

**NOT FOR DISTRIBUTION IN OR INTO THE U.S., CANADA, AUSTRALIA, JAPAN OR ANY  
OTHER JURISDICTION IN WHICH OFFERS OR SALES WOULD BE PROHIBITED BY  
APPLICABLE LAW.**

**Terms and Conditions of the Bonds**

Bedingungen der Wandelschuldverschreibungen  
(die "**Emissionsbedingungen**")

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

**§ 1 Definitionen**

In diesen Emissionsbedingungen haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesenen Bedeutungen:

(a) Allgemeine Definitionen.

"**AktG**" bezeichnet das Aktiengesetz in seiner jeweils gültigen Fassung.

"**Aktienkurs**" an einem Handelstag ist

- (i) der volumengewichtete durchschnittliche Kurs für die Stammaktie an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er auf der Bloomberg Bildschirmseite HP für die Stammaktie (Einstellung "Weighted Average Line") in dem Bloomberg Informationssystem (oder auf einer Nachfolgeseite bzw. unter einer Nachfolge-Einstellung) angezeigt wird (am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen ist dies die Bloomberg Bildschirmseite MTX GY Equity HP), bzw.
- (ii) falls kein volumengewichteter durchschnittlicher Kurs für die Stammaktie von dem Bloomberg Informationssystem wie in dem vorstehenden Absatz (i) beschrieben erhältlich ist, der volumengewichtete durchschnittliche Kurs für die

Terms and Conditions of the Convertible 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 meanings:

(a) General Definitions.

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

"**Share Price**" on any Trading Day means

- (i) the volume-weighted average price of the Ordinary Share on the Relevant Market on the relevant Trading Day as appearing on Bloomberg screen page HP in respect of the Ordinary Share (setting "Weighted Average Line") on the Bloomberg information system (or any successor screen page or setting) (such Bloomberg page being, as at the date of issue of the Bonds, MTX GY Equity HP), or
- (ii) if no volume-weighted average price of the Ordinary Share is available from the Bloomberg information system as described in clause (i) above, the volume-weighted average price of the Ordinary Share on the Relevant Market on the relevant Trading Day as derived

Stammaktie 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 der volumengewichtete durchschnittliche Kurs für die Stammaktie so nicht festgestellt werden kann, der an dem Relevanten Markt veröffentlichte Börsenschlusskurs für die Stammaktie an dem betreffenden Handelstag, bzw.
- (iv) falls der Börsenschlusskurs für die Stammaktie so nicht festgestellt werden kann, der letzte veröffentlichte Kurs der Stammaktie an dem Relevanten Markt am betreffenden Handelstag, bzw.
- (v) falls der Aktienkurs nicht gemäß den vorstehenden Absätzen (i) bis (iv) festgestellt werden kann, der von einem Unabhängigen Sachverständigen auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen, die dieser Unabhängige Sachverständige für maßgeblich hält, festgelegte Aktienkurs; diese Festlegung 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.

**"Anleihegläubiger"** bezeichnet den Inhaber eines Miteigentumsanteils oder ähnlichen Rechts an der Globalurkunde.

**"Berechnungsstelle"** hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.

**"Clearingsystem"** bezeichnet die Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**Clearstream Frankfurt**") oder jeden Funktionsnachfolger.

**"Depotbank"** ist ein Bank- oder sonstiges Finanzinstitut, bei dem der Anleihegläubiger Schuldverschreibungen auf einem

from such Relevant Market (or other appropriate source as determined by an Independent Expert), or

- (iii) if no volume-weighted average price of the Ordinary Share can be so determined, the official closing price (*Börsenschlusskurs*) of the Ordinary Share on the relevant Trading Day as reported on the Relevant Market, or
- (iv) if no such official closing price of the Ordinary Share can be so determined, the last reported official quotation of the Ordinary Share on the Relevant Market on the relevant Trading Day, or
- (v) if the Share Price cannot be determined in accordance with clauses (i) to (iv) above, the Share 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 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.

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

**"Calculation Agent"** has the meaning set out in § 13(a).

**"Clearing System"** means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**Clearstream Frankfurt**") or any successor in such capacity.

**"Custodian"** means any bank or other financial institution with which the Bondholder maintains a securities account in respect of any

Wertpapierdepotkonto verwahren lässt und das ein Konto bei dem Clearingsystem hat, und schließt Clearstream Frankfurt ein.

"**Emissionsbedingungen**" bezeichnet diese Bedingungen der Schuldverschreibungen.

"**Emittentin**" ist die MTU Aero Engines AG.

"**Endfälligkeitstag**" ist der 18. März 2027.

"**Festgelegte Stückelung**" hat die in § 2(a) festgelegte Bedeutung.

"**Finanzverbindlichkeit**" hat die in § 12(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 Stammaktien für den Handel geöffnet ist und Aktienkurse gemäß den Absätzen (i) bis (iv) der Definition dieses Begriffs ermittelt werden können; 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 Wertpapierkurse gemäß den Absätzen (i) bis (iii) der Definition dieses Begriffs ermittelt werden können.

"**Hauptwandlungsstelle**" hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.

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 MTU Aero Engines AG.

"**Maturity Date**" means 18 March 2027.

"**Principal Amount**" has the meaning set out in § 2(a).

"**Financial Indebtedness**" has the meaning set out in § 12(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 Ordinary Shares is open for business and the Share Price can be determined in accordance with clauses (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 Security Prices can be determined in accordance with clauses (i) to (iii) of the definition of such term.

"**Principal Conversion Agent**" has the meaning set out in § 13(a).

**"Hauptzahlstelle"** hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.

**"Kapitalmarktverbindlichkeit"** bezeichnet eine gegenwärtige oder zukünftige Verpflichtung zur Zahlung von Geldern (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien oder anderen Haftungsvereinbarungen für Verbindlichkeiten von Dritten) aus Anleihen, Schuldverschreibungen und anderen ähnlichen Instrumenten, soweit sie an einer Wertpapierbörse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert, zugelassen oder gehandelt werden oder notiert, zugelassen oder gehandelt werden können, und aus Schuldscheinen und aus Namensschuldverschreibungen.

**"Kündigungsgrund"** hat die in § 12(a) festgelegte Bedeutung.

**"Relevanter Markt"** bezeichnet

- (i) im Falle der Stammaktie, XETRA oder, falls die Stammaktie im betreffenden Zeitpunkt nicht mehr in XETRA gehandelt wird, eine andere Wertpapierbörse oder einen anderen Wertpapier-Markt, an der bzw. dem die Stammaktie im betreffenden Zeitpunkt hauptsächlich gehandelt wird;
- (ii) im Falle 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.

**"Rückzahlungstag"** bezeichnet den jeweils von der Emittentin in der Mitteilung gemäß § 5(b) oder § 5(c) für die Rückzahlung festgelegten Tag, der ein Geschäftstag sein muss.

Der Rückzahlungstag darf nicht später als zehn Geschäftstage nach dem letzten Tag des Wandlungszeitraums gemäß Absatz (ii)(x) der Definition des Begriffs "Wandlungszeitraum" liegen.

**"Principal Paying Agent"** has the meaning set out in § 13(a).

**"Capital Market Indebtedness"** means a present or future obligation for the payment of money (including obligations by reason of any guarantee or other assumption of liability for obligations of third parties) that is borrowed through the issuance of bonds, debentures, notes or other similar debt securities which are, or are capable of being, quoted, listed or traded on a stock exchange or other recognised securities market, and assignable loans (*Schuldscheine*) and registered bonds (*Namensschuldverschreibungen*).

**"Event of Default"** has the meaning set out in § 12(a).

**"Relevant Market"** means

- (i) in the case of the Ordinary Share, XETRA, or if at the relevant time the Ordinary Share is no longer traded on XETRA, such other stock exchange or securities market on which the Ordinary Share is mainly traded at the relevant time; 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.

**"Redemption Date"** means the date fixed for redemption in the Issuer's notice in accordance with § 5(b) or § 5(c), which must be a Business Day.

The Redemption Date will not occur later than ten Business Days following the last day of the Conversion Period in accordance with clause (ii)(x) of the definition of the term "Conversion Period".

"**Schuldverschreibungen**" und "**Schuldverschreibung**" hat die in § 2(a) festgelegte Bedeutung.

"**Sicherungsrecht**" hat die in § 3(b) festgelegte Bedeutung.

"**Stammaktie**" bezeichnet die auf den Namen lautende Stammaktie ohne Nennbetrag (Stückaktie) der Emittentin, ISIN DE000A0D9PT0.

"**Tochtergesellschaft**" ist jede Gesellschaft, Personengesellschaft oder sonstiges Unternehmen an der bzw. dem die Emittentin direkt oder indirekt insgesamt mehr als 50 % des Kapitals oder der Stimmrechte hält und die bzw. das die Emittentin vollständig in ihren Konzernabschluss einzubeziehen hat.

"**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.

"**Verwaltungsstellen**" hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.

"**Wandlungsstellen**" hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.

"**Wesentliche Tochtergesellschaft**" ist eine Tochtergesellschaft der Emittentin, (i) deren Nettoumsatz gemäß ihres geprüften nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw. falls diese Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierter Nettoumsatz gemäß ihres geprüften konsolidierten Jahresabschlusses), der für die Zwecke des letzten geprüften konsolidierten Jahresabschlusses der Emittentin benutzt wurde, mindestens 5 % der in diesem geprüften Konzernjahresabschluss ausgewiesenen gesamten Umsatzerlöse der Emittentin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften beträgt oder (ii) deren Bilanzsumme gemäß

"**Bonds**" and "**Bond**" has the meaning set out in § 2(a).

"**Security Interest**" has the meaning set out in § 3(b).

"**Ordinary Share**" means the no par value ordinary registered share of the Issuer, ISIN DE000A0D9PT0.

"**Subsidiary**" means any corporation, partnership or other enterprise in which the Issuer directly or indirectly holds in the aggregate more than 50 per cent. of the capital or the voting rights and which is required to be fully consolidated in the Issuer's consolidated accounts.

"**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.

"**Agents**" has the meaning set out in § 13(a).

"**Conversion Agents**" has the meaning set out in § 13(a).

"**Material Subsidiary**" means any Subsidiary of the Issuer (i) whose net sales as shown in the audited non-consolidated annual accounts (or, if such Subsidiary itself prepares consolidated accounts, whose consolidated net sales as shown in the audited annual consolidated accounts) of such Subsidiary used for the purposes of preparing the latest audited consolidated annual accounts of the Issuer are at least 5 per cent. of the total net sales (*Umsatzerlöse*) of the Issuer and its consolidated subsidiaries as shown in such audited consolidated annual accounts or (ii) whose total assets as shown in the audited nonconsolidated annual accounts (or, if such

ihres geprüften nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw. falls diese Tochtergesellschaft selbst einen Konzernabschluss erstellt, deren konsolidierte Bilanzsumme gemäß ihres geprüften Konzernjahresabschlusses), der für die Zwecke des letzten geprüften konsolidierten Jahresabschlusses der Emittentin benutzt wurde, mindestens 5 % der im Konzernjahresabschluss ausgewiesenen Bilanzsumme der Emittentin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften entspricht.

"**WpÜG**" bezeichnet das Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz in seiner jeweils gültigen Fassung.

"**XETRA**" bezeichnet das elektronische XETRA Handelssystem der Deutsche Börse AG oder dessen Rechts- oder Funktionsnachfolger.

"**Zahlstellen**" hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.

(b) Definitionen bezüglich Zinsen.

"**Zinslaufbeginn**" ist der 18. September 2019.

"**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) wenn der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, in die er fällt, oder kürzer als diese ist, die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum dividiert durch die Anzahl von Tagen in der betreffenden Feststellungsperiode; und
- (ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Feststellungsperiode ist, die Summe aus

Subsidiary itself prepares consolidated annual accounts, whose consolidated total assets as shown in the audited consolidated annual accounts) of such Subsidiary used for the purposes of preparing the latest audited consolidated annual accounts of the Issuer are at least 5 per cent. of the total assets of the Issuer and its consolidated subsidiaries as shown in the latest audited consolidated annual accounts.

"**WpÜG**" means the German Securities Acquisition and Take-Over Act (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz*) as amended from time to time.

"**XETRA**" means the electronic XETRA trading system of Deutsche Börse AG or any legal or functional successor thereto.

"**Paying Agents**" has the meaning set out in § 13(a).

(b) Definitions relating to Interest.

"**Interest Commencement Date**" means 18 September 2019.

"**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 number of days in such Determination Period; and
- (ii) if the Interest Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of:

- (A) der Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in der der Zinsberechnungszeitraum beginnt, dividiert durch die Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode; und
- (B) die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die nachfolgende Feststellungsperiode fallen, dividiert durch die Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode.

Dabei gilt folgendes:

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

"**Feststellungstermin**" bezeichnet jeden 18. März.

"**Zinszahlungstag**" bezeichnet den 18. März eines jeden Jahres, erstmals den 18. März 2020 (kurze erste Zinsperiode).

- (c) Definitionen bezüglich Wandlung und Barzahlung anstatt Lieferung von Lieferaktien im Ausnahmefall.

"**Aktueller Marktwert**" hat die in § 8(d)(iii) angegebene Bedeutung.

"**Ausschlusszeitraum**" bezeichnet vorbehaltlich des nachstehenden Satzes 2 jeden der nachfolgenden Zeiträume:

- (i) anlässlich von Hauptversammlungen der Emittentin den Zeitraum ab dem fünften Geschäftstag vor dem letzten Tag für die Anmeldung zur Hauptversammlung (einschließlich) bis zum Geschäftstag nach der Hauptversammlung (ausschließlich);

- (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 number of days in such Determination Period; and
- (B) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the number of days in such Determination Period.

Where:

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

"**Determination Date**" means each 18 March.

"**Interest Payment Date**" means 18 March in each year, commencing on 18 March 2020 (short first coupon).

- (c) Definitions relating to conversion and Cash payment in lieu of delivery of Settlement Shares in exceptional circumstances.

"**Current Market Value**" has the meaning specified in § 8(d)(iii).

"**Excluded Period**" means any of the following periods, subject to sentence 2 below:

- (i) in connection with any shareholders' meeting of the Issuer, the period from and including the fifth Business Day prior to the last day for notification of participation (*Anmeldung*) in the shareholders' meeting to but excluding the Business Day following such shareholders' meeting;

- (ii) den Zeitraum von 14 Tagen, der mit dem Ende des Geschäftsjahres der Emittentin endet;
- (iii) 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, in einem überregionalen Pflichtblatt einer der deutschen Wertpapierbörsen, an denen die Stammaktie zum Handel zugelassen ist, oder im Bundesanzeiger veröffentlicht wird (die erste Veröffentlichung ist maßgebend), bis zum letzten Tag der für die Ausübung des Bezugsrechts bestimmten Frist (jeweils einschließlich); und
- (iv) anlässlich einer geplanten Abspaltung (§ 123 Absatz 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).

Falls jedoch der letzte Tag eines in Absatz (i) bis (iv) genannten Zeitraums auf einen Tag fällt, der später als 21 Geschäftstage vor dem Endfälligkeitstag bzw. dem Rückzahlungstag liegt, dann endet der betreffende Ausschlusszeitraum stattdessen an dem Tag, der 21 Geschäftstage vor dem Endfälligkeitstag bzw. dem Rückzahlungstag liegt.

"**Barausgleichsbetrag**" hat die in § 8(d)(iii) angegebene Bedeutung.

"**Barausgleichsoption-Ausübungstag**" hat die in § 8(d)(ii) angegebene Bedeutung.

"**Berechnungszeitraum**" hat die in § 8(d)(iii) angegebene Bedeutung.

"**Lieferaktien**" bezeichnet die in § 9(a) beschriebenen, auf den Namen lautenden

- (ii) a period of 14 days ending on the last day of the Financial Year of the Issuer;
- (iii) a period commencing on the day on which an offer by the Issuer to its shareholders, inviting them 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, is published in a mandatory newspaper of one of the German stock exchanges where the Ordinary Share is admitted to trading, or in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) (whichever is earlier), and ending on the last day of the subscription period (both dates inclusive); and
- (iv) in connection with any proposed spin-off (*Abspaltung*, § 123(2) of the UmwG) from the Issuer, the period from and including the 14<sup>th</sup> Business Day prior to the date of publication of the spin-off report to and including the Ex Date of the spin-off.

If however the last day of the period referred to in clause (i) to (iv) above falls later than the date falling 21 Business Days prior to the Maturity Date or the Redemption Date, the relevant Excluded Period shall instead end on the date falling 21 Business Days prior to the Maturity Date or, as the case may be, the Redemption Date.

"**Cash Alternative Amount**" has the meaning specified in § 8(d)(iii).

"**Cash Alternative Election Exercise Date**" has the meaning specified in § 8(d)(ii).

"**Calculation Period**" has the meaning specified in § 8(d)(iii).

"**Settlement Shares**" means no par value ordinary registered shares of the Issuer described in § 9(a).



Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktie) der Emittentin.

"**Liefertag**" bezeichnet den Tag, an dem die Emittentin die betreffenden Lieferaktien nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen liefert.

"**Maßgebliches Wandlungsverhältnis**" bezeichnet das Ergebnis (ohne Rundung und einschließlich Bruchteilen von Lieferaktien) aus der Division (a) der gesamten Festgelegten Stückelung der von einem Anleihegläubiger mit einer einzelnen Wandlungserklärung zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen durch (b) den an dem betreffenden Wandlungstag maßgeblichen Wandlungspreis (vorbehaltlich etwaiger nachfolgender Anpassungen des Wandlungspreises gemäß § 10). Das Maßgebliche Wandlungsverhältnis wird von der Berechnungsstelle gemäß § 8(b)(iii) berechnet.

"**Vorgesehener Liefertag**" bezeichnet

- (x) im Falle von § 11(b)(ii) den dritten Geschäftstag nach Eintritt des Annahmeerignisses; und
- (y) ansonsten den siebten Geschäftstag nach dem betreffenden Wandlungstag.

"**Wandlungserklärung**" hat die in § 8(b)(i) festgelegte Bedeutung.

"**Wandlungspreis**" bezeichnet anfänglich € 378,4252, wobei dieser Betrag nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen von Zeit zu Zeit angepasst wird.

"**Wandlungsrecht**" hat die in § 8(a)(i) festgelegte Bedeutung.

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

"**Wandlungszeitraum**" hat die in § 8(a) festgelegte Bedeutung.

- (d) Definitionen bezüglich Anpassung des Wandlungspreises.

"**Angemessener Marktwert**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.

"**Settlement Date**" means the date on which the Issuer delivers the relevant Settlement Shares in accordance with these Terms and Conditions.

"**Relevant Conversion Ratio**" means the result (without rounding and including fractions of Settlement Shares) of the division of (a) the aggregate Principal Amount of Bonds delivered by a Bondholder for conversion with a single Conversion Notice by (b) the Conversion Price in effect on the relevant Conversion Date (subject to any subsequent Conversion Price adjustment in accordance with § 10). The Relevant Conversion Ratio will be determined by the Calculation Agent in accordance with § 8(b)(iii).

"**Scheduled Settlement Date**" means

- (x) in the case of § 11(b)(ii), the third Business Day following the occurrence of the Acceptance Event;
- (y) otherwise the seventh Business Day following the relevant Conversion Date.

"**Conversion Notice**" has the meaning set out in § 8(b)(i).

"**Conversion Price**" means initially € 378.4252, which amount is subject to adjustment from time to time in accordance with these Terms and Conditions.

"**Conversion Right**" has the meaning set out in § 8(a)(i).

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

"**Conversion Period**" has the meaning set out in § 8(a).

- (d) Definitions relating to Adjustment of the Conversion Price.

"**Fair Market Value**" has the meaning set out in § 10(o).

"**Anpassungstag**" hat die in § 10(l) festgelegte Bedeutung.

"**Außerordentliche Dividende**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.

"**Bardividende**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.

"**Durchschnittlicher Marktpreis**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.

"**EUREX**" bezeichnet die EUREX Deutschland und ihre etwaige Rechts- oder Funktionsnachfolgerin.

"**Ex-Tag**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.

"**Maßgeblicher Wechselkurs**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.

"**Referenzdividende**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.

"**Scrip Dividende**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.

"**Sonstige Wertpapiere**" hat die in § 10(c) festgelegte Bedeutung.

"**Spaltungsaktien**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.

"**Stichtag**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.

"**Verkaufsoptionswert**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.

"**Wertpapierkurs**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.

(e) Definitionen bezüglich Kontrollwechsel, Übernahmeangebot, Übertragende Verschmelzung.

"**Anfängliche Annahmefrist**" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.

"**Annahmereignis**" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.

"**Annahmestichtag**" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.

"**Adjustment Date**" has the meaning set out in § 10(l).

"**Extraordinary Dividend**" has the meaning set out in § 10(o).

"**Cash Dividend**" has the meaning set out in § 10(o).

"**Average Market Price**" has the meaning set out in § 10(o).

"**EUREX**" means EUREX Deutschland and any legal or functional successor thereof.

"**Ex Date**" has the meaning set out in § 10(o).

"**Relevant FX Rate**" has the meaning set out in § 10(o).

