsrechtlich zum geringsten Ausgabebetrag von € 1,00 gezeichnet werden und (y) der diesen Ausgabebetrag übersteigende Wert der Forderungen aus den betreffenden Schuldverschreibungen als sog. schuldrechtliches Agio</p> | <p>(ii) The valid exercise of the Conversion Right further requires that the Bonds to be converted will be delivered to the Principal Conversion Agent by transferring the Bonds to the Clearing System account of the Principal Conversion Agent (book-entry transfer or assignment) at the latest by 4.00 p.m. (Frankfurt time) on the last Business Day of the Conversion Period. Any Conversion Notice received by the Principal Conversion Agent within the last 30 days of the Conversion Period will be treated as if they were received on the last Business Day of the Conversion Period. The Principal Conversion Agent is authorized to sign and deliver the subscription certificate pursuant to § 198(1) AktG on behalf of the Bondholders. Such subscription certificate will include a statement, that (x) the new Shares will for the purposes of corporate law be subscribed to at the lowest issue amount of € 1.00 and (y) that the value of the receivables under the relevant Bonds insofar as it exceeds such issue price will be contributed as so-called <i>agio</i> and be booked as unrestricted retained earnings in accordance with § 272(2) No. 4 German Commercial Code.</p> |

erbracht und in die (freie) Kapitalrücklage gemäß § 272 Absatz 2 Nr. 4 HGB eingestellt wird.

- (iii) Nach Erfüllung sämtlicher in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts prüft die Hauptwandlungsstelle, ob der gesamte Festgelegte Nennbetrag der an die Hauptwandlungsstelle gelieferten Schuldverschreibungen den in der Wandlungserklärung angegebenen gesamten Festgelegten Nennbetrag an Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet. Soweit der in der Wandlungserklärung angegebene gesamte Festgelegte Nennbetrag an Schuldverschreibungen den gesamten Festgelegten Nennbetrag der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet, wird die Berechnungsstelle das Maßgebliche Wandlungsverhältnis entweder (A) aufgrund derjenigen Gesamtzahl von Aktien, die dem in der Wandlungserklärung angegebenen gesamten Festgelegten Nennbetrag von Schuldverschreibungen entspricht, oder (B) aufgrund derjenigen Gesamtzahl von Aktien, die dem gesamten Festgelegten Nennbetrag der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen entspricht, (maßgebend ist die niedrigere Gesamtzahl) festlegen. Eventuell gegenüber der in der Wandlungserklärung angegebenen Anzahl von Schuldverschreibungen überzählige Schuldverschreibungen werden an den Anleihegläubiger auf dessen Kosten zurückübertragen.
- (iv) Das Wandlungsrecht ist an dem Wandlungstag wirksam ausgeübt. Der Begriff "**Wandlungstag**" hat die folgende Bedeutung:
- (A) Vorbehaltlich der nachstehenden Unterabsätze (B) und (C) bezeichnet "**Wandlungstag**" den ersten Geschäftstag, der auf den Tag folgt, an dem sämtliche in §8(b)(i) und (ii) genannten
- (iii) Upon fulfilment of all requirements specified in § 8(b)(i) and (ii), the Principal Conversion Agent will verify whether the aggregate Principal Amount of Bonds delivered to the Principal Conversion Agent exceeds or falls short of the aggregate Principal Amount of Bonds specified in the Conversion Notice. In the event of any such excess or shortfall, the Calculation Agent will determine the Relevant Conversion Ratio on the basis of the lower of (A) such total number of Shares which corresponds to the aggregate Principal Amount of Bonds set forth in the Conversion Notice, or (B) such total number of Shares which corresponds to the aggregate Principal Amount of Bonds in fact delivered. Any Bonds delivered in excess of the number of Bonds specified in the Conversion Notice will be redelivered to the Bondholder at its cost.
- (iv) The Conversion Right will be validly exercised on the Conversion Date. The term "**Conversion Date**" has the following meaning:
- (A) Subject to subparagraphs (B) and (C) below "**Conversion Date**" means the first Business Day following the day on which all requirements for the exercise of the Conversion Right specified in §8(b)(i) and

Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind, bzw. falls dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt, den ersten Geschäftstag nach dem Ende dieses Ausschlusszeitraums, wobei, falls der erste Geschäftstag nach dem Ende dieses Ausschlusszeitraums nicht mehr in den Wandlungszeitraum fällt, das Wandlungsrecht nicht wirksam ausgeübt ist.

- (B) Falls ein Kontrollerwerb eintritt und ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung gemäß § 8(a) während des Wandlungszeitraums und spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Kontrollerwerbstichtag wirksam ausübt, bezeichnet **“Wandlungstag”** den ersten Geschäftstag, der auf den Tag folgt, an dem sämtliche in §8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind, und zwar unabhängig davon, ob dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt oder nicht.
- (C) Falls (i) ein Anleihegläubiger spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag der Bedingten Wandlungserklärungsfrist oder, falls früher, an dem Tag, an dem das Annahmeeeignis eintritt, gemäß § 8(b) und § 10(c) eine Bedingte Wandlungserklärung abgibt und gemäß § 8(b)(ii) und § 10(c)(iv) die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, an die Hauptwandlungsstelle geliefert hat, und (ii) die Bedingte Wandlungserklärung gemäß

(ii) have been fulfilled, or, if such Business Day falls within an Excluded Period, the first Business Day after the end of such Excluded Period, provided that if the first Business Day after the end of such Excluded Period falls after the Conversion Period, the Conversion Right will not have been validly exercised.

- (B) If an Acquisition of Control occurs and a Bondholder validly exercises the Conversion Right in respect of any Bond in accordance with § 8(a) during the Conversion Period and by 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the Acquisition of Control Record Date, **“Conversion Date”** means the first Business Day following the day on which all requirements for the exercise of the Conversion Right specified in §8(b)(i) and (ii) have been fulfilled, irrespective of whether such Business Day falls within an Excluded Period or not.
- (C) If (i) a Bondholder has submitted to the Principal Conversion Agent a Conditional Conversion Notice in accordance with § 8(b) and § 10(c) and delivered the Bonds to be converted in accordance with § 8(b)(ii) and § 10(c) at the latest by 4:00 p.m. (Frankfurt time) of the last day of the Conditional Conversion Notice Period or, if earlier, the day on which the Acceptance Event occurs, and (ii) the Conditional Conversion Notice has become unconditional in accordance with § 10(c)(iv),

§ 10(c)(iv) unbedingt geworden ist, bezeichnet **“Wandlungstag”** den ersten Geschäftstag nach dem Tag, an dem das Annahmeeignis eintritt, und zwar unabhängig davon, ob dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt oder nicht.

“Conversion Date” means the first Business Day following the date on which the Acceptance Event occurs, irrespective of whether such Business Day falls within an Excluded Period or not.

(c) Lieferung der Lieferaktien

- (i) Nach einer wirksamen Ausübung des Wandlungsrechts wird eine Anzahl von Lieferaktien geliefert, die der Summe aus (A) dem Maßgeblichen Wandlungsverhältnis und (B) der Kupon-Makewhole dividiert durch den Angepassten Schlusspreis am betreffenden Wandlungstag (oder, falls ein solcher Wandlungstag kein Handelstag ist, der dem Wandlungstag unmittelbar vorhergehende Handelstag), jeweils abgerundet auf die nächste ganze Lieferaktie, entspricht (die **“Anzahl der Lieferaktien”**). Die zu liefernden Lieferaktien werden am Liefertag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers übertragen. Bis zur Übertragung bestehen keine Ansprüche aus den Lieferaktien.
- (ii) Ein verbleibender Bruchteil einer Lieferaktie wird nicht geliefert und nicht in Geld ausgeglichen.
- (iii) Die Emittentin ist zur Lieferung von Lieferaktien nur verpflichtet, wenn der Anleihegläubiger sämtliche etwaigen Steuern oder sonstigen Abgaben und Kosten gezahlt hat, die im Zusammenhang mit der Ausübung des Wandlungsrechts oder der Lieferung der Lieferaktien anfallen.

(d) Bereitstellung von Lieferaktien

- (i) Die nach Durchführung der Wandlung zu liefernden Aktien der Emittentin (die **“Lieferaktien”**) werden aus einem bedingten Kapital der Emittentin stammen und mit uneingeschränkter

(c) Delivery of Settlement Shares

- (i) Upon any valid exercise of the Conversion Right of such number of Settlement Shares will be delivered as is equal to the sum of (A) the Relevant Conversion Ratio and (B) the Coupon-Makewhole divided by the Adjusted Closing Price on the relevant Conversion Date (or, if such Conversion Date is not a Trading Day, the Trading Day immediately preceding such Conversion Date) will be delivered, each rounded down to the next full Settlement Share (the **“Number of Settlement Shares”**). The Settlement Shares to be delivered will be transferred to the securities account of the Bondholder specified in the Conversion Notice on the Settlement Date. Until transfer of the Settlement Shares has been made no claims arising from the Settlement Shares will exist.
- (ii) Any remaining fraction of a Settlement Share will not be delivered and will not be compensated in cash.
- (iii) The Issuer will only be required to deliver the Settlement Shares if the Bondholder has paid all taxes or other duties and costs, if any, which may be imposed in connection with the exercise of the Conversion Right or the delivery of the Settlement Shares.

(d) Procurement of Settlement Shares

- (i) The shares of the Issuer to be delivered upon execution of the conversion (the **“Settlement Shares”**) will derive from a conditional capital of the Issuer, in which case rights to full dividends are granted for the

Dividendenberechtigung für das Geschäftsjahr ihrer Ausgabe, alle folgenden Geschäftsjahre sowie für das vergangene Geschäftsjahr, wenn eine Dividende dafür noch nicht beschlossen worden ist, ausgestattet sein. Sie können zunächst eine eigene Wertpapierkennung haben.

Ferner ist die Emittentin berechtigt, bereits existierende Aktien zu liefern, die - abgesehen von der Dividendenberechtigung (die nicht geringer sein darf als die Dividendenberechtigung der neuen Aktien, die dem jeweiligen Anleihegläubiger anderenfalls zu liefern wären) - derselben Gattung angehören müssen, wie die neuen Aktien, die anderenfalls aus einem bedingten Kapital zu liefern wären, vorausgesetzt dass eine solche Lieferung bereits existierender Aktien rechtmäßig bewirkt werden kann und nicht die Rechte, die der jeweilige Anleihegläubiger anderenfalls haben würde, beeinträchtigt, wobei die Emittentin alle Anleihegläubiger, die ihre Schuldverschreibungen zum gleichen Wandlungstag wandeln, gleich behandeln wird.

- (ii) Die Emittentin wird die Lieferaktien über die Hauptwandlungsstelle bereitstellen.
- (iii) Die Eintragung des Anleihegläubigers als Inhaber der entsprechenden Anzahl von Lieferaktien in das Aktienregister der Emittentin erfolgt nach Maßgabe der gesetzlichen Bestimmungen und der Satzung der Emittentin. Bis zur Eintragung im Aktienregister kann der Anleihegläubiger keine Aktionärsrechte aus den Lieferaktien ausüben (einschließlich des Rechts auf Erhalt von Dividenden oder der Ausübung von Stimmrechten etc.).

(e) Barausgleichsoption

- (i) Nach einer wirksamen Ausübung des Wandlungsrechts durch einen Anleihegläubiger ist die Emittentin berechtigt, den Anspruch auf

Financial Year in which they are issued, all following Financial Years, and for the previous Financial Year if no resolution on a dividend therefor has been made yet. They may initially carry a separate securities code.

The Issuer is entitled to deliver existing Shares of the same class as the new shares otherwise to be delivered out of a conditional capital except for a different dividend entitlement (which will be no less than the dividend entitlement of the new shares that would have otherwise been delivered to the relevant Bondholder), provided that such delivery of existing Shares can be legally effected and does not impair the rights of the relevant Bondholder it would otherwise have, provided that the Issuer will treat all Bondholders converting their Bonds on the same Conversion Date equally.

- (ii) The Issuer will procure delivery of the Settlement Shares through the Principal Conversion Agent.
- (iii) The registration of the Bondholder in the share register of the Issuer as holder of the relevant number of Settlement Shares will take place in accordance with statutory provisions and the articles of association of the Issuer. Until registration in the share register, a Bondholder will not be able to exercise any shareholder's rights with respect to the Settlement Shares (including, but not limited to, the right to receive dividends and to exercise voting rights).

(e) Cash Alternative Election

- (i) Upon valid exercise of the Conversion Right by a Bondholder, the Issuer may elect to satisfy the claim for delivery of the Settlement Shares in

Lieferung der Lieferaktien aus § 8(c)(i) durch Leistung eines Barausgleichsbetrags nach Maßgabe der nachstehenden Bedingungen in § 8(e)(ii) und (iii) zu erfüllen (die **“Barausgleichsoption”**).