"**Reference Dividend**" has the meaning set out in § 10(o).

"**Scrip Dividend**" has the meaning set out in § 10(o).

"**Other Securities**" has the meaning set out in § 10(c).

"**Spin-off Shares**" has the meaning set out in § 10(o).

"**Record Date**" has the meaning set out in § 10(o).

"**Put Option Value**" has the meaning set out in § 10(o).

"**Security Price**" has the meaning set out in § 10(o).

(e) Definitions relating to Change of Control, Take-over Bid, Transferring Merger.

"**Initial Acceptance Period**" has the meaning set out in § 11(e).

"**Acceptance Event**" has the meaning set out in § 11(e).

"**Acceptance Record Date**" has the meaning set out in § 11(e).

"**Bedingte Wandlungserklärung**" hat die in § 11(b)(ii)(A) festgelegte Bedeutung.

"**Bedingte Wandlungs-Erklärungsfrist**" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.

"**Bieter**" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.

"**Kontrolle**" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.

"**Kontrollerwerb**" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.

"**Kontrollstichtag**" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.

"**Kontrollwechsel**" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.

"**Pflichtangebot**" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.

"**Übernahmeangebot**" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.

"**Übertragende Verschmelzung**" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.

"**Verschmelzungsstichtag**" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.

## § 2 Form und Nennbetrag

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

€ 500.000.000

(in Worten: Euro fünfhundert Millionen

ist in untereinander gleichrangige, auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" und jeweils eine "**Schuldverschreibung**") im Nennbetrag von je € 100.000 (die "**Festgelegte Stückelung**") eingeteilt.

- (b) Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Hauptzahlstelle oder

"**Conditional Conversion Notice**" has the meaning set out in § 11(b)(ii)(A).

"**Conditional Conversion Notice Period**" has the meaning set out in § 11(e).

"**Bidder**" has the meaning set out in § 11(e).

"**Control**" has the meaning set out in § 11(e).

"**Acquisition of Ownership**" has the meaning set out in § 11(e).

"**Control Record Date**" has the meaning set out in § 11(e).

"**Change of Control**" has the meaning set out in § 11(e).

"**Mandatory Offer**" has the meaning set out in § 11(e).

"**Take-over Bid**" has the meaning set out in § 11(e).

"**Transferring Merger**" has the meaning set out in § 11(e).

"**Merger Record Date**" has the meaning set out in § 11(e).

## § 2 Form and Denomination

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

€ 500,000,000

(in words: Euro five hundred million)

is divided into bonds in bearer form with a principal amount of € 100,000 (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 two authorised signatories of the Issuer and will be authenticated by or on behalf of the Principal Paying Agent.

in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.

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

Die Globalurkunde wird bei Clearstream Frankfurt hinterlegt und solange von Clearstream Frankfurt verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. Die Emittentin räumt Clearstream Frankfurt ein dauerhaftes, unwiderrufliches und absolutes Besitzrecht an der Globalurkunde ein. Kopien der Globalurkunde können von jedem Anleihegläubiger bei der Hauptzahlstelle bezogen werden, sofern die jeweilige Kopie nicht selbst ein durchsetzbares Inhaberpapier darstellt.

- (c) Den Anleihegläubigern stehen Miteigentumsanteile bzw. Rechte an der Globalurkunde zu, die nach Maßgabe des anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen des Clearingsystems übertragen werden können.
- (d) Gemäß dem zwischen der Emittentin und Clearstream Frankfurt abgeschlossenen Book-Entry Registration and Immobilization Agreement
  - (i) hat die Emittentin Clearstream Frankfurt zum Effekten giro-Registerführer für die Schuldverschreibungen bestellt;
  - (ii) hat sich Clearstream Frankfurt dazu verpflichtet,
    - (A) weder die Globalurkunde insgesamt oder einen Teil davon zu liefern, abzutreten oder in sonstiger Weise zu übertragen, es sei denn, dies geschieht mit schriftlicher Zustimmung der Emittentin und nur (i) an eine Nachfolger-Clearingorganisation, die sich verpflichtet, die Globalurkunde nach Maßgabe

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

The Global Bond will be deposited with Clearstream Frankfurt and will be held by Clearstream Frankfurt until the Issuer has satisfied and discharged all its obligations under the Bonds. The Issuer grants Clearstream Frankfurt a permanent, irrevocable and absolute possession right in the Global Bond. Copies of the Global Bond are available for each Bondholder at the Principal Paying Agent, so long as no such copy is itself an enforceable bearer instrument.

- (c) The Bondholders will receive proportional co-ownership interests or rights in the Global Bond, which are transferable in accordance with applicable law and the rules and regulations of the Clearing System.
- (d) Pursuant to the book-entry registration and immobilization agreement between the Issuer and Clearstream Frankfurt
  - (i) the Issuer has appointed Clearstream Frankfurt as book-entry registrar in respect of the Bonds;
  - (ii) Clearstream Frankfurt has agreed
    - (A) not to deliver, assign or otherwise transfer the Global Bond or any portion thereof other than with the written consent of the Issuer and only (i) to a successor clearing organisation that agrees to hold the Global Bond on the same terms as set forth in the book-entry registration and immobilization agreement until

der gleichen Bestimmungen wie den in diesem Vertrag angegebenen bis zu dem Datum zu verwahren, an dem die Emittentin alle Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen erfüllt hat, oder (ii) an die Emittentin oder an deren Order zum Zweck der Annullierung, nachdem die Emittentin alle Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen erfüllt hat;

(B) ein Register über die jeweilige Gesamtzahl der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen im eigenen Namen zu führen; und

(C) 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 die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen zu führen;

und

(iii) haben die Emittentin und Clearstream Frankfurt zugunsten 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.

### **§ 3 Status der Schuldverschreibungen; Negativverpflichtung**

(a) Status der Schuldverschreibungen.

Die Schuldverschreibungen begründen nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig

the date on which the Issuer has fulfilled all its obligations under the Bonds or (ii) to, or to the order of, the Issuer for cancellation following the fulfilment by the Issuer of all its obligations under the Bonds;

(B) to maintain a register showing the aggregate number of the Bonds represented by the Global Bond under its own name; and

(C) to maintain, as agent of the Issuer, 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

(iii) 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 of the Bonds; Negative Pledge**

(a) Status of the Bonds.

The obligations under the Bonds constitute unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless

sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

(b) Negativerklärung.

Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen an das Clearingsystem oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems zur Verfügung gestellt worden sind,

(i) kein Grundpfandrecht, Mobiliarpfandrecht, Pfandrecht oder sonstiges dingliches Sicherungsrecht (jedes ein "**Sicherungsrecht**") an ihren gesamten Vermögenswerten oder Teilen davon zur Besicherung einer anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit zu gewähren oder bestehen zu lassen; und

(ii) ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften zu veranlassen (soweit rechtlich möglich und zulässig), kein Sicherungsrecht an ihren jeweiligen gesamten Vermögenswerten oder jeweiligen Teilen davon zur Besicherung einer eigenen oder fremden gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit zu gewähren oder bestehen zu lassen,

ohne zuvor oder gleichzeitig die Anleihegläubiger gleichrangig an einem solchen Sicherungsrecht gleichwertig zu beteiligen oder zu Gunsten der Anleihegläubiger ein Sicherungsrecht zu gleichwertigen Bedingungen zu bestellen, welches von einem unabhängigen Sachverständigen als gleichwertige Sicherheit beurteilt wird.

Diese Verpflichtung findet keine Anwendung auf (A) ein Sicherungsrecht, das (i) nach dem anzuwendenden Recht zwingend notwendig ist, (ii) als Voraussetzung einer staatlichen Genehmigung erforderlich ist, (iii) durch eine Wesentliche Tochtergesellschaft an ihren

such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

(b) Negative Pledge.

The Issuer undertakes, so long as any of the Bonds are outstanding, but only up to the time that all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System,

(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 assets to secure any present or future Capital Market Indebtedness; and

(ii) to procure (to the extent legally possible and permissible) that none of its Material Subsidiaries creates or permits to subsist any Security Interest over the whole or any part of its assets to secure any present or future own or third-party Capital Market Indebtedness,

without prior thereto or at the same time letting the Bondholders share *pari passu* and equally in such Security Interest or benefit from an equal Security Interest, which shall be approved by an independent expert as being equivalent security.

This undertaking shall not apply to (A) a Security Interest which (i) is mandatory according to applicable laws, (ii) is required as a prerequisite for governmental approvals, (iii) is provided by a Material Subsidiary over any claims of the Material Subsidiary against the

gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen gegenüber der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften aus der Weiterleitung des Erlöses dieser Wesentlichen Tochtergesellschaft aus dem Verkauf von Schuldverschreibungen bestellt wird, sofern die bestellten Sicherheiten der Sicherung der Verpflichtungen dieser Wesentlichen Tochtergesellschaft aus den Schuldverschreibungen dienen, (iv) am Vermögen einer Tochtergesellschaft der Emittentin bestellt wurde, die erst nach dem Tag der Begebung Wesentliche Tochtergesellschaft wird, sofern das betreffende Sicherungsrecht bereits zu diesem Zeitpunkt bestand und nicht im Zusammenhang mit einem Erwerb der Wesentlichen Tochtergesellschaft durch die Emittentin bestellt wurde, oder (v) im Zusammenhang mit einem asset/mortgage backed financing (ABS/MBS) bestellt wird, oder (B) die Erneuerung, Verlängerung oder den Austausch irgendeines Sicherungsrechts gemäß vorstehenden (A)(i) bis (A)(v).

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

#### **§ 4 Verzinsung**

- (a) Die Schuldverschreibungen werden ab dem Zinslaufbeginn mit 0,05 % jährlich auf ihre Festgelegte Stückelung verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich an dem jeweiligen Zinszahlungstag zu zahlen.
- (b) Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet wie folgt:
  - (i) Wenn ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung ausübt, endet der Zinslauf der betreffenden Schuldverschreibung mit dem Ablauf des Tages, der dem letzten Zinszahlungstag vor dem betreffenden Wandlungstag unmittelbar vorangeht; falls der betreffende Wandlungstag vor dem ersten Zinszahlungstag liegt,

Issuer or any of its Subsidiaries, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the Material Subsidiary of any bonds, provided that any such security serves to secure obligations under such bonds of the Material Subsidiary, (iv) was granted over assets of a subsidiary of the Issuer that becomes a Material Subsidiary after the Issue Date, provided that the Security Interest has been in existence at this time and has not been granted in connection with an acquisition of the Material Subsidiary by the Issuer, or (v) is granted in connection with an asset/mortgage backed financing (ABS/MBS), or (B) the renewal, extension or replacement of any Security Interest pursuant to foregoing (A)(i) through (A)(v).

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

#### **§ 4 Interest**

- (a) The Bonds will bear interest on their Principal Amount at a rate of 0.05 per cent. per annum as from the Interest Commencement Date. Interest is payable annually in arrear on each Interest Payment Date.
- (b) Each Bond will cease to bear interest as follows:
  - (i) If a Bondholder exercises the Conversion Right in respect of any Bond, such Bond will cease to bear interest from the end of the day immediately preceding the Interest Payment Date immediately preceding the relevant Conversion Date; if the relevant Conversion Date falls before the

werden die Schuldverschreibungen nicht verzinst.

- (ii) Sofern die Schuldverschreibung zurückgezahlt wird, endet der Zinslauf der betreffenden Schuldverschreibung mit Ablauf des Tages, der dem Tag unmittelbar vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig wird.
- (c) Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, endet die Verzinsung der festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen nicht an dem Ende des Tages, der dem Fälligkeitstag unmittelbar vorangeht, sondern erst mit dem Ende des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unmittelbar vorausgeht. Der in diesem Falle jeweils anzuwendende Zinssatz entspricht dem gesetzlichen Verzugszinssatz nach deutschem Recht.
- (d) Zinsen für einen beliebigen Zeitraum werden auf der Grundlage des Zinstagequotienten berechnet.

#### **§ 5 Fälligkeit, Rückzahlung und Erwerb**

- (a) Die Schuldverschreibungen werden an dem Endfälligkeitstag zu ihrer festgelegten Stückelung zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, soweit sie nicht vorher zurückgezahlt, gewandelt, oder zurückgekauft und entwertet worden sind.
- (b) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt jedoch nicht nur teilweise) durch Mitteilung an die Anleihegläubiger gemäß § 14 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen mit Wirkung zu dem Rückzahlungstag (der frühestens auf den 8. April 2025 fallen darf) zu kündigen. Voraussetzung einer solchen Kündigung ist, dass der Aktienkurs an mindestens 20 Handelstagen innerhalb eines Beobachtungszeitraums von 30 aufeinander folgenden Handelstagen mindestens 130 % des an diesen Handelstagen jeweils geltenden Wandlungspreises beträgt. Im Falle einer

first Interest Payment Date, the Bonds will not pay any interest.

- (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 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 established by German law.
- (d) Where interest is to be calculated in respect of any period of time, the interest 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 no more than 60 days' prior notice to the Bondholders in accordance with § 14, redeem all, but not some only, of the outstanding Bonds with effect from the Redemption Date (which shall be no earlier than 8 April 2025). However, such notice may only be given if the Share Price on each of not less than 20 Trading Days during an observation period of 30 consecutive Trading Days is equal to or exceeds 130 per cent. of the Conversion Price in effect on each such Trading Day. In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Bonds at their



solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen an dem Rückzahlungstag zu ihrer Festgelegten Stückelung zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Die Emittentin hat die Mitteilung der Kündigung spätestens an dem fünften Geschäftstag nach dem letzten Tag des betreffenden Beobachtungszeitraums von 30 aufeinander folgenden Handelstagen zu veröffentlichen.

Die Mitteilung 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) und Absatz (ii)(y) der Definition des Begriffs "Wandlungszeitraum" ausgeübt werden dürfen.

- (c) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Mitteilung an die Anleihegläubiger gemäß § 14 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Kalendertagen mit Wirkung zu dem Rückzahlungstag zu kündigen, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt die gesamte Festgelegte Stückelung der ausstehenden und nicht von der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehaltenen Schuldverschreibungen auf 20 % oder weniger der gesamten Festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen, die ursprünglich ausgegeben wurden (einschließlich Schuldverschreibungen, die gemäß § 15 zusätzlich begeben worden sind), fällt. Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen an dem Rückzahlungstag zu ihrer Festgelegten Stückelung zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Die Mitteilung der Kündigung ist unwiderruflich und hat anzugeben: (i) den Rückzahlungstag, (ii) den letzten Tag, an dem die Wandlungsrechte von den Anleihegläubigern gemäß § 8(a) und Absatz (ii)(y) der Definition des Begriffs "Wandlungszeitraum" ausgeübt werden dürfen

Principal Amount plus accrued interest on the Redemption Date.

The Issuer must publish the notice of early redemption no later than on the fifth Business Day after the last day of the relevant 30 consecutive Trading Days' observation period.

Any such notice will be irrevocable and must specify (i) the Redemption Date and (ii) the last day on which Conversion Rights may be exercised by Bondholders in accordance with § 8(a) and clause (ii)(y) of the definition of the term "Conversion Period".

- (c) The Issuer may, on giving not less than 30 and no more than 60 days' prior notice to the Bondholders in accordance with § 14, redeem all, but not some only, of the outstanding Bonds with effect from the Redemption Date 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 originally issued (including any Bonds additionally issued in accordance with § 15). In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Bonds at their Principal Amount plus accrued interest on the Redemption Date.

The notice of early redemption is irrevocable and must specify (i) the Redemption Date, and (ii) the last day on which Conversion Rights may be exercised by Bondholders in accordance with § 8(a) and clause (ii)(y) of the definition of the term "Conversion Period" and (iii) the facts

sowie (iii) die Tatsachen, die das Kündigungsrecht der Emittentin begründen.

- (d) Die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen sind jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise zu kaufen.

Schuldverschreibungen, die die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen gekauft haben, können diese einziehen oder halten und wiederveräußern.

## § 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 Falle 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.**

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.

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

## § 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.
- (i) Die Emittentin gewährt jedem Anleihegläubiger das Recht (das "**Wandlungsrecht**"), nach Maßgabe dieses § 8 an jedem Geschäftstag während eines jeden Wandlungszeitraums jede Schuldverschreibung ganz, nicht jedoch teilweise, zum Wandlungspreis in Lieferaktien zu wandeln.
- (ii) Das Wandlungsrecht kann von einem Anleihegläubiger nicht ausgeübt werden, nachdem er seine Schuldverschreibungen gemäß § 11(d) oder § 12 gekündigt hat.

Dabei gilt Folgendes:

"**Wandlungszeitraum**" bezeichnet

- (i) jeden in dem Zeitraum ab dem 29. Oktober 2019 (einschließlich) bis zu dem 18. September 2024 (ausschließlich) beginnenden CoCo-Wandlungszeitraum; und
- (ii) den Zeitraum ab dem 18. September 2024 (einschließlich) bis zu dem frühesten der folgenden Tage (einschließlich):
- (x) dem 10. Geschäftstag vor dem Endfälligkeitstag; bzw.
- (y) falls die Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 5(b) oder § 5(c) gekündigt werden, dem zehnten Geschäftstag, der dem Rückzahlungstag vorangeht.

"**CoCo-Wandlungszeitraum**" bezeichnet jeden der folgenden Zeiträume:

- (i) falls die Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 5(c) gekündigt werden, den Zeitraum ab dem Tag, an dem die Emittentin die Kündigungserklärung gemäß § 5(c) veröffentlicht (einschließlich), bis zu

## § 8 Conversion

- (a) Conversion Right.
- (i) The Issuer grants to each Bondholder the right (the "**Conversion Right**") to convert each Bond in whole, but not in part, at the Conversion Price into Settlement Shares in accordance with this § 8 on any Business Day during each Conversion Period.
- (ii) The Conversion Right may not be exercised by a Bondholder if such Bondholder has terminated its Bonds in accordance with § 11(d) or § 12.

Where:

"**Conversion Period**" means

- (i) any CoCo Conversion Period commencing during the period from and including 29 October 2019 to but excluding 18 September 2024; and
- (ii) the period from and including 18. September 2024 to and including the earlier of the following days:
- (x) the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Maturity Date; and
- (y) if the Bonds are redeemed by the Issuer in accordance with § 5(b) or § 5(c), the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Redemption Date.