- (ii) Die Emittentin ist berechtigt, die Barausgleichsoption

für das gesamte Maßgebliche Wandlungsverhältnis auszuüben, in welchem Fall die Emittentin an dem betreffenden Barausgleichstag an den betreffenden Anleihegläubiger einen Geldbetrag in Euro zu zahlen hat, der dem Barausgleichsbetrag zuzüglich dem Kupon-Makewhole entspricht.

Zur Ausübung der Barausgleichsoption hat die Emittentin gegenüber dem betreffenden Anleihegläubiger spätestens am Benachrichtigungstag in Textform (per Telefax, per Email oder auf andere Art und Weise) unter Benutzung der in der Wandlungserklärung angegebenen Anschrift (mit einer Kopie an die Hauptzahlstelle und an die Hauptwandlungsstelle) eine entsprechende Erklärung (eine **“Barausgleichsoption-Ausübungserklärung”**) abzugeben.

“Benachrichtigungstag” bezeichnet den dritten Geschäftstag nach dem maßgeblichen Wandlungstag.

Die Emittentin hat in der Barausgleichsoption-Ausübungserklärung den maßgeblichen Berechnungszeitraum und die Anzahl der Barausgleichsaktien anzugeben. Zinsen sind hinsichtlich eines Barausgleichsbetrages nicht zu zahlen.

accordance with § 8(c)(i) by paying a cash alternative amount in accordance with the conditions set out in § 8(e)(ii) and (iii) below (a **“Cash Alternative Election”**).

- (ii) The Issuer may make the Cash Alternative Election:

for the whole of the Relevant Conversion Ratio in which case the Issuer will pay to the relevant Bondholder a cash amount in euro equal to the Cash Alternative Amount plus the Coupon-Makewhole on the relevant Cash Settlement Date.

To exercise the Cash Alternative Election the Issuer must, no later than on the Notification Day, give notice to the relevant Bondholder in text form (by fax, by email or otherwise) (with a copy to the Principal Paying Agent and the Principal Conversion Agent) using the address stated in the Conversion Notice (a **“Cash Alternative Election Notice”**).

“Notification Day” means the third Business Day following the relevant Conversion Date.

The Issuer must specify in the Cash Alternative Election Notice the relevant Calculation Period and the Number of Cash Settled Shares. No interest will be payable with respect to a Cash Alternative Amount.

- (iii) Die Berechnungsstelle berechnet den Barausgleichsbetrag wie folgt:

“**Barausgleichsbetrag**” bezeichnet einen Betrag in Euro, der gemäß der nachstehenden Formel berechnet wird:

$$CAA = \sum_{n=1}^N \frac{1}{N} \times CSS_n \times P_n$$

Dabei gilt Folgendes:

CAA = der Barausgleichsbetrag, gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei ab € 0,005 aufgerundet wird;

CSS_n = die Anzahl der Barausgleichsaktien am nten Handelstag der Wandlungsperiode;

P_n = dem Angepassten Aktienkurs am nten Handelstag der Berechnungsperiode; und

N = 20.

“**Anzahl der Barausgleichsaktien**” an einem Handelstag des Berechnungszeitraums entspricht, in Bezug auf die Ausübung des Wandlungsrechts durch einen Anleihegläubiger, dem Maßgeblichen Wandlungsverhältnis. Dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass, wenn an einem Handelstag während des Berechnungszeitraums eine Anpassung des Wandlungspreises wirksam wird, ab diesem Handelstag (einschließlich) die Anzahl der Barausgleichsaktien der zuvor maßgeblichen Anzahl der Barausgleichsaktien geteilt durch den Faktor, der für die Anpassung des zuvor geltenden Wandlungspreises nach der maßgeblichen Formel anzuwenden ist,

- (iii) The Calculation Agent will determine the Cash Alternative Amount as follows.

“**Cash Alternative Amount**” means an amount in euro calculated in accordance with the following formula:

$$CAA = \sum_{n=1}^N \frac{1}{N} \times CSS_n \times P_n$$

where:

CAA = the Cash Alternative Amount rounded to the nearest full cent with €0.005 being rounded upwards;

CSS_n = the Number of Cash Settled Shares on the nth Trading Day of the Calculation Period;

P_n = the Adjusted Share Price on the nth Trading Day of the Calculation Period; and

N = 20.

“**Number of Cash Settled Shares**” on any Trading Day of the Calculation Period equals, in respect of the exercise of the Conversion Right by a Bondholder, the Relevant Conversion Ratio, provided that if any adjustment to the Conversion Price becomes effective on any Trading Day of the Calculation Period, then from and including such Trading Day the Number of Cash Settled Shares shall be equal to the Number of Cash Settled Shares previously in effect divided by the factor which shall apply to the Conversion Price previously in effect for the adjustment in accordance with the relevant formula.

entspricht.

§ 9 Anpassung des Wandlungspreises

- (a) (i) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag ihr Grundkapital durch Umwandlung der Kapital- oder Gewinnrücklage durch die Ausgabe neuer Aktien erhöht, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$$CP_a = CP \times \frac{N_o}{N_n}$$

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

CP = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 9(i));

N_n = die Anzahl ausgegebener Aktien der Emittentin nach der Kapitalerhöhung; und

N_o = die Anzahl ausgegebener Aktien der Emittentin vor der Kapitalerhöhung.

Falls die Kapitalerhöhung durch Umwandlung der Kapital- oder Gewinnrücklage nicht durch die Ausgabe neuer Aktien der Emittentin bewirkt wird, sondern mittels einer Erhöhung des jeweiligen auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrages des Grundkapitals bewirkt wird (§ 207 Absatz 2 Satz 2 AktG), wird der Wandlungspreis nicht angepasst und bleibt unverändert.

Mit einer Grundkapitalerhöhung durch Umwandlung der Kapital- oder Gewinnrücklage wird zugleich das bedingte Kapital der Emittentin kraft Gesetz im gleichen Umfang wie das Grundkapital erhöht (§ 218 AktG).

§ 9 Adjustment of the Conversion Price

- (a) (i) If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer increases its share capital by way of conversion of the capital reserve or retained earnings by means of issuance of new shares, the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

$$CP_a = CP \times \frac{N_o}{N_n}$$

Where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

CP = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 9(i));

N_n = the number of issued Shares of the Issuer after the share capital increase; and

N_o = the number of issued Shares of the Issuer before the share capital increase.

If the share capital increase by way of conversion of the capital reserve or retained earnings is not effected by means of the issuance of new Shares of the Issuer but by means of an increase of the interest in the share capital represented by each share (§ 207(2) sentence 2 AktG), the Conversion Price will not be adjusted and will remain unchanged.

Simultaneously with the share capital increase by way of conversion of the capital reserve or retained earnings the conditional capital of the Issuer is increased by operation of law in the same proportion as the share capital

(§ 218 AktG).

(ii) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag:

(A) die Zahl der ausgegebenen Aktien durch Herabsetzung des auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrages des Grundkapitals erhöht (Aktiensplit) oder die Anzahl der ausgegebenen Aktien reduziert, indem der auf die einzelne Aktie entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals erhöht wird, ohne das Grundkapital herabzusetzen (umgekehrter Aktiensplit); oder

(B) ihr Grundkapital durch Zusammenlegung ihrer Aktien herabsetzt,

wird der Wandlungspreis nach Maßgabe von § 9(a) angepasst, soweit sich aus § 9(a)(iii) nichts anderes ergibt.

(iii) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag das Grundkapital der Emittentin durch Herabsetzung des auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrages des Grundkapitals herabsetzt, wird der Wandlungspreis nicht angepasst und bleibt unverändert.

Keine Anpassung des Wandlungspreises erfolgt im Falle einer Kapitalherabsetzung durch Einziehung von eigenen Aktien.

(b) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre ihr Grundkapital mittels der Ausgabe neuer Aktien gegen Bareinlagen erhöht (*Bezugsrechtsemission*) (§§ 182, 186 AktG), wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$$CP_a = CP \times \left[\frac{N_o}{N_n} \times \left(1 - \frac{I + D}{M} \right) + \frac{I + D}{M} \right]$$

Dabei gilt folgendes:

(ii) If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer:

(A) increases the number of issued Shares by reduction of the interest in the share capital represented by each share (share split) or reduces the number of issued Shares by increasing the interest in the share capital represented by each share without reducing the share capital (reverse share split); or

(B) reduces its share capital by combining its Shares,

the Conversion Price will be adjusted in accordance with § 9(a) to the extent not otherwise provided for in § 9(a)(iii).

(iii) If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer decreases the share capital of the Issuer by way of a reduction of the interest in the share capital represented by each share, the Conversion Price will remain unchanged.

No adjustment of the Conversion Price will be made in case of a capital decrease by cancelling treasury shares.

(b) If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer increases its share capital through the issuance of new Shares against cash contributions while granting its shareholders a direct or indirect subscription right (rights issue) (§§ 182, 186 AktG), the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

$$CP_a = CP \times \left[\frac{N_o}{N_n} \times \left(1 - \frac{I + D}{M} \right) + \frac{I + D}{M} \right]$$

Where:

Gläubigerabstimmung 2019
Bedingungen in ihrer künftigen Fassung im Fall des Vollzugs der Änderung

CP_a =	der angepasste Wandlungspreis;	CP_a =	the adjusted Conversion Price;
CP =	der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 9(i));	CP =	the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 9(i));
N_n =	die Anzahl ausgegebener Aktien der Emittentin nach der Kapitalerhöhung;	N_n =	the number of issued Shares of the Issuer after the share capital increase;
N₀ =	die Anzahl ausgegebener Aktien der Emittentin vor der Kapitalerhöhung;	N₀ =	the number of issued Shares of the Issuer before the share capital increase;
I =	der Ausgabepreis der neuen Aktien;	I =	the issue price of the new Shares;
D =	der von der Berechnungsstelle bestimmte etwaige Dividendennachteil (nicht diskontiert) der neuen Aktien der Emittentin gegenüber Altaktien an dem Stichtag der Bezugsrechtsemission; und	D =	the dividend disadvantage (not discounted), if any, of the new Shares of the Issuer compared to the old Shares on the Record Date of the rights issue, as determined by the Calculation Agent; and
M =	der Durchschnittliche Marktpreis	M =	the Average Market Price.

Eine Anpassung des Wandlungspreises findet nicht statt, wenn bei Anwendung der obigen Formel CP_a größer als CP wäre.

There will be no adjustment of the Conversion Price if CP_a would, by applying the above formula, be greater than CP.

(c) Falls die Emittentin ihren Aktionären vor dem maßgeblichen Liefertag ein unmittelbares oder mittelbares Bezugsrecht gewährt auf

(c) If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer grants to its shareholders direct or indirect subscription rights in relation to

- (i) eigene Aktien,
- (ii) Wertpapiere mit Bezugs-, Options- oder Wandlungsrechten oder -pflichten auf Aktien der Emittentin (mit Ausnahme der Einräumung von Bezugsrechten im Rahmen von Kapitalerhöhungen nach § 9(b)) oder
- (iii) andere Schuldverschreibungen, Genussscheine oder sonstige Wertpapiere der Emittentin

- (i) own Shares,
- (ii) securities with subscription or option or conversion rights or conversion obligations in relation to Shares of the Issuer (but excluding the granting of subscription rights in the course of share capital increases in accordance with § 9(b)) or
- (iii) other debt securities, participation rights or other securities of the Issuer

(die vorstehend unter (i) bis (iii) genannten Wertpapiere gemeinsam "**Sonstige Wertpapiere**"), wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

(the securities listed in (i) through (iii) together, "**Other Securities**"), the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

$$CP_a = CP \times \frac{M - B}{M}$$

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

CP = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 9(i));

M = der Durchschnittliche Marktpreis, und

B = der Angemessene Marktwert der unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechte auf Sonstige Wertpapiere, die zu erhalten ein Aktionär der Emittentin je Aktie berechtigt ist, an dem Ex-Tag der Gewährung.

Eine Anpassung wird nur vorgenommen, wenn B>0.

(d) Ausschüttungen

Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag an ihre Aktionäre

(i) (A) Vermögen (einschließlich einer Sachdividende, aber ausschließlich einer Bardividende und Spaltungsaktien) ausschüttet, gewährt oder verteilt; oder

(B) Schuldverschreibungen, Options- oder Wandlungsrechte (mit Ausnahme der oben in § 9(c) genannten Rechte) ausschüttet, gewährt oder verteilt; oder

(C) Verkaufsoptionen im Fall eines Aktienrückkaufs gewährt

(die Fälle § 9(d)(i)(A) bis § 9(d)(i)(C) jeweils eine „**Ausschüttung**“), wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$$CP_a = CP \times \frac{M - B}{M}$$

Where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

CP = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 9(i));

M = the Average Market Price; and

B = the Fair Market Value of the direct or indirect rights to subscribe for such Other Securities to which a shareholder of the Issuer is entitled per Share on the Ex Date of such grant,

provided that an adjustment will only be made if B>0.

(d) Distributions

If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer distributes, allots or grants to its shareholders

(i) (A) assets (including a dividend in kind but excluding any Cash Dividend and excluding Spin-off Shares); or

(B) debt securities or warrants or conversion rights (with the exclusion of the rights mentioned above in § 9(c)); or

(C) put options in the case of a share repurchase

(each of the cases § 9(d)(i)(A) to § 9(d)(i)(C) a „**Distribution**“), the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following

formula:

$$CP_a = CP \times \frac{M - F}{M}$$

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

CP = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 9(i));

M = der Durchschnittliche Marktpreis;

F = im Falle § 9(d)(i)(A) oder § 9(d)(i)(B) der Angemessene Marktwert der Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung, die zu erhalten ein Aktionär der Emittentin je Aktie berechtigt ist, an dem Ex-Tag der Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung, und

im Falle § 9(d)(i)(C) der Verkaufsoptionswert der zugeteilten oder gewährten Verkaufsoptionen je Aktie.

Eine Anpassung wird nur vorgenommen, wenn $F > 0$; oder

- (ii) eine Bardividende ausschüttet, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$$CP_a = CP \times \frac{M - CD}{M}$$

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

CP = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis

$$CP_a = CP \times \frac{M - F}{M}$$

Where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

CP = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 9(i));

M = the Average Market Price;

F = in case of § 9(d)(i)(A) or § 9(d)(i)(B) the Fair Market Value of such distribution, allotment or grant per Share to which a shareholder of the Issuer is entitled on the Ex Date of such distribution, allotment or grant, and

in the case of § 9(d)(i)(C) the Put Option Value of the put options allotted or granted per Share,

provided that an adjustment will only be made if $F > 0$; or

- (ii) a Cash Dividend, the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

$$CP_a = CP \times \frac{M - CD}{M}$$

Where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

CP = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 9(i));

(vorbehaltlich § 9(i));

M = der Durchschnittliche
Marktpreis; und

CD = der Angemessene
Marktwert der
Bardividende je Aktie am
Ex-Tag.

Eine Anpassung des
Wandlungspreises findet nicht statt,
wenn bei Anwendung der obigen
Formel CP_a größer als CP wäre.

(e) Anpassungen gemäß § 9(d)(i) und § 9(d)(ii) werden auch bei Beschluss und/oder Ausschüttung am selben Tag unabhängig und getrennt voneinander durchgeführt und berechnet.

(f) Falls eine Verschmelzung (§ 2 UmwG) der Emittentin als übertragendem Rechtsträger oder eine Aufspaltung (§ 123 Absatz 1 UmwG) der Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag eintritt, hat jeder Anleihegläubiger das Recht auf Gewährung gleichwertiger Rechte gemäß § 23 UmwG bzw. §§ 125, 23 UmwG.

(g) Falls eine Abspaltung (§ 123 Absatz 2 UmwG) der Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag eintritt, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$$CP_a = CP \times \frac{M - F}{M}$$

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

CP = der unmittelbar vor dem
Anpassungstag maßgebliche
Wandlungspreis (vorbehaltlich
§ 9(i));

M = der Durchschnittliche
Marktpreis; und

F = der Angemessene Marktwert der
Anzahl der Spaltungsaktien, die
zu erhalten ein Aktionär der
Emittentin je Aktie berechtigt ist,
an dem Ex-Tag der Abspaltung.

Eine Anpassung wird nur vorgenommen,

M = the Average Market Price;
and

CD = the Fair Market Value per
Share of such Cash
Dividend on the Ex Date.

There will be no adjustment of the
Conversion Price if CP_a would, by
applying the above formula, be
greater than CP .

(e) Adjustments in accordance with § 9(d)(i) and § 9(d)(ii) will, also in cases of a resolution and/or distribution on the same day, be made and calculated independently and separately of each other.

(f) If a merger (§ 2 UmwG) of the Issuer as transferor entity or a split-up (§ 123(1) UmwG) of the Issuer occurs prior to the relevant Settlement Date, each Bondholder will be entitled to receive equivalent rights as provided by § 23 UmwG or §§ 125, 23 UmwG.

(g) If a spin-off (§ 123(2) UmwG) of the Issuer occurs prior to the relevant Settlement Date, the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

$$CP_a = CP \times \frac{M - F}{M}$$

Where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

CP = the Conversion Price in effect
immediately prior to the
Adjustment Date (subject to
§ 9(i));

M = the Average Market Price; and

F = the Fair Market Value of the
number of Spin-off Shares to
which a shareholder of the Issuer
is entitled per Share, on the Ex
Date of the spin off,

provided that an adjustment will only be

wenn $F > 0$.

made if $F > 0$.

(h) Falls vor dem maßgeblichen Liefertag eine Verschmelzung (§ 2 UmwG), bei der die Emittentin der übernehmende Rechtsträger ist, eine Ausgliederung (§ 123 Absatz 3 UmwG) oder ein ähnliches Ereignis eintritt, bleibt der Wandlungspreis unverändert.

(h) If a merger (§ 2 UmwG) of the Issuer as the acquiring entity or a hive-down (§ 123(3) UmwG) or a similar event occurs prior to the relevant Settlement Date, the Conversion Price will remain unchanged.

(i) Sofern Anpassungen des Wandlungspreises nach mehr als einer der Vorschriften von § 9(a), (b), (c), (d)(i), (d)(ii), (f) und/oder (g) durchzuführen sind oder sofern die Berechnung einer Anpassung nach einer dieser Vorschriften auf der Grundlage von Marktwerten erfolgt, die aufgrund einer anderen dieser Vorschriften zuvor anzupassen sind:

(i) If adjustments of the Conversion Price are required under more than one of § 9(a), (b), (c), (d)(i), (d)(ii), (f) and/or (g), or if the calculation of an adjustment under one of these provisions is based on market values which are required to be adjusted under another of these provisions beforehand, then such adjustment will be made:

(x) wird, sofern der Anpassungstag auf denselben Tag fällt, zuerst eine Anpassung nach § 9(a)(ii), zweitens nach § 9(d)(ii), drittens nach § 9(d)(i), viertens nach § 9(a), fünftens nach § 9(b), sechstens nach § 9(c), siebtens nach § 9(f), und schließlich nach § 9(g) durchgeführt, aber nur soweit die jeweilige Vorschrift nach Maßgabe ihrer Bestimmungen anwendbar ist; und

(x) in the case of adjustments with the same Adjustment Date by applying, first § 9(a)(ii), second § 9(d)(ii), third § 9(d)(i), fourth § 9(a), fifth § 9(b), sixth § 9(c), seventh § 9(f) and finally § 9(g), but only to the extent each such provision is applicable in accordance with its terms; and

(y) werden in anderen Fällen die maßgeblichen Ziffern gemäß der Folge ihrer Anpassungstage angewendet.

(y) in other cases by applying the relevant subsections in the sequence in which their Adjustment Dates occur.

Falls in einem der in diesem § 9(i) beschriebenen Fälle die Berechnung einer Anpassung gemäß einer hier genannten Ziffer der Anwendung einer anderen Ziffer nachfolgt, und die Berechnung der zweiten Anpassung oder einer folgenden Anpassung sich auf den Durchschnittlichen Marktpreis oder auf den Aktienkurs in einem Zeitraum vor dem Anpassungstag für eine Maßnahme bezieht, die nach dem zuerst anzuwendenden Unterabschnitt zu einer Anpassung führt, so wird dieser Durchschnittliche Marktpreis oder der Aktienkurs dieser Zeiträume zu dem Zwecke der Berechnung nachfolgender Anpassungen mit dem Faktor multipliziert, der bei der Multiplikation der vorangehenden Anpassung angewendet wurde. Falls der Verkaufsoptionswert oder ein Angemessener Marktwert unter Berücksichtigung des

If in any of the cases referred to in this § 9(i), the calculation of an adjustment under one of the aforementioned subsections is made subsequent to the application of any of the other subsections, and the calculation of the second or any subsequent adjustment refers to the Average Market Price or the Share Price in a period prior to the Adjustment Date for a measure requiring adjustment in accordance with the subsection which is to be applied first, the Average Market Price or the Share Price for those periods, for purposes of the calculation of the subsequent adjustments, will be multiplied by the factor used for the multiplication of the preceding adjustment. To the extent that the Put Option Value or a Fair Market Value is to be calculated in consideration of the value of the Share during such period, the Calculation Agent or

Werts der Aktie während dieses Zeitraums zu berechnen ist, setzt die Berechnungsstelle oder ein Unabhängiger Sachverständiger gegebenenfalls den Verkaufsoptionswert oder den maßgeblichen Angemessenen Marktwert auf Basis des entsprechend angepassten Werts der Aktie fest.

an Independent Expert, as the case may be, will calculate the Put Option Value or the relevant Fair Market Value, where applicable, on the basis of the value of the Share so adjusted.

- (j) Falls:
- (x) die Emittentin feststellt, oder
 - (y) die Hauptzahlstelle Erklärungen von Anleihegläubigern erhalten hat, die zusammen Schuldverschreibungen mit einem gesamten Festgelegten Nennbetrag von insgesamt mindestens 10 % des gesamten Festgelegten Nennbetrags der sich zu diesem Zeitpunkt insgesamt im Umlauf befindenden Schuldverschreibungen halten, die feststellen,

- (j) If:
- (x) the Issuer determines, or
 - (y) the Principal Paying Agent has received notices from Bondholders holding Bonds in an aggregate Principal Amount of at least 10 per cent. of the aggregate principal amount of all Bonds then outstanding who determine

dass Umstände eingetreten sind, die außerhalb der Vorgaben von § 9(a) bis § 9(g) eine Anpassung wegen Verwässerung notwendig machen (sofern nicht die Ereignisse oder Umstände ausdrücklich von der Anwendung der § 9(a) bis § 9(g) ausgeschlossen wurden), wird die Emittentin auf eigene Kosten und in Abstimmung mit der Berechnungsstelle einen Unabhängigen Sachverständigen um eine umgehende Feststellung ersuchen, welche weitere Anpassung gegebenenfalls den Umständen entsprechend billig und angemessen ist und welcher Tag der Anpassungstag ist. Der Unabhängige Sachverständige wird gegebenenfalls die Anpassung bestimmen, die gemäß dessen Feststellung an dem Anpassungstag wirksam wird.

that another adjustment for dilution should be made as a result of one or more events or circumstances not referred to above in § 9(a) to § 9(g) (except for events or circumstances that are specifically excluded from the operation of § 9(a) to § 9(g)), the Issuer will, at its own expense and in consultation with the Calculation Agent, request an Independent Expert to determine as soon as practicable what further adjustment (if any) is fair and reasonable to take account thereof and the Adjustment Date. The Independent Expert will determine such adjustment (if any) which will take effect in accordance with such determination on the Adjustment Date.

- (k) Keine Anpassungen erfolgen im Hinblick auf die Ausgabe von Aktien, Aktienoptionen oder Wandelgenussrechten und/oder Aktienbeteiligungsprogramme und/oder ähnliche Programme für Mitglieder des Vorstands oder des Aufsichtsrats (oder, im Fall von Tochtergesellschaften, ähnlicher Gremien) und/oder Mitarbeiter der Emittentin und/oder ihrer Tochtergesellschaften.

- (k) No adjustments will be made in relation to the issuance of Shares, stock options or convertible participation rights and/or stock ownership programmes and/or similar programmes for any members of the management board or supervisory board (or, in the case of Subsidiaries, comparable boards) and/or employees of the Issuer and/or any of its Subsidiaries.

Keine Anpassungen erfolgen ferner im Zusammenhang mit der Ausgabe von Aktien

No adjustments shall furthermore be made in relation to the issue of Shares or Other

oder Sonstiger Wertpapiere, für die das Bezugsrecht der Aktionäre mittelbar (bedingtes Kapital) oder unmittelbar ausgeschlossen ist.

Securities for which the subscription right of shareholders has been indirectly (conditional capital) or directly excluded.

- (l) Anpassungen nach Maßgabe dieses § 9 werden zu Beginn des Anpassungstags wirksam.

- (l) Adjustments in accordance with this § 9 will become effective as of the beginning of the Adjustment Date.

“Anpassungstag” bezeichnet:

“Adjustment Date” means:

- (i) im Falle einer Anpassung gemäß § 9(a), den von der Berechnungsstelle bestimmten Tag, an dem das die Anpassung auslösende Ereignis wirksam wird;
- (ii) im Falle einer Anpassung gemäß § 9(b), § 9(c), § 9(d) oder § 9(g), den betreffenden Ex-Tag, frühestens jedoch den ersten Tag, an dem die betreffende Anpassung festgestellt werden kann;
- (iii) im Falle einer Anpassung gemäß § 9(f), den Tag, an dem die Verschmelzung (§ 2 UmwG) oder eine Aufspaltung (§ 123 Absatz 1 UmwG) der Emittentin wirksam wird; oder
- (iv) im Falle einer Anpassung gemäß § 9(a), den von dem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten Tag, an dem die Anpassung wirksam wird.