"**CoCo Conversion Period**" means any of the following periods:

- (i) if the Bonds are called by the Issuer for redemption in accordance with § 5(c), the period from and including the date on which the call notice pursuant to § 5(c) is published to and including the fifth

- |   |   |
|---|---|
| <p>dem fünften Geschäftstag, der dem Rückzahlungstag vorangeht (einschließlich);</p>  | <p>Business Day prior to the Redemption Date;</p>   |
| <p>(ii) falls ein Kündigungsgrund gemäß § 12(a) eintritt, den Zeitraum ab dem Tag, an dem der Kündigungsgrund eingetreten ist (einschließlich), bis zu dem früheren der folgenden Tage: (x) dem Tag, an dem der betreffende Anleihegläubiger die Kündigung der Schuldverschreibung gemäß § 12(c) erklärt hat bzw. (y) dem Tag, an dem der Kündigungsgrund geheilt wurde (ausschließlich);</p>   | <p>(ii) if any Event of Default in accordance with § 12(a) occurs, the period from and including the date on which the Event of Default occurs to but excluding the earlier of (x) the date the Bondholder has declared the termination of the relevant Bond in accordance with § 12(c) and (y) the date on which such Event of Default shall have been cured or waived;</p>  |
| <p>(iii) wenn ein Kontrollwechsel eintritt, den Zeitraum ab dem Tag, an dem die Emittentin gemäß § 11(a)(i) einen Kontrollwechsel bekannt gemacht hat, (einschließlich) bis 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Kontrollstichtag;</p>   | <p>(iii) if a Change of Control occurs, the period from and including the date on which the Issuer gives notice in accordance with § 11(a)(i) of a Change of Control to 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the Control Record Date;</p>  |
| <p>(iv) wenn ein Übernahmeangebot veröffentlicht wird, den Zeitraum ab dem Tag der Bekanntmachung des Übernahmeangebots gemäß § 11(b)(i) (einschließlich) bis 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag der Bedingten Wandlungs-Erklärungsfrist.</p>  | <p>(iv) if a Take-over Bid is published, the period from and including the date of the notice of the Take-over Bid in accordance with § 11(b)(i) to 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conditional Conversion Notice Period;</p>   |
| <p>(v) wenn die Emittentin ankündigt, ihren Aktionären Wertpapiere, Rechte oder sonstige Vermögensgegenstände (einschließlich Geldbeträge) auszuschütten, zuzuteilen oder zu gewähren, und wenn der Angemessene Marktwert an dem CoCo-Referenztag der je Aktie ausgeschütteten, zuteilten oder gewährten Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, größer ist als 20 % des rechnerischen Durchschnitts der Aktienkurse an jedem Handelstag während eines Zeitraums von 20 aufeinanderfolgenden Handelstagen, endend an dem letzten Handelstag vor dem CoCo-Referenztag (bzw., soweit</p> | <p>(v) if the Issuer announces a distribution, allotment or grant to its shareholders of any securities, rights or other assets (including cash amounts), and if the Fair Market Value on the CoCo Reference Date of such securities, rights or other assets distributed, allotted or granted per Share, as determined by the Calculation Agent, is greater than 20 per cent. of the arithmetic average of the Shares Prices on each Trading Day during the period of 20 consecutive Trading Days ending on and including the last Trading Day prior to the CoCo Reference Date (or the Adjusted FMV Date, if applicable), the period</p> |

anwendbar, vor dem Angepassten FMV-Tag) (einschließlich), den Zeitraum

- |   |  |
|---|--|
| <p>(A) ab dem Geschäftstag (einschließlich), der unmittelbar auf den späteren der folgenden Tage folgt:</p> <p style="padding-left: 20px;">(I) dem CoCo-Referenztag; bzw.</p> <p style="padding-left: 20px;">(II) dem Tag, an dem der Angemessene Marktwert festgestellt werden kann,</p> <p>(B) bis zu dem letzten Geschäftstag (einschließlich) vor dem späteren der folgenden Tage:</p> <p style="padding-left: 20px;">(I) dem Ex-Tag der betreffenden Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung; bzw.</p> <p style="padding-left: 20px;">(II) dem 10. Geschäftstag nach dem gemäß Unterabsatz (A) festgestellten Tag;</p> <p>(vi) wenn zu irgendeiner Zeit der Aktienkurs an mindestens 20 Handelstagen innerhalb eines Beobachtungszeitraums von 30 aufeinander folgenden Handelstagen 130 % des an diesen Handelstagen jeweils geltenden Wandlungspreises übersteigt (wie von der Berechnungsstelle spätestens am zweiten Geschäftstag nach dem Tag, an dem die in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt wurden, verifiziert) der Zeitraum von fünf Geschäftstagen ab dem ersten Geschäftstag (einschließlich), der auf den letzten Tag des Beobachtungszeitraums von 30 aufeinanderfolgenden Handelstagen folgt; oder</p> <p>(vii) wenn ein Paritätsereignis bzw. Anleihemarktpreis-Nichtverfügbarkeitsereignis eintritt, den Zeitraum von 10</p> | <p>(A) from and including the Business Day immediately following the later of the following days:</p> <p style="padding-left: 20px;">(I) the CoCo Reference Date; and</p> <p style="padding-left: 20px;">(II) the date on which the Fair Market Value can be determined,</p> <p>(B) to and including the last Business Day before the later of the following days:</p> <p style="padding-left: 20px;">(I) the Ex Date of such distribution, allotment or grant; and</p> <p style="padding-left: 20px;">(II) the 10<sup>th</sup> Business Day following the date determined to be applicable pursuant to clause (A);</p> <p>(vi) if at any time the Share Price on each of not less than 20 Trading Days during an observation period of 30 consecutive Trading Days exceeds 130 per cent. of the applicable Conversion Price on each such Trading Day (as verified by the Calculation Agent no later than on the second Business Day following the date on which all of all requirements specified in § 8(b)(i) and (ii) for the exercise of the Conversion Right have been fulfilled), the period of five Business Days from and including the first Business Day following the last day of the relevant observation period of 30 consecutive Trading Days; or</p> <p>(vii) if a Parity Event or a Bond Market Price Unavailability Event, as the case may be, occurs, the period of 10 Business Days</p> |
|---|--|

Geschäftstagen beginnend ab dem ersten Geschäftstag nach dem maßgeblichen Emittentin-Mitteilungstag (einschließlich).

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle ist verpflichtet, zu überwachen, ob ein CoCo-Wandlungszeitraum eingetreten ist. Ferner ist weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle, mit Ausnahme der in den nachstehend in § 8(e) geregelten Fälle, verpflichtet, die Anleihegläubiger darüber zu benachrichtigen, ob ein CoCo-Wandlungszeitraum eingetreten ist.

Ob ein Paritätsereignis oder ein Anleihemarktpreis-Nichtverfügbarkeitsereignis eingetreten ist, wird gemäß § 8(e) festgestellt.

- (b) Ausübung des Wandlungsrechts.
- (i) Zur Ausübung des Wandlungsrechts muss der Anleihegläubiger während des Wandlungszeitraums auf eigene Kosten bei der Hauptwandlungsstelle über seine Depotbank und das Clearingsystem eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Erklärung (die "**Wandlungserklärung**") (auch per Fax) unter Verwendung eines dann gültigen Vordrucks, der bei der Hauptwandlungsstelle erhältlich ist, einreichen. Die Wandlungserklärung muss der Hauptwandlungsstelle bis spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag des Wandlungszeitraums zugehen. Die Wandlungserklärung ist unwiderruflich und hat unter anderem die folgenden Angaben zu enthalten:
- (A) Namen, Geburtsdatum und Adresse (natürliche Personen) bzw. Firma, Firmensitz und Adresse (juristische Personen) sowie Faxnummer und Emailadresse des ausübenden Anleihegläubigers;
- (B) die gesamte Festgelegte Stückelung der Schuldverschreibungen, für die

from and including the first Business Day following the relevant Issuer Notification Date.

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall be under any duty to monitor the occurrence of a CoCo Conversion Period. In addition, neither the Issuer nor the Calculation Agent shall be under any duty to notify (other than where specifically provided otherwise in § 8(e) below) Bondholders of the occurrence of a CoCo Conversion Period.

Whether a Parity Event or a Bond Market Price Unavailability Event has occurred will be determined in accordance with § 8(e).

- (b) Exercise of Conversion Right.
- (i) To exercise the Conversion Right, the Bondholder must deliver at its own expense during the Conversion Period to the Principal Conversion Agent via its Custodian and the Clearing System a duly completed and executed exercise notice (the "**Conversion Notice**") (which may be by fax) using a form (from time to time current) obtainable from the Principal Conversion Agent which must be received by the Principal Conversion Agent by 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conversion Period at the latest. The Conversion Notice is irrevocable and will, among other things:
- (A) state the name, date of birth and address (natural persons) or name, domicile and address (legal persons) as well as the fax number and email address of the exercising Bondholder;
- (B) specify the aggregate Principal Amount of Bonds with respect to

- das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll;
- (C) 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 Lieferaktien übertragen werden sollen;
- (D) Anweisungen an die Hauptwandlungsstelle bezüglich der Zahlung von Geldbeträgen, die der Anleihegläubiger nach diesen Emissionsbedingungen zu erhalten berechtigt ist und die auf ein auf Euro lautendes Geldkonto bei einer Bank in der Europäischen Union zu überweisen sind;
- (E) im Falle eines Übernahmeangebots 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 Annahmeeignis eintritt;
- (F) in dem Vordruck der Wandlungserklärung geforderte Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen über bestimmte rechtliche Beschränkungen bezüglich des Eigentums der Schuldverschreibungen bzw. Lieferaktien. Sofern der Anleihegläubiger die vorstehend genannten Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen nicht
- which the Conversion Right will be exercised;
- (C) designate the securities account of the Bondholder or its nominee at a participant in, or account holder of, the Clearing System to which the Settlement Shares are to be delivered;
- (D) give directions to the Principal Conversion Agent for the payment of any cash amount which the Bondholder is entitled to receive in accordance with these Terms and Conditions and which are to be paid by way of transfer to a Euro denominated cash account maintained with a bank in the European Union;
- (E) in the case of a Take-over Bid 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;
- (F) contain the certifications and undertakings set out in the form of the Conversion Notice relating to certain legal restrictions of the ownership of the Bonds and/or the Settlement Shares. If the Bondholder fails to deliver the above mentioned certifications and undertakings, the Issuer will not deliver any Settlement Shares or pay any amount of cash in

beibringt, wird die Emittentin in Bezug auf eine solche Wandlungserklärung keine Lieferaktien liefern oder Zahlungen leisten; und

(G) die Ermächtigung, die Bezugserklärung gemäß § 8(b)(ii) für den Anleihegläubiger abzugeben.

- (ii) Die Ausübung des Wandlungsrechts setzt außerdem voraus, dass die zu wandelnden Schuldverschreibungen bis spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag des Wandlungszeitraums an die Hauptwandlungsstelle geliefert werden, und zwar durch Übertragung der Schuldverschreibungen auf das Konto der Hauptwandlungsstelle (Umbuchung bzw. Abtretung). Die Hauptwandlungsstelle ist ermächtigt, die Bezugserklärung gemäß § 198 Absatz 1 AktG für die Anleihegläubiger abzugeben.
- (iii) Nach Erfüllung sämtlicher in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts prüft die Hauptwandlungsstelle, ob die gesamte Festgelegte Stückelung der an die Hauptwandlungsstelle gelieferten Schuldverschreibungen die in der Wandlungserklärung angegebene gesamte Festgelegte Stückelung an Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet. Die Berechnungsstelle berechnet das Maßgebliche Wandlungsverhältnis, wobei falls die Hauptwandlungsstelle festgestellt hat, dass die in der Wandlungserklärung angegebene gesamte Festgelegte Stückelung an Schuldverschreibungen die gesamte Festgelegte Stückelung der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet, die Berechnungsstelle das Maßgebliche Wandlungsverhältnis entweder (A) aufgrund derjenigen

respect of such a Conversion Notice; and

(G) contain the authority to deliver the subscription certificate in accordance with § 8(b)(ii) on behalf of the Bondholder.

- (ii) The 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 account of the Principal Conversion Agent (book entry transfer or assignment) by 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conversion Period at the latest. The Principal Conversion Agent is authorised to deliver the subscription certificate pursuant to § 198(1) of the AktG on behalf of the Bondholders.
- (iii) Upon fulfilment of all requirements specified in § 8(b)(i) and (ii) for the exercise of the Conversion Right, 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. The Calculation Agent will determine the Relevant Conversion Ratio, provided that if the Principal Conversion Agent has determined that 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, the Calculation Agent will determine the Relevant Conversion Ratio on the basis of the lower of (A) such total number of Settlement Shares which corresponds to the



Gesamtzahl von Lieferaktien, die der in der Wandlungserklärung angegebenen gesamten Festgelegten Stückelung von Schuldverschreibungen entspricht, oder (B) aufgrund derjenigen Gesamtzahl von Lieferaktien, die der gesamten Festgelegten Stückelung der tatsächlich zur Wandlung gelieferten Schuldverschreibungen entspricht, (maßgebend ist die niedrigere Gesamtzahl) festlegen wird. Eventuell gegenüber der in der Wandlungserklärung angegebenen Anzahl von Schuldverschreibungen überzählige Schuldverschreibungen werden an den Anleihegläubiger auf dessen Kosten zurückübertragen. Die Hauptwandlungsstelle wird gemäß den Regularien des Clearingsystems verfahren.

(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 Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind, bzw. falls dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt, den ersten Geschäftstag nach dem Ende dieses Ausschlusszeitraums.

(B) Falls ein Kontrollwechsel eintritt und ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung gemäß § 8(a) während des Wandlungszeitraums und bis spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Kontrollstichtag wirksam

aggregate Principal Amount of Bonds set forth in the Conversion Notice, or (B) such total number of Settlement Shares which corresponds to the aggregate Principal Amount of Bonds in fact delivered for conversion. Any Bonds delivered in excess of the number of Bonds specified in the Conversion Notice will be redelivered to the Bondholder at its cost. The Principal Conversion Agent will act in accordance with the regulations of the Clearing System.

(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 (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.

(B) If a Change 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 Control Record Date at the latest, "**Conversion Date**" means the

ausübt, bezeichnet "**Wandlungstag**" den Geschäftstag, der auf den Tag folgt, an dem sämtliche in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen erfüllt sind, und zwar unabhängig davon, ob dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt.

(C) Wenn (I) ein Anleihegläubiger bis spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag der Bedingten Wandlungs-Erklärungsfrist gemäß § 8(b)(i) und § 11(b)(ii)(A) eine Bedingte Wandlungserklärung und gemäß § 8(b)(ii) und § 11(b)(ii)(B) die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, an die Hauptwandlungsstelle geliefert hat, und (II) die Bedingte Wandlungserklärung gemäß § 11(b)(ii)(C) unbedingt geworden ist, bezeichnet "**Wandlungstag**" den ersten Geschäftstag nach dem Tag, an dem das Annahmemeereignis eingetreten ist, und zwar unabhängig davon, ob dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt.

(c) Lieferung der Lieferaktien; Ausgleich von Bruchteilen von Lieferaktien.

(i) Die Emittentin hat nach einer Ausübung des Wandlungsrechts eine Anzahl von Lieferaktien auszugeben bzw. zu liefern, die dem Maßgeblichen Wandlungsverhältnis, abgerundet auf die nächste ganze Lieferaktie (wie von der Berechnungsstelle berechnet), entspricht. Die zu liefernden Lieferaktien werden spätestens an dem Vorgesehenen Liefertag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers übertragen. Bis zur Übertragung bestehen keine Ansprüche

first Business Day following the day on which all requirements specified in § 8(b)(i) and (ii) have been fulfilled, irrespective of whether such Business Day falls within an Excluded Period.

(C) If (I) a Bondholder has delivered to the Principal Conversion Agent a Conditional Conversion Notice in accordance with § 8(b)(i) and § 11(b)(ii)(A) and the Bonds to be converted in accordance with § 8(b)(ii) and § 11(b)(ii)(B) at the latest by 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conditional Conversion Notice Period occurs, and (II) the Conditional Conversion Notice has become unconditional in accordance with § 11(b)(ii)(C), "**Conversion Date**" means the first Business Day following the date on which the Acceptance Event has occurred, irrespective of whether such Business Day falls within an Excluded Period.

(c) Delivery of Settlement Shares; Compensation for Fractions of Settlement Shares.

(i) The Issuer, upon any exercise of the Conversion Right, will issue and/or deliver such number of Settlement Shares as is equal to the Relevant Conversion Ratio rounded down to the nearest number of whole Settlement Shares (as determined by the Calculation Agent). The Settlement Shares to be delivered will be transferred to the securities account of the Bondholder specified in the Conversion Notice no later than on the Scheduled Settlement Date. Until transfer of the Settlement Shares has been made no claims arising

aus den Lieferaktien. Hinsichtlich der Lieferung der Lieferaktien gilt § 9.

- (ii) Ein verbleibender Bruchteil einer Lieferaktie wird nicht geliefert, sondern in Geld zu einem Betrag ausgeglichen, der dem Produkt (gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei ab € 0,005 aufgerundet wird) des entsprechenden Bruchteils und des Aktienkurses an dem Handelstag unmittelbar vor dem Wandlungstag, wie von der Berechnungsstelle berechnet, entspricht.
  - (iii) Die Emittentin hat einen etwaigen Ausgleich in Geld für einen Bruchteil einer Lieferaktie gemäß § 8(c)(ii) spätestens an dem Vorgesehenen Liefertag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Geldkonto zu zahlen. Die Emittentin schuldet keine Zinsen auf diesen Betrag.
  - (iv) Die Emittentin ist zur Lieferung von Lieferaktien und zur Zahlung gemäß § 8(c)(iii) 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 oder der Leistung einer Zahlung gemäß § 8(c)(iii) durch die Emittentin anfallen.
- (d) Barzahlung anstatt Lieferung von Lieferaktien im Ausnahmefall.
- (i) Falls und soweit nach einer Wandlung die Emittentin an dem Vorgesehenen Liefertag gehindert ist, neue Lieferaktien aus einem bedingten Kapital zu begeben und/oder zu liefern und auch nicht über existierende und lieferbare Lieferaktien verfügt, ist die Emittentin verpflichtet, an den Anleihegläubiger an Stelle der Lieferung der Anzahl von Nichtlieferbaren Lieferaktien den von der Berechnungsstelle gemäß § 8(d)(iii)
- from the Settlement Shares will exist. In relation to delivery of the Settlement Shares § 9 will apply.
- (ii) Any remaining fraction of a Settlement Share will not be delivered but will be compensated in cash in an amount equal to the product (rounded to the nearest full Cent with € 0.005 being rounded upwards) of the relevant fraction and the Share Price on the Trading Day immediately preceding the Conversion Date, as determined by the Calculation Agent.
  - (iii) The Issuer is required to pay any compensation in cash of a fraction of a Settlement Share in accordance with § 8(c)(ii) to the cash account specified in the Conversion Notice no later than on the Scheduled Settlement Date. The Issuer will not be required to pay any interest on such amount.
  - (iv) The Issuer will only be required to deliver the Settlement Shares and to make the payment in accordance with § 8(c)(iii) 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 or the payment by the Issuer of any amount in accordance with § 8(c)(iii).
- (d) Cash payment in lieu of delivery of Settlement Shares in exceptional circumstances.
- (i) If and to the extent on the Scheduled Settlement Date the Issuer is unable to issue and/or deliver on conversion new Settlement Shares from a conditional capital on conversion and, in addition, the Issuer does not hold deliverable treasury Settlement Shares, the Issuer will pay to the Bondholder the Cash Alternative Amount determined by the Calculation Agent in accordance with § 8(d)(iii) in lieu of the delivery of the

berechneten Barausgleichsbetrag zu zahlen.

Zinsen sind hinsichtlich eines Barausgleichsbetrags nicht zu zahlen.

- (ii) Die Emittentin wird an dem Barausgleichsoption-Ausübungstag dem Anleihegläubiger, der die Wandlungserklärung abgegeben hat, (in Textform, per Fax, per Email oder auf andere Art und Weise unter Benutzung der in der Wandlungserklärung angegebenen Anschrift) mitteilen, ob und in welchem Umfang die Emittentin eine Barzahlung zu leisten hat, und zugleich die Anzahl von Nichtlieferbaren Lieferaktien und die Tatsachen angeben, die die Verpflichtung der Emittentin auf Leistung des Barausgleichsbetrags begründen, (eine solche Mitteilung wird als **"Barausgleichsoption-Ausübungserklärung"** bezeichnet.

- (iii) Definitionen

**"Aktueller Marktwert"** bezeichnet, bezogen auf eine Lieferaktie, den Wert der Lieferaktie, ermittelt auf Grundlage des rechnerischen Durchschnitts der täglichen Aktienkurse an jedem der Handelstage innerhalb des betreffenden Berechnungszeitraums. Wenn die Stammaktie an einem Handelstag des Berechnungszeitraums "ex Dividende" bzw. "ex Bezugsrecht" oder "ex" sonstige Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen notiert, deren Stichtag auf den Referenztag fällt oder diesem nachfolgt, dann erhöht sich der Aktienkurs an dem betreffenden Handelstag um den Angemessenen Marktwert der betreffenden Ausschüttung oder Berechtigung je Stammaktie an dem ersten Handelstag, an dem die Stammaktie "ex Dividende" bzw. "ex Bezugsrecht" oder "ex" sonstige Ausschüttung, Zuteilung oder

Number of Undeliverable Settlement Shares.

No interest will be payable with respect to a Cash Alternative Amount.

- (ii) On the Cash Alternative Election Exercise Date the Issuer will give notice (in text form, by fax, by email or otherwise using the address stated in the Conversion Notice) to the Bondholder who has delivered a Conversion Notice whether and to what extent the Issuer must pay a Cash Alternative Amount stating the Number of Undeliverable Settlement Shares and the facts which establish the obligation of the Issuer to pay the Cash Alternative Amount (such notice, a **"Cash Alternative Election Notice"**).

- (iii) Definitions

**"Current Market Value"** means in respect of one Settlement Share the value of such Settlement Share, determined on the basis of the arithmetic average of the daily Share Prices on each of the Trading Days during the relevant Calculation Period. If on any Trading Day during such Calculation Period the Ordinary Share is quoted "ex dividend" or "ex subscription right" or "ex" any other distribution, allotment or grant of securities, rights or other assets the Record Date of which falls on or after the Reference Date, the Share Price on such Trading Day shall be increased by the Fair Market Value of such distribution or other entitlement per Ordinary Share on the first Trading Day on which the Ordinary Share is traded "ex dividend" or "ex subscription right" or "ex" any other distribution, allotment or grant of securities, rights or other assets, provided that if such Fair Market Value is not capable of being determined

Gewährung von Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen gehandelt wird, wobei, wenn dieser Aktuelle Marktwert nicht an oder vor dem letzten Tag des betreffenden Berechnungszeitraums gemäß diesen Emissionsbedingungen bestimmt werden kann, der Betrag, um den sich der Aktienkurs erhöht, statt dessen durch einen Unabhängigen Sachverständigen (an oder vor dem dritten Geschäftstag nach dem letzten Tag des betreffenden Berechnungszeitraums) bestimmt wird.

**"Anzahl von Nichtlieferbaren Lieferaktien"** im Hinblick auf eine Wandlungserklärung ist das Maßgebliche Wandlungsverhältnis (einschließlich Bruchteilen von Aktien) minus der etwaigen Anzahl von ganzen Lieferaktien, die die Emittentin im Hinblick auf die betreffende Wandlungserklärung zu begeben und/oder zu liefern imstande ist. Wenn die Anzahl von ganzen Lieferaktien, die die Emittentin im Hinblick auf die betreffende Wandlungserklärung zu begeben und/oder zu liefern imstande ist, gleich Null ist, dann wird das Maßgebliche Wandlungsverhältnis an dem Wandlungstag bestimmt und unterliegt etwaigen Anpassungen des Wandlungspreises gemäß § 10, wobei keine Anpassung vorgenommen wird, wenn deren Anpassungstag auf den Referenztag fällt oder diesem nachfolgt.