- (i) in the case of an adjustment in accordance with § 9(a), the date on which the relevant event triggering the adjustment becomes effective, as determined by the Calculation Agent,
- (ii) in the case of an adjustment in accordance with § 9(b), § 9(c), § 9(d) or § 9(g), the relevant Ex Date or, if later, the first date on which such adjustment is capable of being determined;
- (iii) in the case of an adjustment pursuant to § 9(f), the date on which the merger (§ 2 UmwG) or the split-up (§ 123(1) UmwG) of the Issuer becomes effective; or
- (iv) in the case of an adjustment in accordance with § 9(a), the date on which such adjustment becomes effective, as determined by the Independent Expert.

Im Falle von Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt wurde, werden keine Anpassungen nach Maßgabe dieses § 9 vorgenommen, sofern der Anpassungstag nach dem Liefertag liegt.

In the case of Bonds in respect of which the Conversion Right has been exercised no adjustments in accordance with this § 9 will be made if the Adjustment Date is later than the Settlement Date.

- (m) Anpassungen nach den vorstehenden Bestimmungen werden durch die Berechnungsstelle nach Maßgabe von § 12(c) berechnet. Der gemäß diesem § 9 angepasste Wandlungspreis wird auf vier Dezimalstellen gerundet, wobei ab € 0,00005 aufgerundet wird.

- (m) Adjustments in accordance with the foregoing provisions will be calculated by the Calculation Agent, subject to § 12(c). The Conversion Price determined in accordance with this § 9 will be rounded to four decimal places with € 0.00005 being rounded upwards.

- (n) Es erfolgt keine Anpassung des Wandlungspreises, soweit der Wandlungspreis für eine Aktie unter den anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin (§ 9 Absatz 1 AktG) zu dem Zeitpunkt einer solchen Anpassung herabgesetzt würde. Nichts-

- (n) No adjustment to the Conversion Price will be made to the extent that the Conversion Price for one Share would thereby be reduced below the interest in the Issuer's share capital represented by each share (§ 9(1) of the AktG) effective as of the date

destotrotz wird auf jeden Umstand hin, der ohne diesen § 9(n) eine unter dem anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin liegende Anpassung des Wandlungspreises zur Folge hätte, die Berechnung aller nachfolgenden Anpassungen auf der Basis des Wandlungspreises gemacht, der bei der Anwendung eines anderen Absatzes als dieses § 9(n) berechnet worden wäre. Liegt das Ergebnis solcher Berechnungen unter dem anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin, so entspricht der Wandlungspreis dem anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin. Soweit eine Anpassung des Wandlungspreises aufgrund dieses § 9(n) nicht durchgeführt werden kann, ist die Emittentin nicht dazu verpflichtet, den Anleihegläubigern eine Barauszahlung oder anderen Ausgleich anzubieten.

Die Emittentin wird eine Anpassung des Wandlungspreises und/oder jede andere Anpassung der Bedingungen des Wandlungsrechts unverzüglich gemäß § 13 bekannt machen.

- (o) In diesem § 9 haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesene Bedeutung:

“Abschlagszahlung auf den Bilanzgewinn” bezeichnet jede von der Emittentin je Aktie ausgeschüttete Abschlagszahlung auf den Bilanzgewinn in Geld vor dem Abzug von Quellensteuer.

“Angemessener Marktwert” eines Wertpapiers (einschließlich der Aktie und einer etwaigen Spaltungsaktie), Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an einem Tag bezeichnet,

- (i) falls die Emittentin an ihre Aktionäre eine Bardividende (mit Ausnahme einer Scrip Dividende) zahlt oder einen sonstigen Geldbetrag ausschüttet, den Betrag der Bardividende bzw. den Betrag der sonstigen Ausschüttung in Geld je Aktie vor dem Abzug von Quellensteuer an diesem Tag, wie von der Berechnungsstelle festgestellt;
- (ii) im Falle einer Scrip Dividende, den höheren der folgenden Beträge:

of such adjustment. Without prejudice to the foregoing, upon any event which, but for this § 9(n), would result in an adjustment to the Conversion Price to an amount which is less than the interest in the Issuer’s share capital represented by each share, the calculation of any subsequent adjustments will be made on the amount of the Conversion Price which would have resulted, had this § 9(n) not applied. If the result of such adjustments is below the interest in the Issuer’s share capital represented by each share, the Conversion Price will be the interest in the Issuer’s share capital represented by each share. To the extent that an adjustment to the Conversion Price cannot occur as a result of this § 9(n), the Issuer will not be obliged to compensate the Bondholders by a cash payment or in any other way.

The Issuer will give notice in accordance with § 13 of an adjustment to the Conversion Price and/or any other adjustment to the terms of the Conversion Right without undue delay.

- (o) In this § 9 the following terms will have the following meaning:

“Payment on account of a Balance Sheet Profit” means any payment in cash on account of the balance sheet profit distributed by the Issuer per Share prior to deduction of any withholding tax.

“Fair Market Value” of a security (including the Share and any Spin-off Share), right or other asset, on any date, means,

- (i) if the Issuer pays to its shareholders a Cash Dividend (other than a Scrip Dividend) or distributes any other cash amount, the amount of such Cash Dividend or the amount of such other distribution in cash per Share prior to deduction of any withholding tax on such date, as determined by the Calculation Agent;
- (ii) in the case of a Scrip Dividend, the greater of the following amounts:

(x) den Geldbetrag der Scrip Dividende oder (y) den Wert der von der Emittentin alternativ zu diesem Geldbetrag angebotenen Aktien oder anderen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände, wobei der Wert (A) im Fall von Aktien dem gemäß der in dem nachstehenden Absatz (iii) enthaltenen Formel berechneten Betrag entspricht, und (B) im Fall von anderen Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen deren gemäß Absatz (iv) bzw. Absatz (v) festgestellten Fairen Marktwert am Ex-Tag der Scrip Dividende entspricht, wobei die Berechnungsstelle alle Feststellungen trifft;

- (iii) im Falle von Aktien (für Zwecke von § 9(d)(i) (ii), den von der Berechnungsstelle gemäß der folgenden Formel berechneten Betrag:

$$F = \frac{M \times N}{(1 + N)}$$

Dabei gilt Folgendes:

F = der Angemessene Marktwert;

M = der Durchschnittliche Marktpreis; und

N = die Anzahl der je existierender Aktie ausgeschütteten Aktien;

- (iv) im Falle sonstiger Wertpapiere (einschließlich Spaltungsaktien), Rechte oder sonstiger Vermögensgegenstände, die an einer Wertpapierbörse oder einem Wertpapier-Markt mit adäquater Liquidität (wie durch die Berechnungsstelle festgelegt) öffentlich gehandelt werden, die Anzahl der je Aktie ausgeschütteten sonstigen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände multipliziert mit dem arithmetischen Durchschnitt der täglichen Wertpapier-Kurse für das betreffende Wertpapier, das betreffende Recht

(x) the cash amount thereof and (y) the value of the Shares or other securities, rights or assets offered by the Issuer as an alternative to such cash amount, such value being equal to (A) in the case of Shares, the amount calculated pursuant to the formula in limb (iii) below, and (B) in the case of other securities, rights or assets, the Fair Market Value thereof as at the Ex Date of the Scrip Dividend as determined pursuant to limb (iv) or, as the case may be, limb (v), below, all as determined by the Calculation Agent;

- (iii) in the case of Shares (for the purposes of § 9(d)(i) (ii)), the amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$F = \frac{M \times N}{(1 + N)}$$

Where:

F = the Fair Market Value;

M = the Average Market Price; and

N = the number of shares distributed per existing Share;

- (iv) in the case of any other security (including Spin-off Shares), right or other asset which is publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity (as determined by the Calculation Agent), the number of such securities, rights or other assets distributed per Share multiplied by the arithmetic average of the daily Security Prices of such security, right or other asset on the five Trading Days (or such shorter period as such securities, rights or other assets are publicly traded) beginning on such date (or, if later, the first such Trading Day such securities, rights or other

oder den betreffenden sonstigen Vermögensgegenstand an den fünf Handelstagen (oder einem gegebenenfalls kürzeren Zeitraum, innerhalb dessen die betreffenden Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände öffentlich gehandelt werden), die an dem betreffenden Tag (frühestens jedoch an dem ersten Handelstag, an dem die betreffenden Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände öffentlich gehandelt werden) beginnen, wie durch die Berechnungsstelle berechnet; bzw.

- (v) im Falle sonstiger Wertpapiere (einschließlich Spaltungsaktien), Rechte oder sonstiger Vermögensgegenstände, die nicht wie zuvor beschrieben an einer Wertpapierbörse oder einem Wertpapier-Markt mit adäquater Liquidität öffentlich gehandelt werden, den von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten angemessenen Marktwert der je Aktie ausgeschütteten Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände,

jeweils (sofern erforderlich) umgerechnet in Euro mit dem an dem jeweiligen Tag geltenden Maßgeblichen Wechselkurs.

Dabei bezeichnet:

“**Maßgeblicher Wechselkurs**” für die Umrechnung von einer Währung in Euro an einem bestimmten Tag den Kassa-Wechselmittelkurs (spot mid-rate) zwischen den betreffenden Währungen um 13:00 Uhr Frankfurter Zeit an diesem Tag, wie er auf der Bloomberg Bildschirmseite BFIX (oder einer Nachfolger-Bildschirmseite) erscheint oder von dieser hergeleitet wird.

Falls der Maßgebliche Wechselkurs nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, ist der Maßgebliche Wechselkurs der in entsprechender Anwendung der vorstehenden Regelungen bestimmte Wechselkurs an dem letzten Tag vor dem betreffenden Tag, an dem der Wechselkurs ermittelt werden kann. Wenn

assets are publicly traded), as calculated by the Calculation Agent; or

- (v) in the case of any other security (including Spin-off Shares), right or other asset which is not publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity (as aforesaid), the fair market value of such securities, rights or other assets distributed per Share as determined by an Independent Expert,

in each case converted (if necessary) into euro at the Relevant FX Rate in effect on such date.

Where:

“**Relevant FX Rate**” means on any day, and, in respect of the conversion of any currency into euro the spot mid-rate of exchange at 1.00 p.m. Frankfurt time on that day for such pair of currencies as appearing on or derived from Bloomberg page BFIX (or any successor page thereto).

If the Relevant FX Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Relevant FX Rate shall be the exchange rate determined in accordance with the foregoing provisions *mutatis mutandis* but with respect to the last day preceding such day on which such rate can be determined. If the Relevant FX Rate

der Maßgebliche Wechselkurs nicht auf diese Weise ermittelt werden kann, dann wird ein Unabhängiger Sachverständiger den Maßgeblichen Wechselkurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen bestimmen, die dieser Unabhängige Sachverständige für maßgeblich hält; diese Bestimmung ist abschließend.

“**Bardividende**” bezeichnet jede von der Emittentin in Geld gezahlte Dividende je Aktie vor dem Abzug von Quellensteuer und schließt jede Abschlagszahlung auf den Bilanzgewinn ein.

Falls die Emittentin den Aktionären eine Option einräumt, Bardividenden in Form von Aktien oder anderen Wertpapieren, Rechten oder Vermögensgegenständen anstelle des entsprechenden Geldbetrages ausgeschüttet zu bekommen (wobei die Bardividende, die Gegenstand einer solchen Option ist, als “**Scrip Dividende**” bezeichnet wird), gilt eine solche Gratisaktie als Bardividende zu einem Betrag, der entsprechend Punkt (ii) der Definition des “**Angemessenen Marktwertes**” bestimmt wird.

“**Durchschnittlicher Marktpreis**” bezeichnet den von der Berechnungsstelle berechneten arithmetischen Durchschnitt der täglichen Aktienkurse an den letzten drei Handelstagen vor dem Ex-Tag.

“**Ex-Tag**” bezeichnet jeweils den ersten Handelstag, an dem die Aktie “ex Dividende” bzw. “ex Bezugsrecht” oder “ex” sonstige Ausschüttung, Zuteilung, Berechtigung oder Gewährung von Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen gehandelt wird.

“**Spaltungsaktien**” bezeichnet die Aktien an dem übernehmenden Rechtsträger bzw. den übernehmenden Rechtsträgern, die ein Aktionär der Emittentin im Zuge der Abspaltung zu erhalten berechtigt ist.

“**Stichtag**” bezeichnet den relevanten Zeitpunkt für die Bestimmung der Berechtigung der Aktionäre der Emittentin, die Wertpapiere, Rechte, Bezugsrechte, Options- oder Wandlungsrechte, eine Dividende, eine Ausschüttung oder

cannot be so determined, an Independent Expert will determine the Relevant FX Rate on the basis of such quotations or other information as such Independent Expert considers appropriate; any such determination will be conclusive.

“**Cash Dividend**” means any cash dividend paid by the Issuer per Share prior to deduction of any withholding tax and includes any Payment on account of a Balance Sheet Profit.

If the Issuer grants to the shareholders an option to receive any Cash Dividend distributed in the form of Shares or other securities, rights or assets in lieu of the cash amount thereof (the cash dividend subject to such option, a “**Scrip Dividend**”), then such Scrip Dividend shall be deemed to be a Cash Dividend in an amount determined in accordance with limb (ii) of the definition of “**Fair Market Value**”.