**"Barausgleichsbetrag"** ist das Produkt (gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei ab € 0,005 aufgerundet wird) aus (x) dem Aktuellen Marktwert und (y) der Anzahl von Nichtlieferbaren Lieferaktien, wobei die Berechnungsstelle alle Feststellungen trifft. § 8(c)(ii) der Emissionsbedingungen findet keine Anwendung.

**"Barausgleichsoption-Ausübungstag"** ist der dritte Geschäftstag nach dem

in accordance with these Terms and Conditions on or before the last day of the relevant Calculation Period, the amount by which such Share Price shall be so increased shall instead be determined (on or before the third Business Day following the last day of the relevant Calculation Period) by an Independent Expert.

**"Number of Undeliverable Settlement Shares"** in respect of any Conversion Notice means the Relevant Conversion Ratio (including fractions) minus such number of full Settlement Shares (if any) that the Issuer is able to issue and/or deliver in respect of the relevant Conversion Notice. If the number of full Settlement Shares that the Issuer is able to issue and/or deliver is equal to zero, the Relevant Conversion Ratio shall be determined as at the Conversion Date, subject to adjustment of the Conversion Price in accordance with § 10, provided that no adjustment will be made if the Adjustment Date in respect thereof falls on or after the relevant Reference Date.

**"Cash Alternative Amount"** means the product (rounded to the nearest full cent with € 0.005 being rounded upwards) of (x) the Current Market Value and (y) the Number of Undeliverable Settlement Shares, all as determined by the Calculation Agent. § 8(c)(ii) of the Terms and Conditions will not apply.

**"Cash Alternative Election Exercise Date"** means the third Business Day

Wandlungstag (der "**Vorgesehene Barausgleichsoption-Ausübungstag**"). Wenn die Emittentin jedoch erst nach dem Vorgesehenen Barausgleichsoption-Ausübungstag und an oder vor dem Vorgesehenen Liefertag feststellt, dass sie insgesamt oder teilweise gehindert ist, neue und/oder existierende Lieferaktien zu begeben und/oder zu liefern, dann ist der "**Barausgleichsoption-Ausübungstag**" der Tag (der nicht später als der Vorgesehene Liefertag sein darf), an dem die Emittentin die Barausgleichsoption-Ausübungserklärung abschickt.

"**Berechnungszeitraum**" bezeichnet für Zwecke der Bestimmung des Barausgleichsbetrags den Zeitraum von 10 aufeinander folgenden Handelstagen, der an dem zweiten Handelstag beginnt, der auf den Referenztag folgt, wobei "**Referenztag**" den folgenden Tag bezeichnet: (i) den Barausgleichsoption-Ausübungstag, wenn die Anzahl von Nichtlieferbaren Lieferaktien gleich dem Maßgeblichen Wandlungsverhältnis ist, (ii) ansonsten den Vorgesehenen Liefertag der Lieferaktien, die die Emittentin bei Wandlung zu begeben und/oder zu liefern imstande ist.

(iv) Die Emittentin hat den Barausgleichsbetrag spätestens an dem zweiten Geschäftstag nach dem letzten Tag des betreffenden Berechnungszeitraums auf das in der Wandlungserklärung angegebene Geldkonto zu zahlen.

(e) Feststellung, ob ein Paritätsereignis oder ein Anleihemarktpreis-Nichtverfügbarkeitsereignis eingetreten ist.

Ob ein Paritätsereignis oder ein Anleihemarktpreis-Nichtverfügbarkeitsereignis eingetreten ist, wird wie folgt festgestellt:

(i) Investoren-Mitteilung

after the Conversion Date (the "**Scheduled Cash Alternative Election Exercise Date**"). However, if the Issuer determines only after the Scheduled Cash Alternative Election Exercise Date and on or before the Scheduled Settlement Date that it is unable in whole or in part to issue and/or deliver on conversion new or existing Settlement Shares on the Scheduled Settlement Date, "**Cash Alternative Election Exercise Date**" means the day (which may not fall after the Scheduled Settlement Date) on which the Issuer dispatches the Cash Alternative Election Notice.

"**Calculation Period**" means, for purposes of the determination of the Cash Alternative Amount, the period of 10 consecutive Trading Days commencing on the second Trading Day after the Reference Date, where "**Reference Date**" means the following day: (i) the relevant Cash Alternative Election Exercise Date if the Number of Undeliverable Settlement Shares is equal to the Relevant Conversion Ratio, (ii) otherwise the Scheduled Settlement Date of the Settlement Shares that the Issuer is able to issue and/or deliver in respect of the relevant exercise of Conversion Rights.

(iv) The Issuer will pay the Cash Alternative Amount to the cash account specified in the Conversion Notice not later than on the second Business Day following the last day of the relevant Calculation Period.

(e) Determination of the occurrence of a Parity Event or a Bond Market Price Unavailability Event.

Whether a Parity Event or a Bond Market Price Unavailability Event has occurred will be determined as follows:

(i) Investor Notice

Wenn ein Anleihegläubiger (der "**Benachrichtigende Anleihegläubiger**") gegenüber der Zahlstelle eine wirksame Investoren-Mitteilung abgegeben hat, dann hat die Emittentin spätestens am zweiten Handelstag nach dem Investoren-Mitteilungstag (wie unten definiert) die Berechnungsstelle dazu anzuweisen, zu bestätigen, ob ein Paritätsereignis oder ein Anleihemarktpreis-Nichtverfügbarkeitsereignis eingetreten ist.

Um wirksam zu sein, muss die Investoren-Mitteilung

- (A) der Zahlstelle spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) am fünften Geschäftstag nach dem letzten Handelstag des Investoren-Referenzzeitraums zugegangen sein;
- (B) zusammen mit einem angemessenen Nachweis eingereicht werden, dass die Bedingungen gemäß Satz 1 der Definition des Begriffs "Investoren-Mitteilung" eingetreten sind; und
- (C) zusammen mit dem Nachweis eingereicht werden, dass der Benachrichtigende Anleihegläubiger im Zeitpunkt der Abgabe der Mitteilung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

- (ii) Prüfung durch die Berechnungsstelle  
Auf Anweisung der Emittentin prüft die Berechnungsstelle, ob ein Paritätsereignis oder ein Anleihemarktpreis-Nichtverfügbarkeitsereignis eingetreten

If a Bondholder (the "**Notifying Bondholder**") has delivered to the Paying Agent a valid Investor Notice, the Issuer will be required to instruct the Calculation Agent no later than the second Trading Day following the Investor Notice Date (as defined below) to verify whether a Parity Event or a Bond Market Price Unavailability Event, as the case may be, has occurred.

In order to be valid the Investor Notice must be:

- (A) received (*Zugang*) by the Paying Agent no later than at 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the fifth Business Day after the last Trading Day of the Investor Reference Period;
- (B) delivered together with reasonable evidence that the conditions set out in the first sentence of the definition of the term "Investor Notice" were satisfied; and
- (C) delivered together with proof that the Notifying 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.

- (ii) Verification by the Calculation Agent  
Upon instruction by the Issuer the Calculation Agent will verify whether a Parity Event or a Bond Market Price Unavailability Event, as the case may be,

ist. Wenn die Berechnungsstelle dabei feststellt,

- (A) dass in dem betreffenden CoCo-Referenzzeitraum das Paritätsereignis oder das Anleihemarktpreis-Nichtverfügbarkeitsereignis eingetreten ist, dann hat die Emittentin die Anleihegläubiger hiervon unter Angabe des maßgeblichen CoCo-Wandlungszeitraums spätestens an dem Emittentin-Mitteilungstag durch Bekanntmachung gemäß § 14 zu unterrichten; bzw.
- (B) dass in dem betreffenden CoCo-Referenzzeitraum kein Paritätsereignis oder Anleihemarktpreis-Nichtverfügbarkeitsereignis eingetreten ist, dann hat die Emittentin den Benachrichtigenden Anleihegläubiger spätestens an dem Emittentin-Mitteilungstag hiervon zu unterrichten.

Alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle sind, soweit nicht ein offenkundiger Fehler vorliegt, in jeder Hinsicht endgültig und für die Emittentin und die Anleihegläubiger bindend.

Alle Festlegungen durch einen Unabhängigen Sachverständigen gemäß der Definition des Begriffs "Anleihemarktpreis" sind, soweit nicht ein offenkundiger Fehler vorliegt, in jeder Hinsicht endgültig und für die Emittentin, die Anleihegläubiger und die Berechnungsstelle bindend.

- (iii) Wenn die Emittentin es nach Erhalt einer wirksamen Investoren-Mitteilung versäumt, bis zum Emittentin-Mitteilungstag (x) die Anleihegläubiger gemäß § 8(e)(ii)(A) über den Eintritt des Paritätsereignisses oder des

has occurred. If in doing so the Calculation Agent determines

- (A) that the Parity Event or the Bond Market Price Unavailability Event, as the case may be, has occurred in the relevant CoCo Reference Period, the Issuer shall publish a notice to the Bondholders in accordance with § 14 specifying the relevant CoCo Conversion Period no later than on the Issuer Notification Date; or
- (B) that no Parity Event or Bond Market Price Unavailability Event has occurred in the relevant CoCo Reference Period, the Issuer shall notify the Notifying Bondholder thereof no later than on the Issuer Notification Date.

Any determination by the Calculation Agent will, in the absence of manifest error, be conclusive in all respects and binding upon the Issuer and all Bondholders.

Any determination by an Independent Expert as set out in the definition of the term "Bond Market Price" will, in the absence of manifest error, be conclusive in all respects and binding upon the Issuer, all Bondholders and the Calculation Agent.

- (iii) If, upon receipt of any valid Investor Notice, the Issuer fails to duly notify, by the Issuer Notification Date, (x) the Bondholders in accordance with § 8(e)(ii)(A) of the occurrence of the Parity Event or the Bond Market Price



Anleihemarktpreis-Nichtverfügbarkeitsereignisses zu benachrichtigen oder (y) den Benachrichtigenden Anleihegläubiger gemäß § 8(e)(ii)(B) über den Nichteintritt des behaupteten Paritätsereignisses oder Anleihemarktpreis-Nichtverfügbarkeitsereignisses zu benachrichtigen, dann gilt ein solches Paritätsereignis oder Anleihemarktpreis-Nichtverfügbarkeitsereignis bis zu dem Handelstag (einschließlich) als eingetreten, an dem die Emittentin die vorstehende Benachrichtigung tatsächlich erbracht hat, und die Anleihegläubiger können ihr Wandlungsrecht während des maßgeblichen CoCo-Wandlungszeitraums (wie dieser in Absatz (vi) des Begriffs "CoCo-Wandlungszeitraum" definiert wird) ausüben.

Dabei gilt Folgendes:

In diesem § 8 haben folgende Begriffe die folgende Bedeutung:

"**Angepasster Paritätswert**" bezeichnet 97 % des an dem betreffenden Handelstag maßgeblichen Paritätswerts.

Der "**Anleihemarktpreis**" an einem Handelstag wird durch einen Unabhängigen Sachverständigen wie folgt festgestellt:

- (i) Der Unabhängige Sachverständige wird mindestens drei von ihm als geeignet angesehene Führende Finanzinstitute auffordern, ihm deren Anleihe-Mittelkurse für diesen Handelstag zu nennen.
- (ii) Wenn zwei oder mehr Führende Finanzinstitute dem Unabhängigen Sachverständigen solche Anleihe-Mittelkurse nennen, dann ist der "**Anleihemarktpreis**" für diesen Handelstag der rechnerische Durchschnitt dieser Anleihe-Mittelkurse für diesen Handelstag, wobei alle

Unavailability Event, as the case may be, or (y) the Notifying Bondholder in accordance with § 8(e)(ii)(B) that such alleged Parity Event or Bond Market Price Unavailability Event, as the case may be, has not occurred, then such Parity Event or Bond Market Price Unavailability Event, as the case may be, will be deemed to have occurred up to and including any Trading Day on which the Issuer makes such notification, and the Bondholders may exercise their Conversion Right during the relevant CoCo Conversion Period as set forth in clause (vi) of the definition of the term "CoCo Conversion Period".

Where:

In this § 8 the following terms shall have the following meaning:

"**Adjusted Parity Value**" means 97 per cent. of the Parity Value in effect on each relevant Trading Day.

The "**Bond Market Price**" on any Trading Day shall be determined by an Independent Expert as follows:

- (i) The Independent Expert shall request from at least three Leading Institutions considered appropriate by it to provide it with their Mid-Market Bond Prices for such Trading Day.
- (ii) If two or more of the Leading Institutions provide the Independent Expert with such Mid-Market Bond Prices, the "**Bond Market Price**" for such Trading Day shall be the arithmetic average of such Mid-Market Bond Prices for such Trading Day, all as determined by the Independent Expert.

Feststellungen durch den Unabhängigen Sachverständigen erfolgen.

- (iii) Wenn nur ein Führendes Finanzinstitut einen Anleihe-Mittelkurs nennt, ist der "**Anleihemarktpreis**" für diesen Handelstag gleich diesem Anleihe-Mittelkurs für diesen Handelstag, wobei alle Feststellungen durch den Unabhängigen Sachverständigen erfolgen.
- (iv) Wenn der Unabhängige Sachverständige nicht in der Lage ist, einen Anleihe-Mittelkurs für einen Handelstag zu erhalten, dann gilt an diesem Handelstag ein Täglicher Anleihemarktpreis-Nichtverfügbarkeitsereignis als eingetreten.

"**Anleihe-Mittelkurs**" an einem Handelstag von einem Führenden Finanzinstitut bezeichnet den Durchschnitt der von dem Führenden Finanzinstitut genannten Kurse (je festgelegtem Nennbetrag) für (x) den Kauf ("bid price") und (y) den Verkauf ("ask price") der Schuldverschreibungen durch das Führende Finanzinstitut bei Handelsschluss an diesem Tag.

"**Führendes Finanzinstitut**" bezeichnet ein Finanzinstitut, das als ein führender Händler oder ein führender Market-Maker für Transaktionen in Wandelanleihen von europäischen Emittenten anerkannt ist.

Ein "**Anleihemarktpreis-Nichtverfügbarkeitsereignis**" liegt vor, wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind:

- (i) an mindestens sechs Handelstagen während des betreffenden CoCo-Referenzzeitraums ist ein Täglicher Anleihemarktpreis-Nichtverfügbarkeitsereignis eingetreten; und
- (ii) der etwaige Anleihemarktpreis je Schuldverschreibung im festgelegtem Nennbetrag an dem Anleihepreis-Festlegungstag oder, sofern kein Anleihemarktpreis verfügbar ist, der

- (iii) If only one Leading Institution provides the Independent Expert with a Mid-Market Bond Price, the "**Bond Market Price**" for such Trading Day shall be equal to such Mid-Market Bond Price for such Trading Day, all as determined by the Independent Expert.
- (iv) If the Independent Expert determines that it is not able to obtain any Mid-Market Bond Price for any Trading Day, then a Daily Bond Market Price Unavailability Event shall be deemed to have occurred on such Trading Day.

"**Mid-Market Bond Price**" on any Trading Day and from any Leading Institution means the average of the prices (per Principal Amount) provided by such Leading Institution for (x) the purchase (bid price), and (y) the sale (ask price), in each case by such Leading Institution in respect of the Bonds as at the close of trading on such day.

"**Leading Institution**" means any financial institution which is recognised as a leading dealer, or a leading market maker, for transactions in convertible bonds of European issuers.

A "**Bond Market Price Unavailability Event**" occurs if all of the following conditions are met:

- (i) a Daily Bond Market Price Unavailability Event has occurred on at least six Trading Days during the relevant CoCo Reference Period; and
- (ii) the Bond Market Price (if any) per Bond in the Principal Amount as at the Bond Price Determination Date, or where no such Bond Market Price is available, the fair market value per Bond in the

angemessene Marktwert je Schuldverschreibung im Festgelegtem Nennbetrag an dem Anleihepreis-Festlegungstag (wie von einem Unabhängigen Sachverständigen spätestens an dem Anleihepreis-Festlegungstag festgelegt) ist kleiner als der Angepasste Paritätswert an dem Anleihepreis-Festlegungstag.

**"Anleihepreis-Festlegungstag"** bezeichnet den dritten Handelstag nach Ende des CoCo-Referenzzeitraums.

**"CoCo-Referenztag"** bezeichnet den Tag, an dem die Emittentin erstmalig die Bedingungen einer Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen an ihre Aktionäre öffentlich bekanntmacht.

**"CoCo-Referenzzeitraum"** bezeichnet im Hinblick auf eine Investoren-Mitteilung den Zeitraum von 10 aufeinanderfolgenden Handelstagen, der an dem dritten Handelstag nach dem Investoren-Mitteilungstag beginnt.

**"Emittentin-Mitteilungstag"** bezeichnet den fünften Geschäftstag nach dem letzten Handelstag des betreffenden CoCo-Referenzzeitraums.

**"Investoren-Mitteilung"** bezeichnet eine Mitteilung eines Benachrichtigenden Anleihegläubigers an die Zahlstelle in Textform, in welcher er mitteilt, dass nach seiner Auffassung an jedem Handelstag während des betreffenden Investoren-Referenzzeitraums

- (i) kein Anleihe-Mittelkurs von einem Führenden Finanzinstitut für den Handelstag erhältlich war; oder,
- (ii) wenn nur ein Führendes Finanzinstituts dem Benachrichtigenden Anleihegläubiger einen Anleihe-Mittelkurs genannt hat, einen Anleihe-Mittelkurs genannt hat, kleiner war als der Angepasste Paritätswert an diesem Handelstag; oder,

Principal Amount as at the Bond Price Determination Date (as determined by an Independent Expert not later than on the Bond Price Determination Date), is less than the Adjusted Parity Value as at the Bond Price Determination Date.

**"Bond Price Determination Date"** means the third Trading Day following the end of the CoCo Reference Period.

**"CoCo Reference Date"** means the date on which the Issuer for the first time publicly announces the terms of the distribution, allotment or grant to its shareholders of any securities, rights or other assets.

**"CoCo Reference Period"** means, in relation to an Investor Notice the period of 10 consecutive Trading Days commencing on the third Trading Day following the Investor Notice Date.

**"Issuer Notification Date"** means the fifth Business Day following the last Trading Day of the relevant CoCo Reference Period.

**"Investor Notice"** means a notice by a Notifying Bondholder to the Paying Agent in text form specifying that in its opinion, on each Trading Day during the relevant Investor Reference Period, either:

- (i) no Mid-Market Bond Price was available from a Leading Institution for such Trading Day; or,
- (ii) if only one Leading Institution provided to the Notifying Bondholder its Mid-Market Bond Price for such Trading Day, the Mid-Market Bond Price so provided was less than the Adjusted Parity Value on such Trading Day; or,

- (iii) wenn zwei oder mehr Führende Finanzinstitute dem Benachrichtigenden Anleihegläubiger ihre Anleihe-Mittelkurse für diesen Handelstag genannt haben, den rechnerischen Durchschnitt der Anleihe-Mittelkurse für diesen Handelstag kleiner war als der Angepasste Paritätswert an diesem Handelstag.

"**Investoren-Mitteilungstag**" bezeichnet den Tag an dem die Zahlstelle eine wirksame Investoren-Mitteilung von einem Benachrichtigenden Anleihegläubiger zugegangen ist.

"**Investoren-Referenzzeitraum**" bezeichnet im Hinblick auf eine Investoren-Mitteilung den Zeitraum von fünf aufeinanderfolgenden Handelstagen, der frühestens an dem fünften Handelstag vor dem betreffenden Investoren-Mitteilungstag endet.

Ein "**Paritätseignis**" tritt ein, wenn (i) an mindestens fünf Handelstagen während eines CoCo-Referenzzeitraums ein Anleihemarktpreis festgelegt werden kann und (ii) an jedem Handelstag während eines CoCo-Referenzzeitraums, an dem ein Anleihemarktpreis festgelegt werden kann, der Anleihemarktpreis kleiner ist als der an diesem Handelstag maßgebliche Angepasste Paritätswert.

"**Paritätswert**" an einem Handelstag ist gleich der Börsenschlusskurs der Stammaktie an diesem Handelstag multipliziert mit dem Festgelegten Nennbetrag geteilt durch den Wandlungspreis an diesem Handelstag. Wenn der Börsenschlusskurs an diesem Handelstag "ex Dividende" bzw. "ex Bezugsrecht" oder "ex" sonstige Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen aufgrund eines Ereignisses, das eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 10 auslöst, quotiert wird, und wenn dieser Handelstag auf einen Tag fällt, der vor dem betreffenden Anpassungstag für diese Anpassung fällt, dann wird der Börsenschlusskurs für Zwecke dieser Definition durch den sodann für die betreffende

- (iii) if two or more Leading Institutions provided to the Notifying Bondholder their Mid-Market Bond Prices for such Trading Day, the arithmetic average of the Mid-Market Bond Prices so provided was less than the Adjusted Parity Value on such Trading Day.