“**Average Market Price**” means the arithmetic average of the daily Share Prices on the last three Trading Days before the Ex Date as calculated by the Calculation Agent.

“**Ex Date**” means the first Trading Day on which the Share is traded “ex dividend” or “ex subscription right” or “ex” any other distribution, allotment, entitlement or grant of securities, rights or other assets.

“**Spin-off Shares**” means the shares in the acquiring entity (entities) which a shareholder of the Issuer is entitled to receive in the course of the spin-off.

“**Record Date**” means the relevant time of the determination of the entitlement of shareholders of the Issuer to receive securities, rights, subscription rights, option or conversion rights, a dividend, a distribution or Spin-off Shares.

Spaltungsaktien zu erhalten.

“Verkaufsoptionswert” (berechnet je Aktie):

- (i) den von der EUREX auf Basis der Marktlage am letzten Handelstag vor Beginn des Verkaufsoptionshandels ermittelten Wert der Verkaufsoption; oder
- (ii) falls ein solcher Wert (weil Optionen auf die Aktien an der EUREX nicht gehandelt werden oder aus sonstigen Gründen) von der EUREX nicht bekannt gegeben wird, den Schlusskurs des Rechts zum Verkauf von Aktien am Ex-Tag; oder
- (iii) falls ein solcher Schlusskurs nicht feststellbar ist, den Wert der Verkaufsoption, der von einem Unabhängigen Sachverständigen unter Berücksichtigung der Marktlage während des Zeitraums, in dem die maßgeblichen Verkaufsoptionen gehandelt werden, bestimmt wird.

“Wertpapier-Kurs” an jedem Handelstag bezeichnet den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er auf der Bloomberg Bildschirmseite HP (Setting “Weighted Average Line”) (oder auf einer Nachfolgerin dieser Seite bzw. dieser Einstellung) für ein solches Wertpapier, Recht oder anderen Vermögenswert im Hinblick auf den relevanten Markt angezeigt wird, bzw. (ii) wenn kein solcher volumengewichteter durchschnittlicher Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands in dem Bloomberg Informationssystem erhältlich ist, den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er von dem Relevanten Markt (oder einer anderen, von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten adäquaten Quelle) hergeleitet wird, bzw. (iii) wenn kein solcher volumengewichteter durchschnittlicher Kurs des betreffenden

“Put Option Value” means (calculated on a per Share basis):

- (i) the value of the put option, as determined by EUREX on the basis of the market situation prevailing on the Trading Day before the put option commences to be traded; or
- (ii) if such value is not published by EUREX (because options on the shares are not traded on EUREX or for any other reason), the closing price of the right to sell shares on the Ex Date; or
- (iii) if such closing price is not available, the value of the put option which will be determined by an Independent Expert taking into account the prevailing market conditions during the period in which the relevant put options are traded.

“Security Price” means on any Trading Day (i) the volume-weighted average price of the security, right or other asset on the Relevant Market on the relevant Trading Day appearing on the Bloomberg screen page HP (setting “Weighted Average Line”) (or any successor screen page or setting) for such security, right or other asset in respect of the Relevant Market or, (ii) if no such volume-weighted average price of the security, right or other asset is available from the Bloomberg information system, the volume-weighted average price of the security, right or other asset on the Relevant Market on that Trading Day as derived from the Relevant Market (or other appropriate source as determined by an Independent Expert), or, (iii) if no such volume-weighted average price of the security, right or other asset is available, the official closing price of the security, right or other asset as reported on the Relevant Market on that Trading Day or, (iv) if no such official closing price of the security, right or other asset is reported on the Relevant Market, the last reported official quotation of the security, right or other asset on the Relevant Market on the relevant Trading Day, or (v) if the Security

Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands erhältlich ist, der offizielle Schlusskurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, bzw. (iv) für den Fall, dass kein offizieller Schlusskurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag veröffentlicht wird, der letzte veröffentlichte Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, bzw. (v) falls der Wertpapier-Kurs nicht anhand von (i) bis (iv) oben bestimmt werden kann, der von einem Unabhängigen Sachverständigen auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen bestimmen, die dieser Unabhängige Sachverständige für maßgeblich hält; jede solche Feststellung ist endgültig. Falls die Feststellung des Wertpapier-Kurses aufgegeben wird, schließt eine Bezugnahme auf den Wertpapier-Kurs in diesen Emissionsbedingungen die Bezugnahme auf einen Kurs, der den Wertpapier-Kurs (i) kraft Gesetzes oder (ii) aufgrund einer allgemein akzeptierten Marktpraxis ersetzt, ein.

Price cannot be determined in accordance with (i) to (iv) above, the price as determined by an Independent Expert on the basis of such quotations or other information as such Independent Expert considers appropriate; any such determination will be conclusive. Any reference in these Terms and Conditions to the Security Price will include, if the reporting of the Security Price is discontinued, a reference to a quotation which replaces the Share Price (x) by operation of law or (y) on the basis of generally accepted market practice

(p) Bei der Berechnung oder Festlegung eines Aktienkurses, eines Wertpapier-Kurses, eines Angemessenen Marktwerts oder eines Durchschnittlichen Marktpreises oder der Feststellung von "TD" erfolgen etwaige Anpassungen durch die Berechnungsstelle (vorausgesetzt, die Berechnungsstelle stellt in eigenem Ermessen fest, dass sie in der Lage ist, in ihrer Eigenschaft als Berechnungsstelle eine solche Anpassung vorzunehmen), wie diese oder wie ein Unabhängiger Sachverständiger es für angemessen hält, um einer Ausgabe von Aktien im Zuge von Kapitalerhöhungen durch Umwandlung der Kapital- oder Gewinnrücklage (§ 9(a)), einem Aktiensplit, einem umgekehrten Aktiensplit oder einer Zusammenlegung von Aktien (§ 9(a)(ii)), einer Aktienausgabe im Rahmen einer Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht (§ 9(b)), einer Bezugsrechtsemission bezüglich Sonstiger Wertpapiere (§ 9(c)), einer

(p) In making any calculation or determination of a Share Price, a Security Price, a Fair Market Value or an Average Market Price or "TD", adjustments (if any) shall be made as the Calculation Agent (*provided that* the Calculation Agent determines, in its sole discretion, that it is capable, acting in such Calculation Agent capacity, of performing such adjustment) or as an Independent Expert considers appropriate to reflect any issue of Shares as a result of a share capital increase from the conversion of the capital reserve or from retained earnings (§ 9(a)), any share split/reverse share split or combining of Shares (§ 9(a)(ii)), any issue of Shares as a result of a share capital increase with subscription rights (§ 9(b)), any issue of Other Securities with subscription rights (§ 9(c)), a Cash Dividend (§ 9(d)(ii)) or any similar event.

Bardividende (§ 9(d)(ii)) oder einem ähnlichen Ereignis Rechnung zu tragen.

§ 10 Kontrollerwerb, Annahmereignis, Verschmelzung der Emittentin als übertragender Gesellschaft

- (a) Wenn ein freiwilliges Übernahmeangebot für Aktien der Emittentin abgegeben wird, wird die Emittentin sobald wie möglich, nachdem sie davon Kenntnis erhalten hat, gemäß § 13 diese Tatsache und den voraussichtlichen Annahmestichtag bekannt machen. Wenn ein Kontrollerwerb oder ein Annahmereignis eintritt oder die Hauptversammlung eine Übertragende Verschmelzung beschließt, wird die Emittentin sobald wie möglich, nachdem sie Kenntnis von dem Eintritt des Ereignisses erhalten hat, gemäß § 13 den Kontrollerwerb und den Kontrollerwerbsstichtag bzw. das Annahmereignis, den gemäß § 10(c)(iii) angepassten Wandlungspreis und den Annahmestichtag bzw. den Beschluss der Hauptversammlung der Emittentin über die Übertragende Verschmelzung und den Verschmelzungsstichtag sowie, im Falle eines Kontrollerwerbs oder einer Übertragenden Verschmelzung, die Kündigungsfrist gemäß § 10(b) bekannt machen.
- (b) Falls die Emittentin gemäß § 10(a) einen Kontrollerwerb oder eine Übertragende Verschmelzung bekannt gemacht hat, ist jeder Anleihegläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 10 Tagen mit Wirkung zum Kontrollerwerbsstichtag bzw. zum Verschmelzungsstichtag alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen, die noch nicht gewandelt oder zurückgezahlt wurden, zu kündigen. In einem solchen Fall hat die Emittentin die betreffenden Schuldverschreibungen am Kontrollerwerbsstichtag bzw. Verschmelzungsstichtag zu ihrem Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Kontrollerwerbsstichtag bzw. Verschmelzungsstichtag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Eine Kündigungserklärung gemäß § 10(b) ist unwiderruflich und ist in Textform gegenüber der Hauptzahlstelle gemäß den

§ 10 Acquisition of Control, Acceptance Event, Merger with Issuer as Transferring Entity

- (a) If a voluntary tender offer for shares of the Issuer is made, the Issuer will as soon as possible after becoming aware thereof give notice, in accordance with § 13, of this fact and of the prospective Acceptance Record Date. If an Acquisition of Control or an Acceptance Event occurs or the shareholders' meeting approves a Transferring Merger, the Issuer will as soon as possible after becoming aware of the occurrence of such event give notice, in accordance with § 13, of the Acquisition of Control and the Acquisition of Control Record Date or of the Acceptance Event, the adjusted Conversion Price determined in accordance with § 10(c)(iii) and the Acceptance Record Date or the resolution of the Issuer's shareholders' meeting on the Transferring Merger and the Merger Record Date, as applicable, as well as, in case of an Acquisition of Control or a Transferring Merger, the termination period in accordance with § 10(b).
- (b) If the Issuer gives notice of an Acquisition of Control or a Transferring Merger in accordance with § 10(a), each Bondholder may terminate all or part of its Bonds that have not previously been converted or redeemed with a prior notice of not less than 10 days with effect as of the Acquisition of Control Record Date or the Merger Record Date, as applicable. In such case, the Issuer will redeem such Bonds at the Principal Amount plus accrued interest thereon, if any, up to, but excluding the Acquisition of Control Record Date or the Merger Record Date, as applicable, on the Acquisition of Control Record Date or the Merger Record Date, as applicable.

A notice of termination in accordance with § 10(b) is irrevocable and shall be made in text form to the Principal Paying Agent in

Regeln und Verfahren des Clearingsystems zu erklären. Der betreffende Anleihegläubiger hat dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachzuweisen, dass er zu dem Zeitpunkt der Kündigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung(en) ist.

accordance with the rules and procedures of the Clearing System. The respective Bondholder must give evidence with a certificate from its Custodian that he is the holder of the respective Bond(s) at the time of the termination.

Wenn eine Schuldverschreibung von einem Anleihegläubiger gemäß diesem § 10(b) zur vorzeitigen Rückzahlung fällig gestellt wird, kann dieser Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für diese Schuldverschreibung ab dem Zugang der Kündigungserklärung bei der Hauptzahlstelle gemäß diesem § 10(b) nicht mehr ausüben.

If any Bond is declared due for early redemption by a Bondholder in accordance with this § 10(b), the Conversion Right with respect to such Bond may no longer be exercised by such Bondholder from the receipt of the notice of termination by the Principal Paying Agent in accordance with this § 10(b).

- (c) (i) Falls die Emittentin gemäß § 10(a) die Abgabe eines freiwilligen Übernahmeangebots auf Aktien der Emittentin bekannt macht, hat jeder Anleihegläubiger das Recht, durch Abgabe einer auf den Eintritt eines Annahmereignisses bedingten Wandlungserklärung (die **“Bedingte Wandlungserklärung”**) während der Bedingten Wandlungserklärungsfrist seine Schuldverschreibungen zu einem nach der in § 10(c)(iii) beschriebenen Formel angepassten Wandlungspreis zu wandeln. Bedingte Wandlungserklärungen sind unwiderruflich, auch wenn sich die Annahmefrist gemäß § 16 Abs. 1 WpÜG nach Abgabe der Bedingten Wandlungserklärung verlängert.

- (c) (i) If the Issuer gives notice of a voluntary tender offer for shares of the Issuer in accordance with § 10(a), Bondholders have the right to convert their Bonds by giving a conversion notice that is conditional upon the occurrence of an Acceptance Event (the **“Conditional Conversion Notice”**) during the Conditional Conversion Notice Period at a Conversion Price adjusted in accordance with the formula set out in § 10(c)(iii). Conditional Conversion Notices are irrevocable even if the acceptance period pursuant to § 16(1) WpÜG is extended after submission of the Conditional Conversion Notice.

- (ii) Falls die Emittentin gemäß § 10(a) einen Kontrollerwerb bekannt macht und Anleihegläubiger bis zum Kontrollerwerbsstichtag (einschließlich) eine Wandlungserklärung abgeben, wird der Wandlungspreis nach Maßgabe der in § 10(c)(iii) beschriebenen Formel angepasst.