"**Investor Notice Date**" means the date on which the Paying Agent has received (*Zugang*) from a Notifying Bondholder a valid Investor Notice.

"**Investor Reference Period**" means, in relation to an Investor Notice the period of five consecutive Trading Days ending no earlier than the fifth Trading Day prior to the relevant Investor Notice Date.

A "**Parity Event**" occurs if (i) the Bond Market Price can be determined on at least 5 Trading Days during the CoCo Reference Period, and (ii) on each Trading Day during the CoCo Reference Period on which such Bond Market Price can be determined, such Bond Market Price is less than the Adjusted Parity Value on such Trading Day.

"**Parity Value**" on any Trading Day is equal to the official closing price (*Börsenschlusskurs*) of the Ordinary Share on such Trading Day multiplied by the Principal Amount divided by the Conversion Price on such Trading Day. If on such Trading Day such official closing price is quoted "ex dividend" or "ex subscription right" or "ex" any other distribution, allotment or grant of securities, rights or other assets following an event triggering an adjustment to the Conversion Price in accordance with § 10, and if such Trading Day falls on a date before the relevant Adjustment Date in respect of such adjustment, such official closing price shall, for the purpose of this definition, be divided by the adjustment factor subsequently applied to the

Anpassung gemäß § 10 auf den Wandlungspreis angewendeten Anpassungsfaktor geteilt.

Ein "Tägliches Anleihemarktprice-Nichtverfügbarkeitsereignis" tritt an jedem Handelstag ein, an dem kein Anleihemarktprice verfügbar ist, wie von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegt.

**§ 9 Bereitstellung von Lieferaktien, Lieferstörungen**

- (a) Die nach Durchführung der Wandlung zu liefernden Stammaktien (die "Lieferaktien")
- (i) werden entweder aus einem bedingten Kapital der Emittentin stammen und nehmen ab dem Beginn des Geschäftsjahrs, in dem die Lieferaktien ausgegeben werden, für das laufende und alle folgenden Geschäftsjahre an einem etwaigen Gewinn (der im Wege von Dividenden ausgeschüttet wird) teil, und können zunächst eine eigene Wertpapierkennung haben, wenn eine Dividende für das vergangene Geschäftsjahr noch nicht ausgeschüttet worden ist; oder
  - (ii) werden im freien Ermessen der Emittentin bereits existierende Stammaktien sein, die - abgesehen von der Dividendenberechtigung (die nicht geringer sein darf als die Dividendenberechtigung der jungen Stammaktien, die dem jeweiligen Anleihegläubiger anderenfalls zu liefern wären) - derselben Gattung angehören müssen, wie die jungen Stammaktien, die anderenfalls aus einem bedingten Kapital zu liefern wären, vorausgesetzt dass eine solche Lieferung bereits existierender Stammaktien rechtmäßig bewirkt werden kann und nicht die Rechte, die der jeweilige Anleihegläubiger anderenfalls haben würde, beeinträchtigt,

Conversion Price in respect of such adjustment in accordance with § 10.

A "Daily Bond Market Price Unavailability Event" occurs on any Trading Day on which no Bond Market Price is available, as determined by an Independent Expert.

**§ 9 Procurement of Settlement Shares, Settlement Disruption**

- (a) The shares to be delivered upon execution of the conversion (the "Settlement Shares") will
- (i) either derive from a conditional capital of the Issuer and will be entitled to profits (to be paid out by way of dividends), if any, for the then current and all following Financial Years as from the beginning of the Financial Year in which they are issued, and may initially carry a separate securities code if a dividend for the previous Financial Year has not been paid yet; or
  - (ii) be, at the sole discretion of the Issuer, existing Ordinary Shares of the same class as the new ordinary 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 ordinary shares that would have otherwise been delivered to the relevant Bondholder), provided that such delivery of existing Ordinary Shares can be legally effected and does not impair the rights which the relevant Bondholder would otherwise have,

wobei die Emittentin alle Anleihegläubiger mit dem gleichen Wandlungstag bzw. dem gleichen Liefertag gleich behandeln wird.

- (b) Die Emittentin wird die Lieferaktien über die Hauptwandlungsstelle bereitstellen.
- (c) 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 und Verfahrensweisen der Emittentin. Bis zur Eintragung im Aktienregister kann der Anleihegläubiger keine Aktionärsrechte aus den Lieferaktien ausüben (einschließlich der Ausübung von Stimmrechten etc.).
- (d) Wenn an dem Vorgesehenen Liefertag eine Lieferstörung eintritt und keine Lieferaktien geliefert werden können, dann hat die Emittentin die betreffenden Lieferaktien an dem ersten nachfolgenden Geschäftstag zu liefern, an dem eine Lieferung der Lieferaktien durch das Clearingsystem oder in jeder anderen wirtschaftlich sinnvollen Weise stattfinden kann.

"**Lieferstörung**" bezeichnet ein Ereignis außerhalb der Kontrolle der Emittentin, das dazu führt, dass das Clearingsystem Depotübertragungen von Lieferaktien nicht durchführen kann.

#### **§ 10 Anpassung des Wandlungspreises**

- (a) Kapitalerhöhung durch Umwandlung der Kapitalrücklage oder von Gewinnrücklagen, Aktiensplit oder Zusammenlegung von Aktien und Kapitalherabsetzung.
  - (i) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag ihr Grundkapital durch Umwandlung der Kapital- oder Gewinnrücklage durch die Ausgabe neuer Aktien der Emittentin erhöht (ausgenommen eine Scrip-Dividende), wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

provided that the Issuer will treat all Bondholders on the same Conversion Date or the same Settlement Date equally.

- (b) The Issuer will procure delivery of the Settlement Shares through the Principal Conversion Agent.
- (c) 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 and procedures 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 exercise voting rights).
- (d) If on the Scheduled Settlement Date a Settlement Disruption Event occurs and delivery of any Settlement Shares cannot be effected on such date, then the Issuer is required to deliver the relevant Settlement Shares on 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 book-entry transfers of such Settlement Shares.

#### **§ 10 Adjustment of the Conversion Price**

- (a) Capital Increase from Conversion of the Capital Reserve or Retained Earnings, Share Split or Combining of Shares and Capital Decrease.
  - (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 issuing new shares of the Issuer (other than constituting a Scrip Dividend), the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

Dabei gilt Folgendes:

$CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;

$CP$  = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 10(j));

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

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

Falls die Grundkapitalerhöhung durch Umwandlung der Kapital- oder Gewinnrücklage nicht durch die Ausgabe neuer Aktien der Emittentin, sondern mittels einer Erhöhung des jeweiligen auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrags des Grundkapitals (§ 207 Absatz 2 Satz 2 AktG) bewirkt wird, wird der Wandlungspreis nicht angepasst und bleibt unverändert. In diesem Falle sind die betreffenden Lieferaktien mit ihrem entsprechend erhöhten anteiligen Betrag des Grundkapitals zu liefern.

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).

(ii) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag:

(A) die Zahl der ausgegebenen Aktien der Emittentin durch Herabsetzung des auf die einzelne Aktie der Emittentin entfallenden anteiligen Betrags des Grundkapitals erhöht (Aktiensplit) oder die Anzahl der ausgegebenen Aktien der

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

where:

$CP_a$  = the adjusted Conversion Price;

$CP$  = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 10(j));

$N_n$  = 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 issuing 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. In this case the relevant Settlement Shares will be delivered with their increased interest in the share capital represented by each share.

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

(A) increases the number of shares of the Issuer issued by reduction of the interest in the share capital represented by each share of the Issuer (share split) or reduces the number of issued shares of the Issuer by increasing the interest in the share capital represented by

Emittentin reduziert, indem der auf die einzelne Aktie der Emittentin entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals erhöht wird, ohne das Grundkapital herabzusetzen (umgekehrter Aktiensplit); oder

each share of the Issuer with no change in the share capital (reverse share split); or

(B) ihr Grundkapital durch Zusammenlegung von Aktien herabsetzt,

(B) reduces its share capital by combining shares,

wird der Wandlungspreis gemäß § 10(a)(i) angepasst, soweit sich aus § 10(a)(iii) nichts anderes ergibt.

the Conversion Price will be adjusted in accordance with § 10(a)(i) to the extent not otherwise provided for in § 10(a)(iii).

(iii) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag das Grundkapital der Emittentin durch Herabsetzung des auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrags des Grundkapitals herabsetzt, wird der Wandlungspreis nicht angepasst und bleibt unverändert. In diesem Falle sind die betreffenden Lieferaktien mit ihrem jeweiligen neuen, auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals zu liefern.

(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. In this case the relevant Settlement Shares will be delivered with their respective new interest in the share capital represented by each share.

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

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

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

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

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

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

Dabei gilt Folgendes:

where:

$CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;

$CP_a$  = the adjusted Conversion Price;



CP = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 10(j));

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

$N_o$  = die Anzahl ausgegebener Aktien der Emittentin vor der Kapitalerhöhung;

I = der Bezugspreis der neuen Aktien der Emittentin;

D = der von der Berechnungsstelle bestimmte etwaige Dividendennachteil (nicht diskontiert) der neuen Aktien der Emittentin gegenüber Altaktien an dem Stichtag der Bezugsrechtsemission; und

M = der Durchschnittliche Marktpreis.

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

(c) Bezugsrechtsemissionen von Sonstigen Wertpapieren. Falls die Emittentin ihren Aktionären vor dem maßgeblichen Liefertag ein unmittelbares oder mittelbares Bezugsrecht gewährt auf

(i) eigene Aktien (ausgenommen eine Scrip-Dividende);

(ii) Wertpapiere mit Bezugs-, Options- oder Wandlungsrechten oder -pflichten auf Aktien der Emittentin (mit Ausnahme der Einräumung von Bezugsrechten im Rahmen von Kapitalerhöhungen nach § 10(b)); oder

(iii) andere Schuldverschreibungen, Genussscheine oder sonstige Wertpapiere der Emittentin

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

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

CP = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 10(j));

$N_n$  = the number of issued shares of the Issuer after the share capital increase;

$N_o$  = the number of issued shares of the Issuer before the share capital increase;

I = the subscription price of the new shares of the Issuer;

D = the dividend disadvantage (not discounted), if any, of the new shares of the Issuer compared to the existing shares on the Record Date of the rights issue, as determined by the Calculation Agent; and

M = the Average Market Price.

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

(c) Issue of Other Securities with Subscription Rights. If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer grants to its shareholders direct or indirect subscription rights in relation to

(i) shares held in treasury (*eigene Aktien*) (other than constituting a Scrip Dividend);

(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 § 10(b)); or

(iii) other debt securities, participation rights or other securities of the Issuer

(the securities listed in (i) through (iii) together, the "**Other Securities**"), 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 § 10(j));
- $M$  = der Durchschnittliche Marktpreis, und
- $F$  = der Angemessene Marktwert der unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechte auf Sonstige Wertpapiere, die zu erhalten ein Aktionär der Emittentin je Stammaktie berechtigt ist, an dem Ex-Tag der Gewährung.

Eine Anpassung wird nur vorgenommen, wenn  $F > 0$ .

- (d) Ausnahmen von Anpassungen. Eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 10(b) und (c) tritt nicht ein, wenn die Emittentin jedem Anleihegläubiger das unmittelbare oder mittelbare Bezugsrecht auf die gleiche Anzahl neuer Aktien der Emittentin oder Sonstiger Wertpapiere einräumt, die zu erhalten der Anleihegläubiger berechtigt gewesen wäre, hätte er das Wandlungsrecht ausgeübt und die Lieferaktien unmittelbar vor dem Stichtag erhalten.
- (e) Ausschüttungen. Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag an ihre Aktionäre:
- (i)
- (A) Vermögenswerte (die nicht unter die nachstehenden Absätze (i)(B) oder (C) fallen), einschließlich einer Sachdividende aber ausschließlich einer Bardividende und ausschließlich von Spaltungsaktien; oder
- (B) Schuldverschreibungen, Options- oder Wandlungsrechte (mit Ausnahme der oben in § 10(c) genannten Rechte); oder
- (C) Verkaufsoptionen im Falle eines Aktienrückkaufs

where:

- $CP_a$  = the adjusted Conversion Price;
- $CP$  = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 10(j));
- $M$  = the Average Market Price; and
- $F$  = 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 Ordinary Share on the Ex Date of such grant,

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

- (d) Exceptions from Adjustments. An adjustment of the Conversion Price in accordance with § 10(b) and (c) will not take effect if the Issuer grants each Bondholder the direct or indirect subscription rights to the same number of new shares of the Issuer or Other Securities, as the case may be, to which such Bondholder would have been entitled had the Bondholder exercised the Conversion Right and received the Settlement Shares immediately prior to the Record Date.
- (e) Distributions. If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer distributes, allots or grants to its shareholders:
- (i)
- (A) any assets (not falling under clauses (i)(B) or (C) below) including any dividend in kind but excluding any Cash Dividend and excluding any Spin-off Shares; or
- (B) debt securities or warrants or conversion rights (with the exclusion of the rights mentioned above in § 10(c)); or
- (C) put options in the case of a share repurchase,

ausschüttet, zuteilt oder gewährt, 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 § 10(j));

$M$  = der Durchschnittliche Marktpreis;

$F$  = im Falle (i)(A) oder (B) der Angemessene Marktwert der Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung, die zu erhalten ein Aktionär der Emittentin je Stammaktie berechtigt ist, an dem Ex-Tag der Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung, und im Falle (i)(C) der Verkaufsoptionswert der zugeteilten oder gewährten Verkaufsoptionen je Stammaktie.

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

- (ii) in Bezug auf ein Geschäftsjahr eine Außerordentliche Dividende ausschüttet, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$$CP_a = CP \times \frac{M - ED}{M - TD}$$

Dabei gilt Folgendes:

$CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;

$CP$  = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 10(j));

$M$  = der Durchschnittliche Marktpreis;

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 § 10(j));

$M$  = the Average Market Price;

$F$  = in case of (i)(A) or (B) the Fair Market Value of such distribution, allotment or grant per Ordinary 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 (i)(C) the Put Option Value of the put options allotted or granted per Ordinary Share,

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

- (ii) an Extraordinary Dividend in respect of a Financial Year, the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

$$CP_a = CP \times \frac{M - ED}{M - TD}$$

where:

$CP_a$  = the adjusted Conversion Price;

$CP$  = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 10(j));

$M$  = the Average Market Price;

ED = der Angemessene Marktwert der Außerordentlichen Dividende je Stammaktie; und

TD = die Differenz (sofern positiv, anderenfalls entspricht TD Null) aus (i) der Referenzdividende für das betreffende Geschäftsjahr und (ii) der Summe der Angemessenen Marktwerte je Stammaktie etwaiger zuvor in Bezug auf das gleiche Geschäftsjahr ausgeschütteter Vorangegangener Bardividenden (zum jeweiligen Ex-Tag dieser Vorangegangenen Bardividenden).

ED = the Fair Market Value per Ordinary Share of such Extraordinary Dividend; and

TD = the difference (if positive, and, if not, TD shall be equal to zero) between (i) the Reference Dividend for the relevant Financial Year and (ii) the sum of the Fair Market Values per Ordinary Share of any Previous Cash Dividends previously distributed in respect of the same Financial Year (on the respective Ex Dates of such Previous Cash Dividends).

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.

- (f) Anpassungen gemäß § 10(e)(i) und § 10(e)(ii) werden, auch bei Beschluss und/oder Ausschüttung am selben Tag, unabhängig und getrennt voneinander durchgeführt und berechnet.
- (g) Verschmelzung oder Aufspaltung. Falls eine Verschmelzung (§ 2 UmwG) oder eine Aufspaltung (§ 123 Absatz 1 UmwG) der Emittentin als übertragendem Rechtsträger vor dem maßgeblichen Liefertag eintritt, hat jeder Anleihegläubiger das Recht auf Gewährung gleichwertiger Rechte an dem übernehmenden Rechtsträger bzw. den übernehmenden Rechtsträgern gemäß § 23 UmwG bzw. §§ 125, 23 UmwG.
- (h) Abspaltung. 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;

- (f) Adjustments in accordance with § 10(e)(i) and § 10(e)(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.
- (g) Merger or Split-up. If a merger (§ 2 UmwG) or a split-up (*Aufspaltung*, § 123(1) UmwG) of the Issuer as transferor entity (*übertragender Rechtsträger*) occurs prior to the relevant Settlement Date, each Bondholder will be entitled to receive equivalent rights in the transferee entity(ies) (*übernehmender Rechtsträger*) as provided by § 23 UmwG or §§ 125, 23 UmwG.
- (h) Spin-off. If a spin-off (*Abspaltung*, § 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 = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 10(j));

M = der Durchschnittliche Marktpreis; und

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

Eine Anpassung wird nur vorgenommen, wenn  $F > 0$ .

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

(j) Sofern Anpassungen des Wandlungspreises nach mehr als einer der Vorschriften von § 10(a), (b), (c), (e)(i), (e)(ii), (g) und/oder (h) 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:

(x) wird, sofern der Stichtag für diese Anpassungen auf denselben Tag fällt, zuerst eine Anpassung nach § 10(a)(ii), zweitens nach § 10(e)(ii), drittens nach § 10(e)(i), viertens nach § 10(a)(i), fünftens nach § 10(b), sechstens nach § 10(c), siebtens nach § 10(g), und schließlich nach § 10(h) durchgeführt, aber nur soweit die jeweilige Vorschrift nach Maßgabe ihrer Bestimmungen anwendbar ist; und

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

Falls in einem der in diesem § 10(j) beschriebenen Fälle die Berechnung einer Anpassung gemäß einem der hier genannten

CP = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 10(j));

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 Ordinary Share, on the Ex Date of the spin off,

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

(i) If a merger (*Verschmelzung*, § 2 UmwG) of the Issuer as the acquiring entity (*übernehmender Rechtsträger*), or a hive down of one asset or several assets by the Issuer (*Ausgliederung*, § 123(3) UmwG), or an analogous event occurs prior to the relevant Settlement Date, the Conversion Price will remain unchanged.

(j) If adjustments of the Conversion Price are required under more than one of § 10(a), (b), (c), (e)(i), (e)(ii), (g) and/or (h), 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) in the case of adjustments with the same Record Date by applying, first § 10(a)(ii), second § 10(e)(ii), third § 10(e)(i), fourth § 10(a)(i), fifth § 10(b), sixth § 10(c), seventh § 10(g) and finally § 10(h), but only to the extent each such provision is applicable in accordance with its terms; and

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

If in any of the cases referred to in this § 10(j), the calculation of an adjustment under one of the clauses above is made subsequent to the

Absätze der Anwendung eines anderen Absatzes nachfolgt, und falls die Berechnung der zweiten Anpassung oder einer folgenden Anpassung sich auf den Durchschnittlichen Marktpreis oder auf den Aktienkurs in einem Zeitraum vor dem Ex-Tag für eine Maßnahme bezieht, die nach dem zuerst anzuwendenden Absatz zu einer Anpassung führt, so wird der Durchschnittliche Marktpreis oder der Aktienkurs für diese 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 Werts der Stammaktie 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 Stammaktie fest.

- (k) Falls
  - (x) die Emittentin feststellt oder
  - (y) die Hauptzahlstelle Erklärungen von Anleihegläubigern erhalten hat, die zusammen Schuldverschreibungen mit einer gesamten Festgelegten Stückelung von insgesamt mindestens 10 % der gesamten Festgelegten Stückelung der sich zu diesem Zeitpunkt insgesamt im Umlauf befindenden Schuldverschreibungen halten, in denen die Anleihegläubiger feststellen,

dass Ereignisse oder Umstände eingetreten sind, die außerhalb der Vorgaben von § 10(a) bis (h) eine Anpassung wegen Verwässerung notwendig machen (sofern nicht die Ereignisse oder Umstände ausdrücklich von der Anwendung der § 10(a) bis (h) 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

application of any of the other clause, and if 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 Ex Date for a measure requiring adjustment in accordance with the clause 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 Ordinary Share during such period, the Calculation Agent or 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 Ordinary Share so adjusted.

- (k) 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 in which the Bondholders determine

that another adjustment for dilution should be made as a result of one or more events or circumstances not referred to above in § 10(a) to (h) (except for events or circumstances that are specifically excluded from the operation of § 10(a) to (h)), 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

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.

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 Falle von verbundenen Unternehmen, deren Gremien bzw. Organe) und/oder Mitarbeiter der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen.

Keine Anpassungen erfolgen ferner im Zusammenhang mit der Ausgabe von Aktien oder von Sonstigen Wertpapieren, für die das Bezugsrecht der Aktionäre mittelbar (bedingtes Kapital) oder unmittelbar ausgeschlossen ist.

- (1) Anpassungen nach Maßgabe dieses § 10 werden zu Beginn des Anpassungstags wirksam.

"Anpassungstag" bezeichnet:

- (i) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(a), den von der Berechnungsstelle bestimmten Tag, an dem die Anpassung auslösende Ereignis wirksam wird;
- (ii) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(b), § 10(c), § 10(e) oder § 10(h), den betreffenden Ex-Tag, frühestens jedoch den ersten Tag, an dem die betreffende Anpassung festgestellt werden kann;
- (iii) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(g), 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 § 10(k), den von dem Unabhängigen

such adjustment (if any) which will take effect in accordance with such determination on the Adjustment Date.

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 affiliates, their corporate bodies or boards) and/or employees of the Issuer and/or any of its affiliates.

No adjustments shall furthermore be made in relation to the issue of shares or Other Securities for which the subscription right of shareholders has been indirectly (conditional capital) or directly excluded.

- (1) Adjustments in accordance with this § 10 will become effective as of the beginning of the Adjustment Date.

"Adjustment Date" means:

- (i) in the case of an adjustment in accordance with § 10(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 § 10(b), § 10(c), § 10(e) or § 10(h), 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 in accordance with § 10(g), the date on which the merger (*Verschmelzung*, § 2 UmwG) or the split-up (*Aufspaltung*, § 123(1) UmwG) of the Issuer becomes effective; or
- (iv) in the case of an adjustment in accordance with § 10(k), the date on which such adjustment becomes

Sachverständigen festgelegten Tag, an dem die Anpassung wirksam wird.

Im Falle von Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt wurde, werden keine Anpassungen nach Maßgabe dieses § 10 vorgenommen, sofern der Anpassungstag auf den betreffenden Liefertag fällt oder diesem nachfolgt.

- (m) Anpassungen nach den vorstehenden Bestimmungen werden durch die Berechnungsstelle vorbehaltlich § 13(c) berechnet. Der gemäß diesem § 10 angepasste Wandlungspreis wird auf vier Dezimalstellen gerundet, wobei ab € 0,00005 aufgerundet wird.
- (n) Es erfolgt keine Anpassung des Wandlungspreises, soweit der Wandlungspreis für eine Lieferaktie unter den zu dem Zeitpunkt einer solchen Anpassung auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin (§ 9 Absatz 1 AktG) herabgesetzt würde. Gleichwohl wird auf jeden Umstand hin, der ohne diesen § 10(n) eine unter dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin liegende Anpassung des Wandlungspreises zur Folge hätte, die Berechnung aller nachfolgenden Anpassungen auf der Basis des Wandlungspreises vorgenommen, der bei Nichtanwendbarkeit dieses § 10(n) berechnet worden wäre. Liegt das Ergebnis solcher Berechnungen unter dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin, so entspricht der Wandlungspreis dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin. Soweit eine Anpassung des Wandlungspreises aufgrund dieses § 10(n) nicht durchgeführt werden darf, ist die Emittentin nicht dazu verpflichtet, den Anleihegläubigern eine Geldzahlung oder anderen Ausgleich zu leisten.

effective, as determined by the Independent Expert.

In the case of Bonds in respect of which the Conversion Right has been exercised no adjustments in accordance with this § 10 will be made if the Adjustment Date falls on or after the relevant Settlement Date.

- (m) Adjustments in accordance with the foregoing provisions will be calculated by the Calculation Agent, subject to § 13(c). The Conversion Price determined in accordance with this § 10 will be rounded to four decimal places with € 0.00005 being rounded upwards.
- (n) No adjustment to the Conversion Price will be made to the extent that the Conversion Price for one Settlement Share would thereby be reduced below the interest in the share capital of the Issuer represented by each share (§ 9(1) AktG) effective as of the date of such adjustment. Without prejudice to the foregoing, upon any event which, but for this § 10(n), would result in an adjustment to the Conversion Price to an amount which is less than the interest in the share capital of the Issuer 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 § 10(n) not applied. If the result of such adjustments is below the interest in the share capital of the Issuer represented by each share, the Conversion Price will be equal to the interest in the share capital of the Issuer represented by each share. To the extent that an adjustment to the Conversion Price must not be made as a result of this § 10(n), the Issuer will not be obliged to compensate the Bondholders by a cash payment or in any other way.



- (o) In diesen Emissionsbedingungen haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesene Bedeutung:

**"Angemessener Marktwert"** einer Dividende, eines Bezugsrechts oder einer sonstigen Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von Wertpapieren (einschließlich Spaltungsaktien), Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen an einem FMV-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 Stammaktie vor dem Abzug von Quellensteuer an diesem FMV-Tag, wie von der Berechnungsstelle festgestellt;
- (ii) im Falle einer Scrip Dividende den höheren der folgenden, von der Berechnungsstelle bestimmten Beträge:
- (A) den Geldbetrag der Scrip Dividende an diesem FMV-Tag; oder
- (B) den Wert der von der Emittentin alternativ zu diesem Geldbetrag angebotenen Aktien oder sonstigen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände. Dieser Wert entspricht
- (I) im Falle von Stammaktien
- (1) dem gemäß der in dem nachstehenden Absatz (iii) enthaltenen Formel berechneten Angemessenen Marktwert der Stammaktien an diesem FMV-Tag, bzw.

- (o) In these Terms and Conditions the following terms will have the following meaning:

**"Fair Market Value"** of a dividend, a subscription right or any other distribution, allotment or grant of securities (including Spin-off Shares), rights or other assets, on any FMV 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 Ordinary Share prior to deduction of any withholding tax on such FMV Date, as determined by the Calculation Agent;
- (ii) in the case of a Scrip Dividend, the greater, as determined by the Calculation Agent, of the following amounts:
- (A) the cash amount thereof on such FMV Date; and
- (B) the value of the shares or other securities, rights or assets offered by the Issuer as an alternative to such cash amount. Such value will be equal to,
- (I) in the case of Ordinary Shares,
- (1) the Fair Market Value of such Ordinary Shares on such FMV Date as calculated pursuant to the formula in clause (iii) below, or

(2) wenn der Scrip-Feststellungs-termin auf den oder nach dem Ex-Tag der Scrip Dividende fällt, dem Produkt aus der Anzahl der je existierender Stammaktie ausgeschütteten Stammaktien und dem rechnerischen Durchschnitt der täglichen Aktienkurse an den letzten drei Handelstagen, die an dem Handelstag (einschließlich) vor dem Scrip-Feststellungs-termin enden (wobei falls die Stammaktie an einem oder mehreren Handelstagen "cum-" der betreffenden Scrip Dividende notiert, dann wird der tägliche Aktienkurs an jedem der betreffenden Handelstage um einen Betrag vermindert, der dem Angemessenen Marktwert der Scrip Dividende an deren Ex-Tag entspricht), und

(II) im Falle von sonstigen Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen dem

(2) if the Scrip Determination Date falls on or after the Ex Date of the Scrip Dividend, the product of the number of Ordinary Shares distributed per existing Ordinary Share and the arithmetic average of the daily Share Prices, on the three Trading Days ending on and including the Trading Day prior to the Scrip Determination Date (provided that if the Ordinary Share is quoted cum- such Scrip Dividend on one or more of such Trading Days, the relevant daily Share Price on each such Trading Day shall be reduced by an amount equal to the Fair Market Value of such Scrip Dividend on the Ex-Date of such Scrip Dividend), and

(II) in the case of other securities, rights or assets, the Fair Market Value of such other securities,

gemäß Absatz (iv) bzw. Absatz (v) festgestellten Fairen Marktwert der sonstigen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände an dem späteren der folgenden Tage: (1) dem Ex-Tag der Scrip Dividende oder (2) dem Scrip-Feststellungstermin, wobei die Berechnungsstelle alle Feststellungen trifft;

rights or assets, as at the later of (1) the Ex Date of the Scrip Dividend and (2) the Scrip Determination Date, as determined pursuant to clause (iv) or, as the case may be, clause (v), below, all as determined by the Calculation Agent;

- (iii) im Falle von Stammaktien (für Zwecke von § 10(e)(i)(A) oder dem vorstehenden Absatz (ii)(B)(I)(1)), den von der Berechnungsstelle gemäß der folgenden Formel berechneten Betrag:

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

Dabei gilt Folgendes:

F = der Angemessene Marktwert an diesem FMV-Tag;

M = der Durchschnittliche Marktpreis; und

N = die Anzahl der je existierender Stammaktie ausgeschütteten Stammaktien;

- (iv) im Falle einer sonstigen Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von sonstigen Wertpapieren (einschließlich Spaltungsaktien), Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen, die an einer Wertpapierbörse oder einem Wertpapier-Markt mit adäquater Liquidität (wie durch die Berechnungsstelle festgelegt) öffentlich gehandelt werden, die Anzahl der je Stammaktie ausgeschütteten, zugewiesenen oder gewährten sonstigen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände multipliziert mit dem rechnerischen Durchschnitt der täglichen Wertpapierkurse für das betreffende Wertpapier, das betreffende Recht oder den betreffenden sonstigen

- (iii) in the case of Ordinary Shares (for the purposes of § 10(e)(i)(A) or clause (ii)(B)(I)(1) above), 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 on such FMV Date;

M = the Average Market Price; and

N = the number of Ordinary Shares distributed per existing Ordinary Share;

- (iv) in the case of any other distribution, allotment or grant of other securities (including Spin-off Shares), rights or other assets which are publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity (as determined by the Calculation Agent), the number of such other securities, rights or other assets distributed per Ordinary 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 FMV Date (or, if later, the Adjusted FMV Date), as calculated by the Calculation Agent; or

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

- (v) im Falle einer sonstigen Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von sonstigen Wertpapieren (einschließlich Spaltungsaktien), Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen, die nicht an einer Wertpapierbörse oder einem Wertpapier-Markt mit adäquater Liquidität öffentlich gehandelt werden, den von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten angemessenen Marktwert an diesem FMV-Tag der je Stammaktie ausgeschütteten sonstigen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände,

jeweils (sofern erforderlich) umgerechnet in EUR mit dem an dem betreffenden FMV-Tag (bzw., soweit anwendbar, an dem betreffenden Angepassten FMV-Tag) geltenden Maßgeblichen Wechselkurs.

Dabei bezeichnet:

**"Angepasster FMV-Tag"** bezeichnet den ersten Handelstag, an dem die betreffenden Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände öffentlich gehandelt werden.

**"FMV-Tag"** bezeichnet jeden Tag, für den ein Angemessener Marktwert eines Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands bestimmt wird.

**"Maßgeblicher Wechselkurs"** für die Umrechnung von einer Währung in Euro an einem bestimmten Tag den Kassa-Wechselmittelkurs (spot mid-rate) zwischen den betreffenden Währungen

- (v) in the case of any other distribution, allotment or grant of other securities (including Spin-off Shares), rights or other assets which are not publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity, the fair market value on such FMV Date of such other securities, rights or other assets distributed as determined by an Independent Expert,

in each case converted (if necessary) into EUR at the Relevant FX Rate in effect on the relevant FMV Date (or the relevant Adjusted FMV Date, if applicable).

Where:

**"Adjusted FMV Date"** means the first such Trading Day on which the relevant securities, rights or other assets are publicly traded.

**"FMV Date"** means any date for which the Fair Market Value of any security, right or other asset is to be determined.

**"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

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 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.

"**Scrip-Feststellungstermin**" für eine Scrip Dividende bezeichnet den späteren der folgenden Tage: (i) den letzten Tag, an dem ein Aktionär der Emittentin das in der Definition des Begriffs "Scrip Dividende" beschriebene Wahlrecht ausüben kann und (ii) den Tag an dem die Anzahl der je existierender Stammaktie ausgeschütteten Stammaktien oder anderen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände festgestellt wird.

"**Außerordentliche Dividende**" bezeichnet jede Bardividende ("**Relevante Dividende**"), die die Emittentin im Hinblick auf ein Geschäftsjahr (das "**Relevante Geschäftsjahr**") zahlt, sofern (a) der Angemessene Marktwert je Stammaktie dieser Bardividende (an dem Ex-Tag) oder (b) die Summe der Angemessenen Marktwerte je Stammaktie (i) dieser Bardividende (an dem Ex-Tag) und (ii) anderer vorangegangener Bardividenden, die die Emittentin für dieses

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 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.

"**Scrip Determination Date**" means, in respect of a Scrip Dividend, the later of the (i) the last date on which a shareholder of the Issuer can make such election as is referred to in the definition of "Scrip Dividend" and (ii) the date on which the number of Ordinary Shares or other securities, rights or assets granted per existing Ordinary Share is determined.

"**Extraordinary Dividend**" means any Cash Dividend (the "**Relevant Dividend**") paid by the Issuer in respect of a Financial Year (the "**Relevant Financial Year**") if (a) the Fair Market Value per Ordinary Share of such Cash Dividend (on the Ex Date), or (b) the sum of the Fair Market Values per Ordinary Share of (i) such Cash Dividend (on the Ex Date) and (ii) any other previous Cash Dividends paid by the Issuer in respect of such Financial Year (on the respective Ex Dates of such other Cash

Relevante Geschäftsjahr gezahlt hat (zum Ex-Tag dieser anderen Bardividenden) ("**Vorangegangene Bardividende**") die Referenzdividende für das Relevante Geschäftsjahr übersteigt; in diesem Falle bezeichnet "**Außerordentliche Dividende**" diese Relevante Dividende.

"**Bardividende**" bezeichnet jede von der Emittentin in Geld gezahlte Dividende oder anderweitige Ausschüttung in Geld je Stammaktie vor dem Abzug von Quellensteuer und schließt jede Abschlagszahlung auf den Bilanzgewinn ein.

Falls die Emittentin während eines Geschäftsjahrs eine Bardividende ausschüttet, die nicht in Bezug auf ein bestimmtes Geschäftsjahr ausgeschüttet wird, gilt diese Bardividende als in Bezug auf das vorangegangene Geschäftsjahr gezahlt.

Wenn die Emittentin den Aktionären eine Option einräumt, Bardividenden in Form von Stammaktien oder anderen Wertpapieren, Rechten oder Vermögensgegenständen anstelle des entsprechenden Geldbetrags ausgeschüttet zu bekommen (wobei die Bardividende, die Gegenstand einer solchen Option ist, als "**Scrip Dividende**" bezeichnet wird), gilt eine solche Scrip Dividende als Bardividende in einer Höhe, die entsprechend Punkt (ii) der Definition des "Angemessenen Marktwertes" bestimmt wird.

"**Durchschnittlicher Marktpreis**" bezeichnet den rechnerischen Durchschnitt der täglichen Aktienkurse an den letzten drei Handelstagen vor dem Ex-Tag, wie von der Berechnungsstelle berechnet.

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

Dividends) (the "**Previous Cash Dividends**"), exceeds the Reference Dividend in respect of such Relevant Financial Year, and in that case the "**Extraordinary Dividend**" shall be such Relevant Dividend.

"**Cash Dividend**" means any cash dividend or other cash distribution paid by the Issuer per Ordinary Share prior to deduction of any withholding tax and includes any payment on account of a balance sheet profit.

If during any Financial Year the Issuer distributes any Cash Dividend which is not distributed in respect of any particular Financial Year, such Cash Dividend shall be deemed to be paid in respect of the Financial Year previously ended.

If the Issuer grants to the shareholders an option to receive any Cash Dividend distributed in the form of Ordinary 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 clause (ii) of the definition of the term "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 Ordinary Share is traded "ex dividend" or "ex subscription right" or "ex" any other distribution, allotment or grant of securities, rights or other assets.

Die "**Referenzdividende**" bezüglich jeder im Hinblick auf ein Geschäftsjahr gezahlten Bardividende je Stammaktie entspricht € 2,85.

Sofern eine Anpassung des Wandlungspreises nach § 10 durchzuführen ist, wird die Referenzdividende gleichzeitig proportional angepasst (gerundet auf den nächsten vollen € 0,0001, wobei ab € 0,00005 aufgerundet wird).

"**Spaltungsaktien**" bezeichnet die Aktien an dem übernehmenden Rechtsträger bzw. den übernehmenden Rechtsträgern, die ein Aktionär der Emittentin im Zuge der Abspaltung (§ 123 Absatz 2 UmwG) zu erhalten berechtigt ist.

"**Stichtag**" bezeichnet den relevanten Zeitpunkt für die Bestimmung der Berechtigung der Aktionäre der Emittentin, Wertpapiere, Rechte, Bezugsrechte, Options- oder Wandlungsrechte, eine Dividende, eine Ausschüttung oder Spaltungsaktien oder sonstige Rechte zu erhalten (oder einen vergleichbaren, von der Berechnungsstelle (vorausgesetzt, die Berechnungsstelle stellt in eigenem Ermessen fest, dass sie in der Lage ist, in ihrer Eigenschaft als Berechnungsstelle eine solche Bestimmung vorzunehmen) oder von einem Unabhängigen Sachverständigen für die betreffenden Umstände festgelegten Zeitpunkt).

"**Verkaufsoptionswert**" (berechnet je Stammaktie) bezeichnet:

- (i) den von der EUREX auf Basis der Marktlage an dem letzten Handelstag vor Beginn des Verkaufsoptionshandels ermittelten Wert der Verkaufsoption; oder
- (ii) falls ein solcher Wert (weil Optionen auf die Stammaktien an der EUREX nicht gehandelt werden oder aus sonstigen Gründen) von der EUREX nicht bekannt gegeben wird, den Schlusskurs des Rechts zum Verkauf von Stammaktien an dem Ex-Tag; oder
- (iii) falls ein solcher Schlusskurs nicht feststellbar ist, den Wert der Verkaufsoption, der von einem

The "**Reference Dividend**" in relation to any Cash Dividend paid per Ordinary Share in respect of a Financial Year is equal to € 2.85.

If adjustments of the Conversion Price are required to be made in accordance with § 10, the Reference Dividend will be adjusted concurrently on a proportionate basis (and rounded if necessary to the nearest € 0.0001, with € 0.00005 being rounded upwards).

"**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 (§ 123(2) UmwG).

"**Record Date**" means the relevant time for 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 or other entitlement (or any other equivalent time in respect of the relevant circumstances as determined by 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 determination) or an Independent Expert).

"**Put Option Value**" means (calculated on a per Ordinary 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

Unabhängigen Sachverständigen unter Berücksichtigung der Marktlage während des Zeitraums, in dem die maßgeblichen Verkaufsoptionen gehandelt werden, bestimmt wird.

**"Wertpapierkurs"** an einem Handelstag bezeichnet

- (i) den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er
  - (A) auf der Bloomberg Bildschirmseite HP (Einstellung "Weighted Average Line") für das betreffende Wertpapier, das betreffende Recht oder den betreffenden sonstigen Vermögensgegenstand im Hinblick auf den Relevanten Markt und den betreffenden Handelstag in dem Bloomberg Informationssystem (oder auf einer Nachfolgesseite bzw. unter einer Nachfolge-Einstellung) angezeigt wird, bzw.
  - (B) 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

taking into account the prevailing market conditions during the period in which the relevant put options are traded.

**"Security Price"** on any Trading Day means

- (i) the volume-weighted average price of the security, right or other asset on the Relevant Market on the relevant Trading Day
  - (A) appearing on the Bloomberg screen page HP (setting "Weighted Average Line") for such security, right or other asset in respect of the Relevant Market and the relevant Trading Day on the Bloomberg information system (or any successor screen page or setting), or
  - (B) if no such volume-weighted average price of the security, right or other asset is available as aforesaid from the Bloomberg information system, the volume-weighted average price of the security, right or other asset on the Relevant Market on the relevant Trading Day as derived from the Relevant Market (or other appropriate source as determined by an Independent Expert), or



festgelegten adäquaten Quelle)  
hergeleitet wird, bzw.

- |   |  |
|---|--|
| <p>(ii) wenn kein solcher volumengewichteter durchschnittlicher Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands erhältlich ist, den offiziellen Schlusskurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, bzw.</p> <p>(iii) wenn kein solcher offizieller Schlusskurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag veröffentlicht wird, den letzten veröffentlichten Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, bzw.</p> <p>(iv) wenn keine solchen Notierungen oder Preise erhältlich sind, wird ein Unabhängiger Sachverständiger den Wertpapierkurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen festlegen, die dieser Unabhängige Sachverständige für maßgeblich hält; diese Festlegung ist abschließend. Falls die Feststellung des Wertpapierkurses aufgegeben wird, schließt eine Bezugnahme auf den Wertpapierkurs in diesen Emissionsbedingungen die Bezugnahme auf einen Kurs, der den Wertpapierkurs (x) kraft Gesetzes oder (y) aufgrund einer allgemein akzeptierten Marktpraxis ersetzt, ein.</p> <p>(p) Die Emittentin wird eine Anpassung des Wandlungspreises (und gegebenenfalls der Referenzdividende) und/oder jede andere Anpassung der Bedingungen des Wandlungsrechts unverzüglich gemäß § 14 bekannt machen.</p> <p>(q) Bei der Berechnung oder Festlegung eines Aktienkurses, eines Wertpapierkurses, eines</p> | <p>(ii) 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 the relevant Trading Day, or</p> <p>(iii) if no such official closing price of the security, right or other asset is reported on the Relevant Market on the relevant Trading Day, the last reported official quotation of the security, right or other asset on the Relevant Market, on the relevant Trading Day, or</p> <p>(iv) if no such quotations or prices are available, an Independent Expert will determine the Security Price 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 determination of the Security Price is discontinued, a reference to a quotation which replaces the Security Price (x) by operation of law or (y) on the basis of generally accepted market practice.</p> <p>(p) The Issuer will give notice in accordance with § 14 of an adjustment to the Conversion Price (and, if applicable, Reference Dividend) and/or any other adjustment to the terms of the Conversion Right without undue delay.</p> <p>(q) In making any calculation or determination of a Share Price, a Security Price, a Fair Market</p> |
|---|--|

Angemessenen Marktwerts oder eines Durchschnittlichen Marktpreises oder der Feststellung von "TD" werden diejenigen Anpassungen vorgenommen, die 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) oder ein Unabhängiger Sachverständiger für angemessen hält, um einer Ausgabe von Aktien im Zuge von Kapitalerhöhungen durch Umwandlung der Kapitalrücklage oder Gewinnrücklagen (§ 10(a)(i)), einem Aktiensplit, einem umgekehrten Aktiensplit oder einer Zusammenlegung von Aktien (§ 10(a)(ii)), einer Aktienaussgabe im Rahmen einer Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht (§ 10(b)), einer Bezugsrechtsemission bezüglich Sonstiger Wertpapiere (§ 10(c)) oder einem ähnlichen Ereignis Rechnung zu tragen, oder um einer Ausschüttung oder einer sonstigen Berechtigung Rechnung zu tragen (soweit dies erforderlich ist, um das gewünschte Ergebnis zu erhalten), für die die Stammaktie an dem betreffenden Tag oder in dem betreffenden Zeitraum "cum-" oder "ex-" notiert.