- (ii) If the Issuer gives notice of an Acquisition of Control in accordance with § 10(a) and Bondholders submit a Conversion Notice on or prior to the Acquisition of Control Record Date, the Conversion Price shall be adjusted pursuant to the formula set out in § 10(c)(iii).

(iii) $CP_a = \frac{CP}{1+Pr \times \frac{\epsilon}{t}}$

(iii) $CP_a = \frac{CP}{1+Pr \times \frac{\epsilon}{t}}$

Dabei gilt folgendes:

Where:

$CP_a =$

$CP_a =$ the adjusted Conversion Price (rounded to four decimal places with € 0.00005 being rounded upwards);

der angepasste Wandlungspreis (auf vier Dezimalstellen gerundet, wobei ab € 0,00005

aufgerundet wird);

CP = der Wandlungspreis an dem Tag, der dem Tag, an dem das Annahmeeeignis bzw. der Kontrollerwerb eintritt, vorausgeht;

P_r = die anfängliche Wandlungsprämie von 9%;

C = die Anzahl von Tagen ab dem Tag, an dem das Annahmeeeignis bzw. der Kontrollerwerb eintritt (jeweils einschließlich), bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich); und

T = die Anzahl von Tagen ab dem Begebungstag (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich).

CP = the Conversion Price on the day preceding the day on which the Acceptance Event or the Acquisition of Control, as applicable, occurs;

P_r = the initial conversion premium of 9 per cent.;

C = the number of days from and including the date on which the Acceptance Event or the Acquisition of Control, as applicable, 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.

Eine Anpassung des Wandlungspreises erfolgt nicht, wenn bei Anwendung der vorstehenden Formel (i) CP_a größer als CP wäre oder (ii) soweit der Wandlungspreis für eine Aktie unter den anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin (§ 9 Absatz 1 AktG) zu dem Zeitpunkt einer solchen Anpassung herabgesetzt würde.

There will be no adjustment of the Conversion Price (i) if, by applying the above formula, CP_a would be greater than CP or (ii) to the extent that, by applying the above formula, the Conversion Price for one Share would thereby be reduced below the interest in the Issuer's share capital represented by each share (§ 9(1) of the AktG) effective as of the date of such adjustment.

- (iv) Der Anleihegläubiger hat die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, vor dem Ende der Bedingten Wandlungserklärungsfrist gemäß § 8(b)(ii) an die Hauptwandlungsstelle zu liefern.

- (iv) The Bondholder is required to deliver to the Principal Conversion Agent the Bonds to be converted in accordance with § 8(b)(ii) before the end of the Conditional Conversion Notice Period.

Die Bedingte Wandlungserklärung wird am Ende des Tags, an dem das Annahmeeeignis eintritt, unbedingt, und zwar unabhängig davon, ob dieser Zeitpunkt in einen Ausschlusszeitraum fällt oder nicht.

The Conditional Conversion Notice becomes unconditional at the end of the day on which the Acceptance Event occurs, regardless of whether or not that point in time falls within an Excluded Period.

Sofern kein Annahmeeeignis eintritt, werden die zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen auf

If no Acceptance Event occurs the Bonds delivered for conversion will be redelivered to the securities

das von dem Anleihegläubiger gemäß § 8(b)(i)(C) angegebene Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck bei einem Teilnehmer des Clearingsystems oder bei einem Kontoinhaber des Clearingsystems zurückübertragen.

Der Wandlungstag wird gemäß § 8(b)(iv)(C) bestimmt. Sofern ein Anleihegläubiger die Bedingte Wandlungserklärung und/oder die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, erst nach 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag der Bedingten Wandlungserklärungsfrist oder, falls früher, an dem Tag, an dem das Annahmeeeignis eintritt, an die Hauptwandlungsstelle liefert, wird die Bedingte Wandlungserklärung als normale Wandlungserklärung behandelt und wird der Wandlungstag entsprechend § 8(b)(iv)(B) bestimmt.

- (v) Im Falle eines Kontrollerwerbs wird die Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesem § 10(c) an dem Tag wirksam, an dem der Kontrollerwerb eintritt.

Im Falle eines freiwilligen Übernahmeangebotes wird die Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesem § 10(c) an dem Tag, an dem das Annahmeeeignis eintritt, wirksam.

Innerhalb einer Periode, die mit der Bekanntmachung eines freiwilligen Übernahmeangebots oder eines Kontrollerwerbs durch die Emittentin gemäß § 10(a) beginnt und mit dem in dieser Bekanntmachung bestimmten Kontrollerwerbstichtag (im Falle eines Kontrollerwerbs) bzw. dem Tag des (letzten) Vollzugs des freiwilligen Übernahmeangebots (im Falle eines freiwilligen Übernahmeangebots) endet, wird der Wandlungspreis nach diesem § 10(c) in keinem Fall mehr als einmal angepasst. Ferner wird der Wandlungspreis im Falle eines freiwilligen Übernahmeangebots, im

account of the Bondholder or its nominee at a participant in, or account holder of, the Clearing System as named by the Bondholder pursuant to § 8(b)(i)(C).

The relevant Conversion Date will be determined in accordance with § 8(b)(iv)(C), *provided that* if a Bondholder delivers to the Principal Conversion Agent the Conditional Conversion Notice and/or the Bonds to be converted after 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the earlier of the last day of the Conditional Conversion Notice Period and the day on which the Acceptance Event occurs, the Conditional Conversion Notice will be treated as a normal Conversion Notice and the relevant Conversion Date will be determined in accordance with § 8(b)(iv)(B) *mutatis mutandis*.

- (v) In the case of an Acquisition of Control, the adjustment to the Conversion Price in accordance with this § 10(c) will become effective on the date on which the Acquisition of Control occurs.

In the case of a voluntary tender offer, the adjustment to the Conversion Price in accordance with this § 10(c) will become effective the date on which the Acceptance Event occurs.

In no event shall the Conversion Price be adjusted more than once in accordance with this § 10(c) during any period starting with the notice by the Issuer in accordance with § 10(a) of a voluntary tender offer or an Acquisition of Control and ending on the Acquisition of Control Record Date (in case of an Acquisition of Control) or the day of the (last) settlement of the voluntary tender offer (in case of a voluntary tender offer). Further, in case of a voluntary tender offer in connection with which an Acceptance Event as well as an Acquisition of Control occurs, the

Zuge dessen sowohl ein Annahmeregignis als auch ein Kontrollerwerb eintritt, nur einmal (und zwar bezogen auf den Zeitpunkt des Eintritts des ersten dieser Ereignisse) angepasst.

Zur Klarstellung: Der nach § 10(c) angepasste Wandlungspreis unterliegt unter den Voraussetzungen des § 9 weiteren Anpassungen.

Conversion Price shall only be adjusted once (as of the time at which the first of these events occurs).

For the avoidance of doubt the Conversion Price adjusted in accordance with § 10(c) is subject to further adjustments in accordance with the prerequisites of § 9.

(d) In diesem § 10 gilt folgendes:

Ein **“Annahmeregignis”** liegt vor, wenn und sobald nach einem freiwilligen Übernahmeangebot für Aktien der Emittentin (i) der Bieter nach dem Ablauf der Annahmefrist eine Mitteilung gemäß § 23(1) Nr. 2 WpÜG veröffentlicht hat, wonach das Angebot mindestens für eine Zahl von Aktien angenommen wurde, die (zusammen mit vom Bieter bereits gehaltenen oder aufgrund der Bestimmungen des § 30 WpÜG zurechenbarer Aktien) einer Zahl von stimmberechtigten Aktien der Emittentin entspricht, die Kontrolle (wie in diesem § 10(d) definiert) vermittelt, und (ii) der Bieter eine Mitteilung veröffentlicht hat, wonach alle Angebotsbedingungen (einschließlich etwaiger Mindestannahmeschwellen) spätestens zum Ablauf der Annahmefrist erfüllt sind mit Ausnahme von (x) Angebotsbedingungen, auf die wirksam verzichtet wurde und (y) solche Bedingungen, die im Zeitpunkt des Ablaufs der Annahmefrist noch nicht eingetreten sein müssen; ein Annahmeregignis kann jedoch nicht mehr eintreten, wenn eine Angebotsbedingung bereits vorher oder gleichzeitig ausgefallen ist und das Angebot daher gescheitert ist.

“Annahmefrist” bezeichnet die Annahmefrist nach § 16 Absatz 1 WpÜG (nicht die weitere Annahmefrist nach § 16 Absatz 2 WpÜG).

“Annahmestichtag” bezeichnet den letzten Tag der Annahmefrist (unter Berücksichtigung von Verlängerungen dieser Frist gemäß oder nach Maßgabe anwendbarer Gesetze und Bestimmungen).

“Bedingte Wandlungserklärungsfrist”

(d) In this § 10:

An **“Acceptance Event”** occurs if and as soon as upon a voluntary tender offer for shares of the Issuer (i) after the expiry of the Acceptance Period, the Bidder has published an announcement pursuant to § 23(1) No. 2 WpÜG according to which the tender offer has been accepted at least for a number of shares which (together with shares already held by or attributable to the Bidder pursuant to provisions of § 30 WpÜG) corresponds to such number of voting shares of the Issuer as are necessary to provide Control (as defined in this § 10(d)), and (ii) the Bidder has published an announcement according to which all offer conditions (including any minimum acceptance thresholds) have been satisfied at the latest upon expiry of the Acceptance Period, except for (x) such offer conditions that have been validly waived and (y) such conditions the satisfaction of which may remain pending upon the expiration of the Acceptance Period; *provided, however, that* an Acceptance Event cannot occur anymore if any offer condition cannot be fulfilled (already before or at the same time) any longer and the offer has, thus, failed.

“Acceptance Period” means the acceptance period pursuant to § 16(1) WpÜG (not the additional acceptance period pursuant to § 16(2) WpÜG).

“Acceptance Record Date” means the last day of the Acceptance Period (taking into account extensions of this period, if any, pursuant to, or in accordance with, applicable laws and regulations).

“Conditional Conversion Notice Period”

bezeichnet den Zeitraum ab dem Tag der Bekanntmachung eines freiwilligen Übernahmeangebots auf Aktien der Emittentin nach § 10(a) durch die Emittentin (einschließlich) bis zum Annahmestichtag (einschließlich).

“**Bieter**” ist die Person, die das freiwillige Übernahmeangebot abgibt.

“**Kontrolle**” bezeichnet direktes oder indirektes, rechtliches oder wirtschaftliches, Eigentum von Aktien (im Sinne des §§ 29(2), 30 WpÜG), die zusammen 30 % oder mehr der Stimmrechte der Emittentin (oder stattdessen eines höheren Anteils, der nach einer geänderten Rechtslage in der Zukunft die Verpflichtung zur Abgabe eines Übernahmeangebotes auslöst) gewähren.

Ein “**Kontrollerwerb**” liegt vor, wenn eine Person oder Personen, die gemeinsam handeln, nach dem Begebungstag Kontrolle über die Emittentin erwirbt bzw. erwerben (es sei denn, der Erwerber ist ein Kreditinstitut, ein Finanzdienstleistungsinstitut oder ein Treuhänder, das bzw. der die Kontrolle nur vorübergehend in einer transitorischen Funktion im Zusammenhang mit dem Vollzug einer Kapitalmaßnahme oder gesellschaftsbezogenen Maßnahme erhält).

“**Kontrollerwerbsstichtag**” bezeichnet einen von der Emittentin im Falle eines Kontrollerwerbs festgelegten Geschäftstag, der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 40 Tage nach dem Tag der Bekanntmachung des Kontrollerwerbs gemäß § 10(a) liegen darf.

“**Übertragende Verschmelzung**” bezeichnet eine Verschmelzung nach § 2 oder § 122a UmwG, bei der die Emittentin übertragender Rechtsträger im Sinne des UmwG ist und bei der die Aktien des übernehmenden Rechtsträgers nicht an einem organisierten Markt im Europäischen Wirtschaftsraum notiert sind.

“**Verschmelzungsstichtag**” bezeichnet den von der Emittentin gemäß § 10(a) festgelegten Geschäftstag, der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 40 Tage nach dem Tag der Bekanntmachung der Übertragenden Verschmelzung gemäß

means the period from and including the day on which the Issuer gives notice of a voluntary tender offer for shares of the Issuer in accordance with § 10(a) to and including the Acceptance Record Date.

“**Bidder**” is the Person making the voluntary tender offer.

“**Control**” means direct or indirect, legal or beneficial, ownership of shares (within the meaning of §§ 29(2), 30 WpÜG), carrying an aggregate 30 per cent. or more of the voting rights for the Issuer (or instead a higher percentage that will, in future after a change in law, trigger an obligation to make a mandatory take-over offer).

An “**Acquisition of Control**” occurs if, after the Issue Date, any Person or Persons acting in concert acquire Control of the Issuer (unless the acquiror is a credit institution, financial service provider or agent that acquires Control only temporarily in a transitory function in connection with the implementation of a capital measure or corporate action).

“**Acquisition of Control Record Date**” means a Business Day determined by the Issuer in case of an Acquisition of Control which shall be no less than 30 but no more than 40 days after the notice of the Acquisition of Control in accordance with § 10(a).

“**Transferring Merger**” means a merger according to § 2 or § 122a UmwG in which the Issuer is the transferor entity within the meaning of the UmwG and where the shares of the acquiring entity are not listed on a regulated market in the European Economic Area.

“**Merger Record Date**” means the Business Day determined by the Issuer in accordance with § 10(a), which shall be no less than 30 but no more than 40 days after the notice of the Transferring Merger in accordance with § 10(a).

§ 10(a) liegen darf.

- (e) Die Regelungen des § 9(m) und (l) gelten entsprechend. (e) The provisions of § 9(m) and (l) apply *mutatis mutandis*.

§ 11 Kündigungsrechte der Anleihegläubiger

(a) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, sämtliche Forderungen aus den von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen durch Abgabe einer Kündigungserklärung (die "**Kündigungserklärung**") gegenüber der Hauptzahlstelle fällig zu stellen und Rückzahlung des festgelegten Nennbetrags zuzüglich der darauf bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, wenn

- (i) die Emittentin, gleichgültig aus welchen Gründen, innerhalb von 15 Kalendertagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag Kapital oder Zinsen aus den Schuldverschreibungen oder etwaige zu zahlende Geldbeträge nicht zahlt; oder
- (ii) die Emittentin eine sonstige wesentliche Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen, insbesondere aus § 3, gleichgültig aus welchen Gründen, nicht ordnungsgemäß erfüllt und die Nichterfüllung länger als 30 Kalendertage fort dauert, nachdem die Hauptzahlstelle von einem Anleihegläubiger eine Aufforderung in der in § 11(c) vorgesehenen Art und Weise erhalten hat, die Verpflichtung zu erfüllen; oder
- (iii) eine nicht im Rahmen der Schuldverschreibungen bestehende Finanzverbindlichkeit der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft infolge eines Kündigungsgrunds (unabhängig von der Bezeichnung) vor ihrer festgelegten Fälligkeit fällig und zahlbar wird (sei es durch Kündigung, automatische Fälligkeitstellung oder auf andere Weise) und nicht innerhalb von 30 Tagen nach Fälligkeit erfüllt wird, wobei der Gesamtbetrag der Finanzverbindlichkeiten mindestens

§ 11 Termination Rights of the Bondholders

(a) Each Bondholder is entitled to declare its entire claims arising from the Bonds held by it due and payable by submitting a notice of termination (a "**Termination Notice**") to the Principal Paying Agent and demand payment of their Principal Amount plus interest accrued thereon to but excluding the date of actual redemption, if

- (i) the Issuer, for any reason whatsoever, fails within 15 calendar days after the relevant due date to pay principal or interest on the Bonds or cash amounts which may have to be paid; or
- (ii) the Issuer, for any reason whatsoever, fails to duly perform any other material obligation under the Bonds, in particular in accordance with § 3 and such failure continues for more than 30 calendar days after the Principal Paying Agent has received from a Bondholder a request thereof in the manner set forth in § 11(c) to perform such obligation; or
- (iii) any financial indebtedness of the Issuer or any Material Subsidiary (other than under the Bonds) becomes due and payable prior to its specified maturity (whether by declaration, automatic acceleration or otherwise) as a result of an event of default (howsoever described) and the Issuer fails to fulfil such financial indebtedness within 30 days after its due date, *provided that* the aggregate amount of financial indebtedness amounts to at least 2 per cent. of the Total Assets as of the immediately

- 2 % der Summe Aktiva zum unmittelbar vorausgehenden Berichtsstichtag (d.h. 31. Dezember), zu dem ein Konzernabschluss der Emittentin veröffentlicht worden ist, beträgt. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass dieser § 11(a)(iii) keine Anwendung findet, falls die Emittentin oder die jeweilige Wesentliche Tochtergesellschaft nach Treu und Glauben bestreitet, dass diese Zahlungsverpflichtung besteht, fällig ist oder die Anforderungen für die vorzeitige Fälligkeit erfüllt sind; oder
- (iv) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre generelle Unfähigkeit, ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen, schriftlich bekannt gibt; oder
- (v) gegen die Emittentin ein Insolvenzverfahren eröffnet wird, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht binnen 60 Kalendertagen eingestellt wurde, oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder einleitet; oder
- (vi) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dass eine solche Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft vorgenommen wird und diese andere Gesellschaft alle Verpflichtungen bezüglich der Schuldverschreibungen aus diesen Emissionsbedingungen per Gesetz oder durch Rechtsgeschäft übernimmt.
- (b) Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde. Es ist zulässig, den Kündigungsgrund gemäß § 11(a)(iii) durch Rückzahlung der maßgeblichen Finanzverbindlichkeiten in voller Höhe zu heilen.
- (c) Eine Erklärung eines Anleihegläubigers (x) gemäß § 11(a)(ii) oder (y) eine Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 11(a) ist in Textform in deutscher
- preceding reporting date (i.e. 31 December) for which Consolidated Financial Statements of the Issuer have been published. For the avoidance of doubt, this § 11(a)(iii) shall not apply, where the Issuer or the relevant Material Subsidiary contests in good faith that such payment obligation exists, is due or the requirements for the acceleration are satisfied; or
- (iv) the Issuer ceases its payments or announces in writing its inability to meet its financial obligations generally; or
- (v) a court opens insolvency proceedings against the Issuer, such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 calendar days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings; or
- (vi) the Issuer 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 Bonds arising from these Terms and Conditions by law or by contract.
- (b) The termination right ceases if the event of default has been remedied prior to the exercise of the termination right. It shall be permissible to cure the event of default pursuant to § 11(a)(iii) by repaying in full the relevant financial indebtedness.
- (c) Any notice by a Bondholder (x) in accordance with § 11(a)(ii) or (y) declaring Bonds due in accordance with § 11(a) will be made by means of a declaration in text

oder englischer Sprache gegenüber der Hauptzahlstelle gemäß den Regeln und Verfahren des Clearingsystems zu erklären. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Anleihegläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Vorbehaltlich anderslautender zwingender gesetzlicher Regelungen berechtigt kein Ereignis oder Umstand, das bzw. der nicht in § 11(a) festgelegt ist, Anleihegläubiger, ihre Schuldverschreibungen vor ihrer festgelegten Fälligkeit zu kündigen, soweit nicht in diesen Emissionsbedingungen ausdrücklich anders vorgesehen. Kündigungserklärungen gemäß § 11(a) sind unwiderruflich.

form in the German or English language to the Principal Paying Agent in accordance with the rules and procedures of the Clearing System together with evidence that such Bondholder at the time of such notice is a holder of the relevant Bonds by means of a certificate of its Custodian or in any other appropriate manner. Subject to the provisions of any applicable mandatory law, no event or circumstance other than specified in § 11(a) will entitle any Bondholder to declare any of its Bonds due and payable prior to its stated maturity, save as expressly provided for in these Terms and Conditions. Termination Notices in accordance with § 11(a) are irrevocable.

- (d) In den Fällen gemäß § 11(a)(ii) bis (vi) wird eine Kündigungserklärung erst wirksam, wenn bei der Hauptzahlstelle Kündigungserklärungen von Anleihegläubigern im Nennbetrag von mindestens 15 % des Gesamtnennbetrages der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.
- (e) Kündigungserklärungen, die die Hauptzahlstelle nach 16:00 (Frankfurter Zeit) erhält, werden erst am unmittelbar darauffolgenden Geschäftstag wirksam.

- (d) In the events specified in § 11(a)(ii) to (vi), any notice declaring Bonds due shall become effective only when the Principal Paying Agent has received such default notices from the Bondholders representing at least 15 per cent. of the aggregate principal amount of the Bonds then outstanding.
- (e) Termination Notices received by the Principal Paying Agent after 4.00 p.m. (Frankfurt time) only become effective on the immediately succeeding Business Day.

§ 12 Zahlstellen, Wandlungsstellen und Berechnungsstelle

- (a) The Bank of New York Mellon, Frankfurt Branch ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**", gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 12(b) bestellten zusätzlichen Zahlstellen, die "**Zahlstellen**"). The Bank of New York Mellon, Frankfurt Branch ist die Hauptwandlungsstelle (die "**Hauptwandlungsstelle**", und gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 12(b) bestellten zusätzlichen Wandlungsstellen, die "**Wandlungsstellen**"). Die Geschäftsräume der The Bank of New York Mellon, Frankfurt Branch befinden sich unter der

§ 12 Paying Agents, Conversion Agents and Calculation Agent

- (a) The Bank of New York Mellon, Frankfurt Branch will be the principal paying agent (the "**Principal Paying Agent**", and together with any additional paying agent appointed by the Issuer in accordance with § 12(b), the "**Paying Agents**"). The Bank of New York Mellon, Frankfurt Branch will be the principal conversion agent (the "**Principal Conversion Agent**", and together with any additional conversion agent appointed by the Issuer in accordance with § 12(b), the "**Conversion Agents**"). The address of the specified offices of The Bank of New York Mellon, Frankfurt

folgenden Adresse:

The Bank of New York Mellon, Frankfurt
Branch
Messe Turm, Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main
Deutschland

Die Conv-Ex Advisors Limited ist die
Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**"
und gemeinsam mit den Zahlstellen und
Wandlungsstellen, die
"**Verwaltungsstellen**").

Jede Verwaltungsstelle ist von den
Beschränkungen des § 181 BGB und
etwaigen gleichartigen Beschränkungen des
anwendbaren Rechts anderer Länder befreit.

In keinem Fall dürfen sich die
Geschäftsräume einer Zahlstelle oder
Wandlungsstelle innerhalb der Vereinigten
Staaten oder ihrer Besitzungen befinden.

- (b) Die Emittentin wird dafür sorgen, dass stets eine Hauptzahlstelle, eine Hauptwandlungsstelle und eine Berechnungsstelle vorhanden sind. Die Emittentin ist berechtigt, andere international anerkannte Banken als Zahlstelle oder Wandlungsstelle bzw. eine international anerkannte Bank oder einen Finanzberater mit einschlägiger Expertise als Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin ist weiterhin berechtigt, die Bestellung einer Bank zur Verwaltungsstelle zu beenden. Im Falle einer solchen Beendigung oder falls die bestellte Verwaltungsstelle nicht mehr als Verwaltungsstelle in der jeweiligen Funktion tätig werden kann oder will, bestellt die Emittentin eine andere international anerkannte Bank als Zahlstelle oder Wandlungsstelle bzw. eine international anerkannte Bank oder einen Finanzberater mit einschlägiger Expertise als Berechnungsstelle. Eine solche Bestellung oder Beendigung der Bestellung ist unverzüglich gemäß § 13 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, durch eine öffentliche Bekanntmachung in sonstiger geeigneter Weise bekannt zu machen.

- (c) Alle Bestimmungen, Berechnungen und Anpassungen durch die Verwaltungsstellen (oder in Übereinstimmung mit diesen

Branch is:

The Bank of New York Mellon, Frankfurt
Branch
Messe Turm, Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main
Germany

Conv-Ex Advisors Limited will be the
calculation agent (the "**Calculation Agent**"
and together with the Paying Agents and the
Conversion Agents, the "**Agents**").

Each Agent will be exempt from the
restrictions set forth in § 181 of the German
Civil Code and similar restrictions of other
applicable laws.

In no event will the specified office of any
Paying Agent or Conversion Agent be
within the United States or its possessions.

- (b) The Issuer will procure that there will be a Principal Paying Agent, a Principal Conversion Agent and a Calculation Agent at all times. The Issuer is entitled to appoint other banks of international standing as Paying Agents or Conversion Agents, or, in the case of the Calculation Agent only, a bank of international standing or a financial adviser with relevant expertise. Furthermore, the Issuer is entitled to terminate the appointment of any Agent. In the event of such termination or such Agent being unable or unwilling to continue to act as Agent in the relevant capacity, the Issuer will appoint another bank of international standing as Paying Agent or Conversion Agent, or, in the case of the Calculation Agent only, a bank of international standing or a financial adviser with relevant expertise. Such appointment or termination will be published without undue delay in accordance with § 13, or, should this not be possible, be published in another appropriate manner.

- (c) All determinations, calculations and adjustments made by any Agent (or any Independent Expert appointed in accordance

Emissionsbedingungen bestellte Unabhängigen Experten) erfolgen in Abstimmung mit der Emittentin und sind, soweit nicht ein offenkundiger Fehler vorliegt, in jeder Hinsicht endgültig und für die Emittentin und alle Anleihegläubiger bindend.