- (r) Soweit eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesen Emissionsbedingungen dazu führen würde, dass die Emittentin, (i) bei Ausübung aller ausstehenden Schuldverschreibungen, Lieferaktien mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals liefern müsste, der insgesamt denjenigen Betrag, der aus bedingtem Kapital oder bestehenden eigenen Aktien rechtlich zulässig geliefert werden kann, übersteigt, oder (ii) zusätzliche Lieferaktien liefern müsste, zu deren Lieferung sie nicht befugt ist, findet § 8(d) entsprechende Anwendung.

**§ 11 Kontrollwechsel, Übernahmeangebot, Kontrollerwerb-Put und Übertragende Verschmelzung-Put**

- (a) Kontrollwechsel.
- (i) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin, unverzüglich nachdem

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 retained earnings (§ 10(a)(i)), any share split/reverse share split or combining of shares (§ 10(a)(ii)), any issue of shares as a result of a share capital increase with subscription rights (§ 10(b)), any issue of Other Securities with subscription rights (§ 10(c)) or any similar event, or to take account (to the extent required to give the intended result) of any distribution or other entitlement which the Ordinary Share is quoted cum- or ex- on the relevant day or during part or all of the relevant period.

- (r) To the extent that any adjustment of the Conversion Price in accordance with these Terms and Conditions, would require the Issuer, (i) assuming exercise of all outstanding Bonds, to deliver Settlement Shares with an aggregate interest in the share capital represented by them in excess of the available and legally permissibly deliverable conditional capital or existing shares held in treasury, or (ii) to deliver additional Settlement Shares without being duly authorised to do so, § 8(d) shall apply mutatis mutandis.

**§ 11 Change of Control, Take-over Bid, Acquisition of Ownership-put and Transferring Merger-Put**

- (a) Change of Control.
- (i) If a Change of Control occurs, the Issuer will, without undue delay after

sie Kenntnis davon erhalten hat, den Kontrollwechsel, den Kontrollstichtag und den gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis gemäß § 14 bekannt machen.

- (ii) Falls ein Kontrollwechsel eintritt und ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung während des Zeitraums ab dem Tag, an dem die Emittentin gemäß § 11(a)(i) den Kontrollwechsel bekannt gemacht hat (einschließlich), bis um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Kontrollstichtag (einschließlich) wirksam ausübt, entspricht der Wandlungspreis für Zwecke des § 8 dem gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis.
- (b) Übernahmeangebot.
  - (i) Wenn ein Bieter ein Übernahmeangebot gemäß § 14 Absatz 2 WpÜG veröffentlicht, wird die Emittentin, unverzüglich nachdem sie Kenntnis von der Veröffentlichung erhalten hat, das Übernahmeangebot und den voraussichtlichen Annahmestichtag gemäß § 14 bekannt machen.
  - (ii) Bedingte Wandlungserklärung
    - (A) Falls die Emittentin gemäß § 11(b)(i) ein Übernahmeangebot bekannt macht, ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung zu dem gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis auszuüben, indem er eine auf den Eintritt eines Annahmereignisses bedingte Wandlungserklärung gemäß § 8(b)(i) (die "**Bedingte Wandlungserklärung**") abgibt. Die Bedingte Wandlungserklärung muss der Hauptwandlungsstelle vor 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag der Bedingen

becoming aware thereof, give notice in accordance with § 14 of the Change of Control, the Control Record Date and the adjusted Conversion Price determined in accordance with § 11(c).

- (ii) If a Change of Control occurs and a Bondholder validly exercises the Conversion Right in respect of any Bond during the period from and including the date on which the Issuer gives notice in accordance with § 11(a)(i) of the Change of Control to and including 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the Control Record Date, then the Conversion Price for purposes of § 8 will be the Conversion Price adjusted in accordance with § 11(c).
- (b) Take-over Bid.
  - (i) If any Bidder publishes a Take-over Bid in accordance with § 14(2) WpÜG, the Issuer will give notice in accordance with § 14 of the Take-over Bid and of the prospective Acceptance Record Date without undue delay after becoming aware of the publication.
  - (ii) Conditional Conversion Notice
    - (A) If the Issuer gives notice in accordance with § 11(b)(i) of a Take-over Bid, each Bondholder has the right to exercise the Conversion Right in respect of any Bond at the Conversion Price adjusted in accordance with § 11(c) by giving a Conversion Notice in accordance with § 8(b)(i) that is conditional on the occurrence of an Acceptance Event (the "**Conditional Conversion Notice**"). The Conditional Conversion Notice must be received by the Principal Conversion Agent before the 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conditional

Wandlungs-Erklärungsfrist zugehen. Die Bedingte Wandlungserklärung ist unwiderruflich, auch wenn sich die Annahmefrist gemäß § 16 Absatz 1 WpÜG nach Abgabe der Bedingten Wandlungserklärung verlängert.

- (B) Ferner hat der Anleihegläubiger die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, vor dem Ende der Bedingten Wandlungs-Erklärungsfrist gemäß § 8(b)(ii) an die Hauptwandlungsstelle zu liefern.
- (C) Eine Bedingte Wandlungserklärung wird am Ende des Tages, an dem das Annahmeeeignis eintritt, unbedingt, und zwar unabhängig davon, ob dieser Zeitpunkt in einen Ausschlusszeitraum fällt oder nicht.
- (D) Wenn ein Annahmeeeignis eintritt, wird die Emittentin unverzüglich nach Veröffentlichung der das Annahmeeeignis auslösenden Mitteilung des Bieters diese Tatsache, den gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis und den Annahmestichtag gemäß § 14 bekannt machen.
- (E) Der betreffende 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 Wandlungs-Erklärungsfrist an die Hauptwandlungsstelle liefert, wird die Bedingte Wandlungserklärung als normale Wandlungserklärung

Conversion Notice Period. The Conditional Conversion Notice is irrevocable even if the acceptance period pursuant to § 16(1) WpÜG is extended after submission of the Conditional Conversion Notice.

- (B) In addition 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.
- (C) Any 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.
- (D) If an Acceptance Event occurs, the Issuer will give notice in accordance with § 14 of this fact, the adjusted Conversion Price determined in accordance with § 11(c) and the Acceptance Record Date without undue delay after the publication by the Bidder of the announcement triggering the occurrence of the Acceptance Event.
- (E) 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 last day of the Conditional Conversion Notice Period, the Conditional Conversion Notice will be treated as a normal Conversion Notice and the relevant Conversion Date will be

behandelt und wird der Wandlungstag gemäß § 8(b)(iv)(A) bestimmt.

(F) Im Falle einer Bedingten Wandlungserklärung sind die Lieferaktien so bald wie möglich, spätestens an dem Vorgesehenen Liefertag gemäß Absatz (x) der Definition dieses Begriffs, auf das in der Bedingten Wandlungserklärung angegebene Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers zu übertragen.

(G) Wenn feststeht, dass kein Annahmeeignis eintreten wird, verfällt die Bedingte Wandlungserklärung.

(c) Berechnung des angepassten Wandlungspreises.

$$CP_a = \frac{CP}{1 + Pr \times \frac{c}{t}}$$

Dabei gilt Folgendes:

CP<sub>a</sub> = der angepasste Wandlungspreis;

CP = der Wandlungspreis an dem Tag, dem Tag, an dem das Annahmeeignis oder der Kontrollwechsel eintritt, vorausgeht;

Pr = die anfängliche Wandlungsprämie von 55 %;

c = die Anzahl von Tagen ab dem Tag, an dem das Annahmeeignis oder der Kontrollwechsel eintritt (jeweils einschließlich), bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich); und

t = die Anzahl von Tagen ab dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich).

Eine Anpassung des Wandlungspreises erfolgt nicht, (i) wenn infolge der Anwendung der vorstehenden Formel CP<sub>a</sub> größer als CP wäre oder (ii) soweit der Wandlungspreis infolge der Anwendung der vorstehenden Formel unter den

determined in accordance with § 8(b)(iv)(A).

(F) In the case of a Conditional Conversion Notice the Settlement Shares must be transferred to the securities account of the Bondholder specified in the Conditional Conversion Notice as soon as possible and no later than on the Scheduled Settlement Date pursuant to clause (x) of the definition of this term.

(G) If it is certain that no Acceptance Event will occur, the Conditional Conversion Notice expires.

(c) Calculation of the adjusted Conversion Price.

$$CP_a = \frac{CP}{1 + Pr \times \frac{c}{t}}$$

where:

CP<sub>a</sub> = the adjusted Conversion Price;

CP = the Conversion Price on the day preceding the day on which the Acceptance Event or the Change of Control occurs;

Pr = the initial conversion premium of 55 per cent.;

c = the number of days from and including the date on which the Acceptance Event or the Change of Control occurs to but excluding the Maturity Date; and

t = the number of days from and including the date of issue of the Bonds to but excluding the Maturity Date.

There will be no adjustment of the Conversion Price (i) if, by applying the above formula, CP<sub>a</sub> would be greater than CP or (ii) to the extent that, by applying the above formula, the Conversion Price would thereby be reduced

zu dem Zeitpunkt einer solchen Anpassung auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin (§ 9 Absatz 1 AktG) herabgesetzt würde.

Im Falle eines Kontrollwechsels wird die Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesem § 11(c) an dem Tag wirksam, an dem der Kontrollwechsel eintritt.

Im Falle eines Übernahmeangebotes wird die Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesem § 11(c) an dem Tag, an dem das Annahmereignis eintritt, wirksam.

Im Falle eines Übernahmeangebotes, in dessen Zuge sowohl ein Annahmereignis als auch ein Kontrollwechsel eintritt, wird der Wandlungspreis nur einmal (und zwar bezogen auf den Zeitpunkt des Eintritts des ersten dieser Ereignisse) gemäß diesem § 11(c) angepasst.

Innerhalb einer Periode, die mit der Mitteilung eines Kontrollwechsels oder eines Übernahmeangebots durch die Emittentin beginnt und mit dem Kontrollstichtag (im Falle eines Kontrollwechsels) beziehungsweise dem Tag des Vollzugs des Übernahmeangebots (im Falle eines Übernahmeangebots) endet, wird der Wandlungspreis in keinem Fall mehr als einmal gemäß diesem § 11(c) angepasst.

§ 10(m), (n) und (r) gelten entsprechend.

(d) Kündigungsrecht bei Kontrollerwerb oder Übertragender Verschmelzung.

(i) Kontrollerwerb.

(A) Wenn ein Kontrollerwerb eintritt, wird die Emittentin sobald wie möglich, nachdem sie Kenntnis davon erhalten hat, den Kontrollstichtag bestimmen und den Kontrollerwerb und den Kontrollstichtag gemäß § 14 bekannt machen.

Sofern der Kontrollwechsel aus einem Kontrollerwerb resultiert, hat die Emittentin die Bekanntmachung des

below the notional par value in the share capital of the Issuer (§ 9(1) AktG) effective as of the date of such adjustment.

In the case of a Change of Control, the adjustment to the Conversion Price in accordance with this § 11(c) will become effective on the date on which the Change of Control occurs.

In the case of a Take-over Bid, the adjustment to the Conversion Price in accordance with this § 11(c) will become effective the date on which the Acceptance Event occurs.

In the case of a Take-over Bid, in connection with which an Acceptance Event as well as a Change of Control occurs, the Conversion Price shall be adjusted in accordance with this § 11(c) only once (and as of the time at which the first of these events occurs).

In no event shall the Conversion Price be adjusted more than once in accordance with this § 11(c) during any period starting with the notice by the Issuer of a Change of Control or a Take-over Bid and ending on the Control Record Date (in case of a Change of Control) or the day of the settlement of the Take-over Bid (in case of a Take-over Bid).

§ 10(m), (n) and (r) apply *mutatis mutandis*.

(d) Put Right in case of an Acquisition of Ownership or Transferring Merger.

(i) Acquisition of Ownership.

(A) If an Acquisition of Ownership occurs, the Issuer will fix the Control Record Date and give notice in accordance with § 14 of the Acquisition of Ownership and the Control Record Date as soon as practicable after becoming aware thereof.

If the Change of Control is a result of an Acquisition of Ownership, the Issuer will give notice of the Acquisition of

Kontrollerwerbs in der  
Bekanntmachung des  
Kontrollwechsels gemäß  
§ 11(a)(i) zu veröffentlichen.

- (B) Wenn die Emittentin gemäß § 11(a)(i) einen Kontrollerwerb bekannt gemacht hat, ist jeder Anleihegläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 10 Tagen vor dem Kontrollstichtag und mit Wirkung zum Kontrollstichtag alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen, die noch nicht gewandelt oder zurückgezahlt wurden, durch Erklärung gemäß § 11(d)(iii) fällig zu stellen.

(ii) Übertragende Verschmelzung.

- (A) Wenn die Hauptversammlung der Emittentin eine Übertragende Verschmelzung beschließt, dann wird die Emittentin diese Tatsache unverzüglich gemäß § 14 bekannt machen.
- (B) Wenn eine Übertragende Verschmelzung wirksam wird, dann wird die Emittentin den Verschmelzungsstichtag bestimmen und diese Tatsache und den Verschmelzungsstichtag unverzüglich gemäß § 14 bekannt machen.
- (C) Wenn die Emittentin gemäß § 11(d)(ii)(B) das Wirksamwerden einer Übertragenden Verschmelzung bekannt gemacht hat, ist jeder Anleihegläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 10 Tagen vor dem Verschmelzungsstichtag und mit Wirkung zum Verschmelzungsstichtag alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen, die noch

Ownership in the notice of a  
Change of Control in accordance  
with § 11(a)(i).

- (B) If the Issuer gives notice in accordance with § 11(a)(i) of an Acquisition of Ownership, each Bondholder may at its option on giving not less than 10 days' notice prior to the Control Record Date declare all or some only of its Bonds not previously converted or redeemed due by giving notice in accordance with § 11(d)(iii) which notice will take effect on the Control Record Date.

(ii) Transferring Merger.

- (A) If the shareholders' meeting of the Issuer approves a Transferring Merger, the Issuer will give notice in accordance with § 14 of this fact without undue delay.
- (B) If a Transferring Merger becomes effective, the Issuer will fix the Merger Record Date and give notice in accordance with § 14 of this fact specifying the Merger Record Date without undue delay.
- (C) If the Issuer gives notice in accordance with § 11(d)(ii)(B) of a Transferring Merger, each Bondholder may at its option on giving not less than 10 days' notice prior to the Merger Record Date declare all or some only of its Bonds not previously converted or redeemed due by giving notice in accordance with § 11(d)(iii) which notice will take effect on the Merger Record Date.

nicht gewandelt oder zurückgezahlt wurden, durch Erklärung gemäß § 11(d)(iii) fällig zu stellen.

- (iii) Der betreffende Anleihegläubiger hat seine Kündigungserklärung in Textform gegenüber der Hauptzahlstelle gemäß den Regeln und Verfahren des Clearingsystems abzugeben. Die Erklärung ist unwiderruflich. Der betreffende Anleihegläubiger hat dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachzuweisen, dass er zu dem Zeitpunkt der Erklärung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung(en) ist, und seine Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt werden soll, an die Hauptzahlstelle zu liefern.

Wenn ein Anleihegläubiger die Schuldverschreibungen gemäß diesem § 11(d)(iii) kündigt, hat die Emittentin die Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt wird, an dem Kontrollstichtag bzw. an dem Verschmelzungsstichtag zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

- (e) Definitionen. In diesem § 11 gilt Folgendes:

"**Anfängliche Annahmefrist**" bezeichnet die Annahmefrist nach § 16 Absatz 1 WpÜG (nicht die weitere Annahmefrist nach § 16 Absatz 2 WpÜG).

Ein "**Annahmeereignis**" liegt vor, wenn nach einem Übernahmeangebot (i) der Bieter nach dem Ablauf der Anfänglichen Annahmefrist eine Mitteilung gemäß § 23 Absatz 1 Satz 1 Nr. 2 WpÜG veröffentlicht hat, wonach das Übernahmeangebot mindestens für eine Zahl von Stammaktien angenommen wurde, die (zusammen mit vom Bieter bereits gehaltenen oder ihm aufgrund der Bestimmungen des § 30 WpÜG zurechenbarer Stammaktien) einer Zahl von Stammaktien entspricht, die Kontrolle

- (iii) The relevant Bondholder must give the notice by delivering it in text form to the Principal Paying Agent in accordance with the rules and procedures of the Clearing System. The notice is irrevocable. The relevant Bondholder must provide evidence that he is the holder of the respective Bond(s) at the time of the notice and deliver to the Principal Paying Agent the Bond(s) for which the put right is being exercised by means of a certificate from its Custodian.

If a Bondholder gives notice in accordance with this § 11(d)(iii), the Issuer must redeem the Bond(s) for which the put right is being exercised at their Principal Amount plus interest accrued to but excluding the date of redemption on the Control Record Date or on the Merger Record Date, as the case may be.

- (e) Definitions. In this § 11:

"**Initial Acceptance Period**" means the acceptance period pursuant to § 16(1) WpÜG (not the additional acceptance period pursuant to § 16(2) WpÜG).

An "**Acceptance Event**" occurs when upon a Take-over Bid (i) after the expiry of the Initial Acceptance Period, the Bidder has published an announcement pursuant to § 23(1) sentence 1 No. 2 WpÜG according to which the Take-over Bid has been accepted at least for a number of Ordinary Shares which (together with Ordinary Shares already held by or attributable to the Bidder pursuant to provisions of § 30 WpÜG) corresponds to such number of Ordinary Shares as are necessary to provide Control, and (ii) the



vermittelt, und (ii) der Bieter eine Mitteilung veröffentlicht hat, wonach alle Angebotsbedingungen (einschließlich etwaiger Mindestannahmeschwellen) spätestens zum Ablauf der Anfänglichen Annahmefrist erfüllt sind, mit Ausnahme von (x) Angebotsbedingungen, auf die wirksam verzichtet wurde, und (y) solchen Bedingungen, die im Zeitpunkt des Ablaufs der Anfänglichen Annahmefrist noch nicht eingetreten sein müssen (z.B. in Bezug auf aufsichtsrechtliche, insbesondere kartellrechtliche Genehmigungen oder die Durchführung von Kapitalmaßnahmen des Bieters zur Sicherstellung der Angebotsgegenleistung); ein Annahmeeeignis kann jedoch nicht mehr eintreten, wenn eine Angebotsbedingung bereits vorher oder gleichzeitig ausgefallen ist und das Angebot daher gescheitert ist.

**"Annahmestichtag"** bezeichnet den letzten Tag der Anfänglichen Annahmefrist (unter Einrechnung von Verlängerungen dieser Frist gemäß oder nach Maßgabe anwendbarer Gesetze und Bestimmungen).

**"Bedingte Wandlungs-Erklärungsfrist"** bezeichnet den Zeitraum, der an dem Tag der Mitteilung der Emittentin nach § 11(b)(i) beginnt und um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Annahmestichtag endet.

**"Bieter"** ist die Person oder Personengesellschaft, die das Übernahmeangebot oder das Pflichtangebot abgibt.

**"Kontrolle"** bezeichnet direktes oder indirektes, rechtliches und/oder wirtschaftliches Eigentum von Stammaktien (im Sinne der §§ 29 Absatz 2, 30 WpÜG), die zusammen 50 % oder mehr der Stimmrechte der Emittentin gewähren.

Ein **"Kontrollerwerb"** gilt als eingetreten, wenn eine Person oder Personengesellschaft oder mehrere Personen (die "Relevante(n) Person(en)") und/oder ein Dritter oder mehrere Dritte, der/die im Auftrag der Relevanten Person(en) handelt bzw. handeln, nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der

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 Initial 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 Initial Acceptance Period (such as conditions in relation to regulatory approvals, in particular merger control approvals or the completion of capital measures of the Bidder in order to secure the offer consideration); 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 Record Date"** means the last day of the Initial 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"** means the period commencing on the day on which the Issuer gives notice in accordance with § 11(b)(i) and ending at 4:00 pm (Frankfurt time) on the Acceptance Record Date.

**"Bidder"** is the person or partnership making the Take-over Bid or the Mandatory Offer.

**"Control"** means direct or indirect, legal and/or beneficial, ownership of Ordinary Shares (within the meaning of §§ 29(2), 30 WpÜG), carrying an aggregate 50 per cent. or more of the voting rights for the Issuer.

An **"Acquisition of Ownership"** will be deemed to have occurred if after the date of issue of the Bonds any person or partnership or persons ("Relevant Person(s)") and/or any person or persons acting on behalf of any such Relevant Person(s), (irrespective of whether the management board (Vorstand) or the supervisory board (Aufsichtsrat) of the Issuer

Aufsichtsrat der Emittentin dazu seine Zustimmung erteilt hat) Kontrolle über die Emittentin erwirbt bzw. erwerben (es sei denn, der Erwerber ist ein Kreditinstitut, ein Finanzdienstleistungsinstitut oder ein Treuhänder, das bzw. der die betreffenden Stammaktien nur vorübergehend in einer transitorischen Funktion im Zusammenhang mit der Umsetzung einer Kapitalmaßnahme oder gesellschaftsbezogenen Maßnahme erhält).

"**Kontrollstichtag**" bezeichnet den von der Emittentin gemäß § 11(a)(i) festgelegten Geschäftstag, der frühestens 40 und spätestens 60 Tage nach dem Tag, an dem die Mitteilung des Kontrollwechsels gemäß § 14 veröffentlicht worden ist, liegen darf.

Ein "**Kontrollwechsel**" gilt jedes Mal als eingetreten, wenn

- (i) ein Kontrollerwerb eintritt; oder
- (ii) wenn ein Pflichtangebot gemäß § 35 Absatz 2 Satz 1, § 14 Absatz 2 Satz 1 WpÜG (bzw. der vergleichbaren übernahmerechtlichen Regelung einer anderen Jurisdiktion) veröffentlicht wird.

"**Pflichtangebot**" ist jedes Pflichtangebot für Stammaktien nach dem WpÜG oder – für den Fall, dass die Emittentin nicht oder nicht mehr dem WpÜG unterliegt, sondern einer vergleichbaren übernahmerechtlichen Regelung einer anderen Jurisdiktion – nach dieser übernahmerechtlichen Regelung, das von einer Person oder Personengesellschaft, die nicht die Emittentin ist, an die Aktionäre der Emittentin gerichtet ist.

"**Übernahmeangebot**" ist jedes freiwillige Übernahmeangebot für Stammaktien nach dem WpÜG oder – für den Fall, dass die Emittentin nicht oder nicht mehr dem WpÜG unterliegt, sondern einer vergleichbaren übernahmerechtlichen Regelung einer anderen Jurisdiktion – nach dieser übernahmerechtlichen Regelung, das von einer Person oder Personengesellschaft, die nicht die

has given its consent thereto) acquire Control of the Issuer (unless the acquirer is a credit institution, financial service provider or agent that acquires the relevant Ordinary Shares only temporarily in a transitory function in connection with the implementation of a capital measure or corporate action).

"**Control Record Date**" means the Business Day fixed by the Issuer in accordance with § 11(a)(i) which will be not less than 40 and no more than 60 days after the date on which the notice of the Change of Control is published in accordance with § 14.

A "**Change of Control**" will be deemed to have occurred at each time, if

- (i) an Acquisition of Ownership occurs; or
- (ii) a Mandatory Offer is published pursuant to § 35(2)(1), § 14(2)(1) WpÜG (or the comparable takeover regulation of another jurisdiction).

"**Mandatory Offer**" means any mandatory offer (*Pflichtangebot*) for Ordinary Shares, according to the WpÜG or – in case the Issuer is not or no longer subject to the WpÜG but to the comparable takeover regulation of another jurisdiction – according to this comparable takeover regulation, which is addressed to shareholders of the Issuer by any person or partnership other than the Issuer.

"**Take-over Bid**" means any voluntary take-over bid for Ordinary Shares, according to the WpÜG or – in case the Issuer is not or no longer subject to the WpÜG but to the comparable takeover regulation of another jurisdiction – according to this comparable takeover regulation, which is addressed to the shareholders of the Issuer by any person or partnership other than the Issuer.

Emittentin ist, an die Aktionäre der Emittentin gerichtet ist.

"**Übertragende Verschmelzung**" bezeichnet eine Verschmelzung (§ 2 oder § 122a UmwG) der Emittentin als übertragendem Rechtsträger, bei der die Aktien des übernehmenden Rechtsträgers nicht an einem geregelten Markt im Europäischen Wirtschaftsraum notiert sind.

"**Verschmelzungstichtag**" bezeichnet den von der Emittentin gemäß § 11(d)(ii) festgelegten Geschäftstag, der frühestens 40 und spätestens 60 Tage nach dem Tag an dem die Mitteilung der Übertragenden Verschmelzung gemäß § 14 veröffentlicht worden ist, liegen darf.

## § 12 Kündigung

- (a) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu deren Festgelegter Stückelung zuzüglich aufgelaufener Zinsen bis zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung (ausschließlich) zu verlangen, falls
- (i) Kapital bei Fälligkeit nicht gezahlt wird oder Zinsen nicht innerhalb von 15 Tagen ab dem betreffenden Fälligkeitstermin gezahlt sind; oder
  - (ii) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Hauptzahlstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Anleihegläubiger erhalten hat; oder
  - (iii) (A) eine andere Finanzverbindlichkeit der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft bei Fälligkeit bzw. nicht innerhalb von 15 Tagen, oder, falls länger, nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist nicht bezahlt wird, oder (B) eine Finanzverbindlichkeit der Emittentin oder einer

"**Transferring Merger**" means a transferring merger (*Verschmelzung*, § 2 or § 122a UmwG) of the Issuer as transferor entity (*übertragender Rechtsträger*) 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 fixed by the Issuer in accordance with § 11(d)(ii) which will be not less than 40 and no more than 60 days after the date on which the notice of the Transferring Merger is published in accordance with § 14.

## § 12 Events of Default

- (a) Each Bondholder shall be entitled to declare his Bonds due and demand immediate redemption thereof at their Principal Amount together with accrued interest up to the date of early redemption (excluding) in the event that
- (i) principal is not paid when due or interest is not paid within 15 days from the relevant due date, or
  - (ii) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Bonds which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Principal Paying Agent has received notice thereof from a Bondholder, or
  - (iii) (A) any other Financial Indebtedness of the Issuer or any Material Subsidiary is not paid when due or, as the case may be, within 15 days or, if longer, any originally applicable grace period or (B) any Financial Indebtedness of the Issuer or any Material Subsidiary is declared to be or otherwise becomes due and

Wesentlichen Tochtergesellschaft aus einem anderen Grund vor dem vorgesehenen Fälligkeitstermin aufgrund des Vorliegens einer Nichterfüllung oder eines Verzuges (unabhängig davon, wie eine solche bzw. ein solcher definiert ist) vorzeitig fällig gestellt oder anderweitig vorzeitig fällig wird, oder (C) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft einen Betrag, der unter einer bestehenden oder zukünftigen Garantie oder Gewährleistung im Zusammenhang mit einer Finanzverbindlichkeit zu zahlen ist, bei Fälligkeit oder innerhalb der zutreffenden Nachfrist nicht zahlt, es sei denn, die Emittentin oder die betreffende Wesentliche Tochtergesellschaft bestreitet in gutem Glauben, dass diese Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist, oder (D) aufgrund des Eintritts eines Ereignisses, das zur Durchsetzung einer von der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft für eine solche Zahlungsverpflichtung gewährten Sicherheit berechtigt, eine solche Durchsetzung erklärt wird, jeweils vorausgesetzt, dass der Gesamtbetrag der betreffenden Finanzverbindlichkeit, bezüglich derer eines oder mehrere der in diesem § 12(a)(iii) genannten Ereignisse eintritt, mindestens dem Betrag von EUR 20.000.000 (oder dessen entsprechenden Gegenwert in einer oder mehreren anderen Währung(en)) entspricht oder diesen übersteigt;

- (iv) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ihre

payable prior to its specified maturity for reason of the occurrence of an event of default (howsoever defined), or (C) the Issuer or any Material Subsidiary fails to pay when due or, as the case may be, within any applicable grace period any amount payable by it under any present or future guarantee or indemnity for any Financial Indebtedness when due, unless the Issuer or any Material Subsidiary shall contest in good faith that such payment obligation exists or is due, or (D) any security granted by the Issuer or any Material Subsidiary for any such indebtedness is declared enforceable upon the occurrence of an event entitling to enforcement, provided in each case that the relevant aggregate amount of all such Financial Indebtedness in respect of which one or more of the events mentioned above in this § 12(a)(iii) has or have occurred equals or exceeds EUR 20,000,000 or its equivalent in any other currency;

- (iv) the Issuer or any Material Subsidiary announces its inability to meet its

Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen allgemein einstellt; oder

- (v) ein zuständiges Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft eröffnet, oder die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ein solches Verfahren einleitet oder beantragt, oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist; oder
- (vi) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist.

**"Finanzverbindlichkeit"** bezeichnet jede bestehende oder zukünftige Verbindlichkeit aus Kapitalmarktverbindlichkeiten oder aus bei Finanzinstituten aufgenommenen Geldern unabhängig davon, ob sie verbrieft ist oder nicht.

- (b) Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.
- (c) Eine Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 12(a) ist in Textform in deutscher 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.

financial obligations or ceases its payments generally; or

- (v) a competent court opens insolvency proceedings against the Issuer or any Material Subsidiary or the Issuer or any Subsidiary applies for or institutes such proceedings, or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer or any Material Subsidiary and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days; or
- (vi) the Issuer goes into liquidation unless in connection with a merger or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with the Bonds.

**"Financial Indebtedness"** means any present or future Capital Market Indebtedness or indebtedness for monies borrowed from financial institutions whether or not certificated.

- (b) The right to declare Bonds due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.
- (c) Any notice declaring Bonds due in accordance with § 12(a) will be made by means of a declaration in text form in the German or English language delivered 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.

- (d) In den Fällen gemäß Absatz(a)(ii) und/oder (iii) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in Absatz(a)(i) und (iv) bis (vi) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Hauptzahlstelle Kündigungserklärungen von Anleihegläubigern im Nennbetrag von mindestens 10 % der gesamten Festgelegten Stückelung der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.
- (e) Kündigungserklärungen, die die Hauptzahlstelle nach 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) erhält, werden erst am unmittelbar darauffolgenden Geschäftstag wirksam.

### § 13 Zahlstellen, Wandlungsstellen und Berechnungsstelle

- (a) Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**", gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 13(b) bestellten zusätzlichen Zahlstellen, die "**Zahlstellen**"). Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG ist die Hauptwandlungsstelle (die "**Hauptwandlungsstelle**", und gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 13(b) bestellten zusätzlichen Wandlungsstellen, die "**Wandlungsstellen**").

Die Geschäftsräume der Hauptzahlstelle und Hauptwandlungsstelle befinden sich unter der folgenden Adresse:

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG  
Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf  
Deutschland

Die Conv-Ex Advisors Limited, 30 Crown Place, London EC2A 4EB, Vereinigtes Königreich, 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.

- (d) In the events specified in subparagraph (a)(ii) and/or (iii), any notice declaring Bonds due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in subparagraph (a)(i) and (iv) through (vi) entitling Bondholders to declare their Bonds due has occurred, become effective only when the Principal Paying Agent has received such default notices from Bondholders representing at least 10 per cent. of the aggregate Principal Amount of 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.

### § 13 Paying Agents, Conversion Agents and Calculation Agent

- (a) HSBC Trinkaus & Burkhardt AG will be the principal paying agent (the "**Principal Paying Agent**", and together with any additional paying agent appointed by the Issuer in accordance with § 13(b), the "**Paying Agents**"). HSBC Trinkaus & Burkhardt AG will be the principal conversion agent (the "**Principal Conversion Agent**", and together with any additional conversion agent appointed by the Issuer in accordance with § 13(b), the "**Conversion Agents**").

The address of the specified offices of the Principal Paying Agent and the Principal Conversion Agent is:

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG  
Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf  
Germany

Conv-Ex Advisors Limited, 30 Crown Place, London EC2A 4EB, United Kingdom, 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 (*Bürgerliches Gesetzbuch*) and similar restrictions of other applicable laws.

Auf keinen Fall dürfen sich die Geschäftsräume einer Verwaltungsstelle in den Vereinigten Staaten 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 § 14 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, durch eine öffentliche Mitteilung in sonstiger geeigneter Weise bekannt zu machen.

- (c) Alle Bestimmungen, Berechnungen und Anpassungen durch die Verwaltungsstellen 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 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 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 oder deren Unterlassung in gutem Glauben im Einklang mit einer solchen Beratung geduldet wurde.

In no event will the specified office of any Agent be within the United States.

- (b) The Issuer will procure that there will at all times be a Principal Paying Agent, a Principal Conversion Agent and a Calculation Agent. 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 § 14, or, should this not be possible, be published in another appropriate manner.

- (c) All determinations, calculations and adjustments made by any Agent 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 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 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.

- |   |  |
|---|--|
| <p>(d) Jede Verwaltungsstelle ist in dieser Funktion ausschließlich Beauftragte der Emittentin und handelt ausschließlich auf Verlangen der Emittentin. Zwischen einer Verwaltungsstelle und den Anleihegläubigern besteht (nur im Hinblick auf die Hauptwandlungsstelle mit Ausnahme der in dem letzten Satz von § 8(b)(ii) geregelten Durchführung der Wandlung der Schuldverschreibungen) kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis, und keine Verwaltungsstelle übernimmt eine Haftung gegenüber den Anleihegläubigern oder einer anderen Verwaltungsstelle.</p> | <p>(d) Each Agent acting in such capacity, acts only as agent of, and upon request from, the Issuer. There is no agency or fiduciary relationship between any Agent and the Bondholders (only in the case of the Principal Conversion Agent except as provided for in the last sentence of § 8(b)(ii) with respect to the execution of the conversion of the Bonds), and no Agent shall incur any liability as against the Bondholders or any other Agent.</p> |
| <p>(e) Wenn die Emittentin gemäß diesen Anleihebedingungen einen Unabhängigen Sachverständigen bestellt, dann sind § 13(c) und (d) entsprechend auf den Unabhängigen Sachverständigen anzuwenden.</p>   | <p>(e) If the Issuer appoints an Independent Expert in accordance with these Terms and Conditions, § 13(c) and (d) shall apply <i>mutatis mutandis</i> to the Independent Expert.</p>  |

#### § 14 Mitteilungen

- (a) Die Emittentin wird vorbehaltlich § 17(f) alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer Homepage ([www.mtu.de](http://www.mtu.de)) bekanntmachen. Jede derartige Mitteilung gilt im Zeitpunkt der so erfolgten Veröffentlichung seitens der Emittentin als wirksam erfolgt.
- (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.
- (c) Die Emittentin wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln.
- (d) Eine Mitteilung gemäß § 14(a) bis (c) gilt mit dem Tag als wirksam erfolgt, an dem sie erstmalig wirksam übermittelt wurde oder als wirksam übermittelt gilt.

#### § 14 Notices

- (a) The Issuer will, subject to § 17(f), publish all notices concerning the Bonds on its homepage ([www.mtu.de](http://www.mtu.de)). Any such notice will be deemed to have been given when so published by the Issuer.
- (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.
- (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.
- (d) A notice effected in accordance with § 14(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.



## **§ 15 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 Begebung und des Zinslaufbeginns) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und die gesamte Festgelegte Stückelung erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

## **§ 16 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.

## **§ 17 Änderung der Emissionsbedingungen durch Beschluss der Anleihegläubiger; Gemeinsamer Vertreter**

- (a) Die Emittentin kann mit den Anleihegläubigern Änderungen der Emissionsbedingungen oder sonstige Maßnahmen durch Mehrheitsbeschluss der Anleihegläubiger nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen ("**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung beschließen. Die Anleihegläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Abs. 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden § 17(b) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger gleichermaßen verbindlich.
- (b) Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden

## **§ 15 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 and the Interest Commencement 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.

## **§ 16 Presentation Period, Prescription**

The period for presentation of the Bonds pursuant to § 801(1) sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) 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.

## **§ 17 Amendments to the Terms and Conditions, by resolution of the Bondholders; Joint Representative**

- (a) The Issuer may agree with the Bondholders on amendments to the Terms and Conditions or on other matters by virtue of a majority resolution of the Bondholders pursuant to § 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"*), as amended from time to time. In particular, the Bondholders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5 paragraph 3 of the SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Bondholders as stated under § 17(b) below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Bondholders.
- (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

Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Abs. 3 Nr. 1 bis 9 SchVG, geändert wird, oder sonstige wesentliche Maßnahmen beschlossen werden bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**").

(c) Die Anleihegläubiger können Beschlüsse in einer Gläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 und § 5 ff. SchVG fassen.

(i) Die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens an dem dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 18(d)(i)(A) und (B) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(ii) Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung ohne Versammlung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 18(d)(i)(A) und (B) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus

which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 5 paragraph 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, or relating to material other matters may only be passed by a majority of at least 75 per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

(c) The Bondholders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with § 5 et seqq. of the SchVG or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § 18 and § 5 et seqq. of the SchVG.

(i) Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Bondholders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Bondholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 18(d)(i)(A) and (B) 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 until and including the stated end of the meeting.

(ii) Together with casting their vote, Bondholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote without a meeting by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 18(d)(i)(A) and (B) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian

dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

- (d) Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 17(c)(i) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 17(c)(ii) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Falle der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 2 SchVG und – im Falle der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Für die Anmeldung der Anleihegläubiger zu einer zweiten Versammlung gelten die Bestimmungen des § 17(c)(i) entsprechend.
- (e) Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters (der "**Gemeinsame Vertreter**"), 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 werden soll, Änderungen des wesentlichen Inhalts der Emissionsbedingungen oder sonstigen wesentlichen Maßnahmen gemäß § 17(b) zuzustimmen.
- (f) Bekanntmachungen betreffend diesen § 17 erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

## § 18 Schlussbestimmungen

- (a) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte der Anleihegläubiger und die Pflichten der Emittentin bestimmen sich in

stating that the relevant Bonds are not transferable from and including the day such vote has been cast until and including the day the voting period ends.

- (d) If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to § 17(c)(i) or the vote without a meeting pursuant to § 17(c)(ii), in case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with § 15 paragraph 3 sentence 2 of the SchVG or in case of a vote without a meeting the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a second meeting within the meaning of § 15 paragraph 3 sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second meeting and exercise of voting rights is subject to the Bondholders' registration. The provisions set out in § 17(c)(i) shall apply *mutatis mutandis* to Bondholders' registration for a second meeting.
- (e) The Bondholders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a holders' representative (the "**Bondholders' Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Bondholders' Representative, the transfer of the rights of the Bondholders to the Bondholders' Representative and a limitation of liability of the Bondholders' Representative. Appointment of a Bondholders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Bondholders' Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 17(b) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions or other material matters.
- (f) Any notices concerning this § 17 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.

## § 18 Final Clauses

- (a) The form and content of the Bonds and the rights of the Bondholders and the obligations of

- 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. Dies gilt nur vorbehaltlich eines zwingenden Gerichtsstandes für besondere Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem SchVG.
- (d) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Anleihegläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen geltend zu machen gegen Vorlage:
- (i) einer Bescheinigung der Depotbank, die
- (A) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers bezeichnet;
- (B) die gesamte Festgelegte Stückelung von Schuldverschreibungen angibt, die an dem Ausstellungstag dieser Bescheinigung den bei dieser Depotbank bestehenden Wertpapierdepotkontos dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind; und
- (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
- (ii) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearingsystems oder der
- 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. This is subject to any exclusive court of venue for specific legal proceedings in connection with the SchVG.
- (d) Any Bondholder may in any proceedings against the Issuer or to which the Bondholder and the Issuer are parties protect and enforce in its own name its rights arising under its Bonds on the basis of:
- (i) a certificate issued by its Custodian
- (A) stating the full name and address of the Bondholder;
- (B) specifying an aggregate Principal Amount of Bonds credited on the date of such statement to such Bondholder's securities account maintained with its Custodian; and
- (C) confirming that its 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
- (ii) a copy of the Global Bond, certified as being a true copy by a duly authorised

Hauptzahlstelle bestätigten Ablichtung  
der Globalurkunde.

- (e) Die deutsche Version dieser Emissionsbedingungen ist bindend. Die englische Übersetzung dient nur zu Informationszwecken.

officer of the Clearing System or the  
Principal Paying Agent.

- (e) The German version of these Terms and Conditions will be binding. The English translation is for information purposes only.