Jede Verwaltungsstelle (oder jede in Übereinstimmung mit diesen Emissionsbedingungen bestellte Unabhängige Experte) kann den Rat eines oder mehrerer Rechtsanwälte oder anderer Sachverständiger einholen, deren Beratung oder Dienste sie für notwendig hält, und sich auf eine solche Beratung verlassen. Die Verwaltungsstellen (oder in Übereinstimmung mit diesen Emissionsbedingungen bestellte Unabhängige Experten) übernehmen keine Haftung gegenüber der Emittentin bzw. den Anleihegläubigern im Zusammenhang mit Handlungen, die in gutem Glauben im Einklang mit einer solchen Beratung getätigt, unterlassen oder geduldet wurden.

- (d) Jede Verwaltungsstelle (oder jede in Übereinstimmung mit diesen Emissionsbedingungen bestellte Unabhängige Experte) ist in ihrer Funktion ausschließlich Beauftragte der Emittentin. Zwischen einer Verwaltungsstelle (oder einem in Übereinstimmung mit diesen Emissionsbedingungen bestelltem Unabhängigem Expertem) und den Anleihegläubigern besteht (nur im Hinblick auf die Hauptwandlungsstelle mit Ausnahme der in dem vorletzten Satz von § 8(b)(ii) geregelten Durchführung der Wandlung der Schuldverschreibungen) kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis, und die Verwaltungsstellen (sowie die in Übereinstimmung mit diesen Emissionsbedingungen bestellten Unabhängigen Experten) übernehmen keine Haftung gegenüber den Anleihegläubigern.

with these Terms and Conditions) will be made in conjunction with the Issuer and will, in the absence of manifest error, be conclusive in all respects and binding upon the Issuer and all Bondholders.

Each Agent (or any Independent Expert appointed in accordance with these Terms and Conditions) may engage the advice or services of any lawyers or other experts whose advice or services it deems necessary and may rely upon any advice so obtained. No Agent (and no Independent Expert appointed in accordance with these Terms and Conditions) will incur any liability as against the Issuer or the Bondholders in respect of any action taken, or not taken, or suffered to be taken, or not taken, in accordance with such advice in good faith.

- (d) Each Agent (or any Independent Expert appointed in accordance with these Terms and Conditions) acting in its capacity, acts only as agent of the Issuer. There is no agency or fiduciary relationship between any Agent (or any Independent Expert appointed in accordance with these Terms and Conditions) and the Bondholders (only in the case of the Principal Conversion Agent except as provided for in the penultimate sentence of § 8(b)(ii) with respect to the conversion of the Bonds), and the Agents (and any Independent Expert appointed in accordance with these Terms and Conditions) shall not incur any liability as against the Bondholders.

§ 13 Bekanntmachungen

- (a) Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer Internetseite (www.consus-cp.de oder einer Nachfolgesite) bekanntmachen. Jede derartige Mitteilung gilt im Zeitpunkt der so

§ 13 Notices

- (a) The Issuer will publish all notices concerning the Bonds on its webpage (www.consus-cp.de or a successor page). Any such notice will be deemed to have been given when so published by the Issuer.

erfolgten Veröffentlichung seitens der Emittentin als wirksam erfolgt.

- | | |
|--|---|
| <p>(b) Sofern die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind und die Regularien dieser Börse dies verlangen, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen im Einklang mit den Regularien der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, veröffentlicht. Jede solche Mitteilung gilt mit ihrem Zugang bei der Börse als zugegangen.</p> <p>(c) Die Emittentin wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln. Jede solche Mitteilung gilt mit ihrem Zugang bei dem Clearingsystem als zugegangen.</p> <p>(d) Eine Mitteilung gemäß § 13(a) bis (c) gilt mit dem Tag als wirksam erfolgt, an dem die Mitteilung zuerst wirksam wird oder als wirksam geworden gilt.</p> | <p>(b) If the Bonds are listed on any stock exchange and the rules of that stock exchange so require, all notices concerning the Bonds will be made in accordance with the rules of the stock exchange on which the Bonds are listed. Any such notice will be deemed to have been given when delivered to the stock exchange by the Issuer.</p> <p>(c) In addition the Issuer will deliver all notices concerning the Bonds to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Bondholders. Any such notice will be deemed to have been given when delivered to the Clearing System by the Issuer.</p> <p>(d) A notice effected in accordance with § 13(a) to (c) above will be deemed to be effected on the day on which the first such communication is, or is deemed to be, effective.</p> |
|--|---|

§ 14 Begebung weiterer Schuldverschreibungen

Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme, unter anderem, des Tags der Begebungstag) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff "**Schuldverschreibungen**" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

§ 15 Vorlegungsfrist, Verjährung

Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB für die Schuldverschreibungen beträgt zehn Jahre. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Schuldverschreibungen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt wurden, beträgt zwei Jahre ab dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist.

§ 14 Issue of Additional Bonds

The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Bondholders to issue additional Bonds with identical terms (save for, *inter alia*, the Issue Date), so that the same will be consolidated, form a single issue with and increase the aggregate principal amount of these Bonds. The term "**Bonds**" will, in the event of such increase, also comprise such additionally issued Bonds.

§ 15 Presentation Period, Prescription

The period for presentation of the Bonds pursuant to § 801(1) sentence 1 of the German Civil Code will be ten years. The period of limitation for claims under the Bonds presented during the period for presentation will be two years calculated from the expiration of the relevant presentation period.

§ 16 Änderung der Emissionsbedingungen durch Beschluss der Anleihegläubiger; Gemeinsamer Vertreter

- (a) Die Emittentin kann mit Zustimmung durch Mehrheitsbeschluss der Anleihegläubiger nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (“SchVG”) in seiner jeweiligen gültigen Fassung die Emissionsbedingungen ändern.

Die Anleihegläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen, mit den in dem nachstehenden § 16(b) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger verbindlich.

Eine Änderung der Emissionsbedingungen ohne Zustimmung der Emittentin scheidet aus.

- (b) 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 Emissionsbedingungen, 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”**). Das Stimmrecht ruht, solange die Schuldverschreibungen der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 HGB) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden.
- (c) Beschlüsse der Anleihegläubiger werden im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG getroffen. Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des

§ 16 Amendments to the Terms and Conditions, by Resolution of the Bondholders; Joint Representative

- (a) The Issuer may amend the Terms and Conditions with the consent by a majority resolution of the Bondholders pursuant to § 5 et seq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen* aus Gesamtemissionen - **“Bond Act”**), as amended from time to time.

In particular, the Bondholders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5(3) of the Bond Act by resolutions passed by such majority of the votes of the Bondholders as stated under § 16(b) below. A duly passed majority resolution will be binding upon all Bondholders.

There will be no amendment of the Terms and Conditions without the Issuer’s consent.

- (b) Except as provided by the following sentence and *provided that* the quorum requirements are being met, the Bondholders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 5(3) numbers 1 through 9 of the Bond Act, may only be passed by a majority of at least 75 per cent. of the voting rights participating in the vote (a **“Qualified Majority”**). The voting right is suspended as long as any Bonds are attributable to the Issuer or any of its affiliates (within the meaning of § 271(2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) or are being held for the account of the Issuer or any of its affiliates.
- (c) Resolutions of the Bondholders will be made by means of a vote without a meeting in accordance § 18 of the Bond Act. Bondholders holding Bonds in the total amount of 5 per cent. of the outstanding

jeweils ausstehenden gesamten Festgelegten Nennbetrags 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 gemäß SchVG regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Für die Ausübung der Stimmrechte ist eine Anmeldung der Anleihegläubiger vor der Abstimmung erforderlich. Die Anmeldung muss unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor dem Abstimmungszeitraum zugehen. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Anleihegläubigern bekannt gegeben.

aggregate Principal Amount of the Bonds may request, in writing, a Bondholders' vote without a meeting pursuant to § 9 in combination with § 18 of the Bond Act. The voting request notice of the chairman (*Abstimmungsleiter* within the meaning of the Bond Act) will provide further details relating to the resolutions and the voting procedure. The exercise of voting rights requires a registration of the Bondholders prior to the voting. The registration must be received at the address stated in the voting request notice by no later than the third day preceding the voting period. The Bondholders will be notified of the subject matter of the vote as well as the proposed resolutions together with the request for voting.

- | | |
|--|--|
| (d) Wird die Beschlussfähigkeit bei der Abstimmung ohne Versammlung nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen, welche als zweite Gläubigerversammlung im Sinne des § 15 Absatz 3 Satz 3 SchVG gilt. Für diese zweite Gläubigerversammlung gilt: Die Teilnahme an dieser zweiten Gläubigerversammlung sowie die Stimmrechtsausübung sind von einer vorherigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Versammlung zugehen. | (d) If it is ascertained that no quorum exists for the vote without meeting, the chairman (<i>Abstimmungsleiter</i> within the meaning of the Bond Act) may convene a meeting, which will be deemed to be a second meeting within the meaning of § 15(3) sentence 3 of the Bond Act. Participation at such second bondholders' meeting and exercise of voting rights are subject to the Bondholders' registration prior to the meeting. Registration must be received at the address stated in the convening notice by no later than the third day preceding the meeting. |
| (e) Zusammen mit der Anmeldung nach § 16(c) oder (d) müssen Anleihegläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung ihrer jeweiligen Depotbank in Textform und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank erbringen, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zu dem angegebenen Ende der Versammlung (einschließlich) bzw. dem Ende des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragen werden können. | (e) As part of the registration in accordance with § 16(c) or (d), Bondholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of their respective Custodian hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Bonds are not transferable from and including the day such registration has been sent to and including the stated end of the meeting or day the voting period ends, as the case may be. |
| (f) Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung und | (f) The Bondholders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a |

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 Emissionsbedingungen gemäß § 16(b) zuzustimmen.

joint representative, the duties and responsibilities and the powers of such joint representative, the transfer of the rights of the Bondholders to the joint representative and a limitation of liability of the joint representative. 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 § 16(b) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.

- (g) Bekanntmachungen betreffend diesen § 16 erfolgen ausschließlich gemäß dem SchVG.

- (g) Any notices concerning this § 16 will be made exclusively in accordance with the Bond Act.

§ 17 Schlussbestimmungen

- (a) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte der Anleihegläubiger und die Pflichten der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (b) Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.
- (c) Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren ist, soweit rechtlich zulässig, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.
- (d) Für Entscheidungen gemäß § 9 Absatz 2, § 13 Absatz 3 und § 18 Absatz 2 SchVG ist gemäß § 9 Absatz 3 SchVG das Amtsgericht Leipzig zuständig. Für Entscheidungen über die Anfechtung von Beschlüssen der Anleihegläubiger ist gemäß § 20 Absatz 3 SchVG das Landgericht Leipzig ausschließlich zuständig.
- (e) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Anleihegläubiger und die Emittentin Partei sind, die Rechte aus den Schuldverschreibungen im eigenen Namen geltend zu machen gegen Vorlage:

§ 17 Final Clauses

- (a) The form and content of the Bonds and the rights of the Bondholders and the obligations of the Issuer will in all respects be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (b) Place of performance is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.
- (c) To the extent legally permitted, the courts of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany will have jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Bonds.
- (d) The local court (*Amtsgericht*) in the district of Leipzig will have jurisdiction for all judgments in accordance with § 9(2), § 13(3) and § 18(2) Bond Act in accordance with § 9(3) Bond Act. The regional court (*Landgericht*) in the district of Leipzig will have exclusive jurisdiction for all judgments over contested resolutions by Bondholders in accordance with § 20(3) Bond Act.
- (e) Any Bondholder may in any proceedings against the Issuer or to which the Bondholder and the Issuer are parties protect and enforce in its own name the rights arising under the Bonds on the basis of:

Gläubigerabstimmung 2019
Bedingungen in ihrer künftigen Fassung im Fall des Vollzugs der Änderung

- | | |
|--|---|
| <p>(i) einer Bescheinigung der Depotbank, die</p> <p>(A) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers bezeichnet;</p> <p>(B) den gesamten Festgelegten Nennbetrag von Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung den bei der Depotbank bestehenden Wertpapierdepotkonten dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind; und</p> <p>(C) bestätigt, dass die Depotbank dem Clearingsystem und der Hauptzahlstelle eine Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (A) und (B) enthält und Bestätigungsvermerke des Clearingsystems sowie des betroffenen Kontoinhabers bei dem Clearingsystem trägt; sowie</p> <p>(ii) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearingsystems oder der Hauptzahlstelle bestätigten Ablichtung der Globalurkunde.</p> <p>(f) Die deutsche Version dieser Emissionsbedingungen ist bindend. Die englische Übersetzung dient nur Informationszwecken.</p> | <p>(i) a certificate issued by the Custodian</p> <p>(A) stating the full name and address of the Bondholder;</p> <p>(B) specifying an aggregate principal amount of Bonds credited on the date of such statement to such Bondholder's securities account(s) maintained with the Custodian; and</p> <p>(C) confirming that the Custodian has given a notice to the Clearing System and the Principal Paying Agent containing the information specified in (A) and (B) and bearing acknowledgements of the Clearing System and the relevant account holder in the Clearing System; as well as</p> <p>(ii) a copy of the Global Bond, certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or the Principal Paying Agent.</p> <p>(f) The German version of these Terms and Conditions will be binding. The English translation is for information purposes only.</p> |
|--|---|