

**EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WANDELSCHULDVERSCHREIBUNGEN**  
**TERMS AND CONDITIONS OF THE CONVERTIBLE BONDS**

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

Terms and Conditions of the Convertible Bonds  
(the "**Terms and Conditions**")

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

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

**§ 1 Definitionen**

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

**§ 1 Definitions**

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

(a) *Allgemeine Definitionen.*

"**Aktie**" bezeichnet die auf den Inhaber lautenden nennwertlosen Stückaktien der Emittentin.

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

"**Aktienkurs**" an einem Handelstag ist

(i) der volumengewichtete durchschnittliche Kurs für die Aktie an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er auf der Bloomberg Bildschirmseite HP für die Aktie (Einstellung "**Weighted Average Line**") in dem Bloomberg Informationssystem (oder auf einer Nachfolgesseite bzw. unter einer Nachfolge-Einstellung) angezeigt wird (am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen ist dies die Bloomberg Bildschirmseite CNWK GY Equity HP), bzw.

(ii) falls kein volumengewichteter durchschnittlicher Kurs für die Aktie von dem Bloomberg Informationssystem wie in dem vorstehenden Absatz (i) beschrieben erhältlich ist, der volumengewichtete durchschnittliche Kurs für die Aktie an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er von dem Relevanten Markt (oder einer

(a) *General Definitions.*

"**Share**" means the ordinary bearer shares with no par value (*Stückaktien*) of the Issuer.

"**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 Share on the Relevant Market on the relevant Trading Day as appearing on Bloomberg screen page HP in respect of the 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, CNWK GY Equity HP), or

(ii) if no volume-weighted average price of the Share is available from the Bloomberg information system as described in clause (i) above, the volume-weighted average price of the Share on the Relevant Market on the relevant Trading Day as derived from such Relevant Market (or other appropriate source as determined by an Independent Expert), or

anderen, von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten, adäquaten Quelle) hergeleitet wird, bzw.

- (iii) falls der volumengewichtete durchschnittliche Kurs für die Aktie so nicht festgestellt werden kann, der an dem Relevanten Markt veröffentlichte Börsenschlusskurs für die Aktie an dem betreffenden Handelstag, bzw.
  - (iv) falls der Börsenschlusskurs für die Aktie so nicht festgestellt werden kann, der letzte veröffentlichte Kurs der Aktie 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.
- (iii) if no volume-weighted average price of the Share can be so determined, the official closing price (*Börsenschlusskurs*) of the Share on the relevant Trading Day as reported on the Relevant Market, or
  - (iv) if no such official closing price of the Share can be so determined, the last reported official quotation of the 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.

**"Anfänglicher Nennbetrag"** hat die in § 2(a) festgelegte Bedeutung.

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

**"Ausstehender Nennbetrag"** bezeichnet für jede Schuldverschreibung zu jeder Zeit den Anfänglichen Nennbetrag reduziert um die Leistungen der Ratenbeträge (in bar oder in Aktien) und die Pflichtwandlung von Pflichtwandlungsbeträgen.

**"Bedingtes Kapital Ausfall"** hat die in § 11(b) festgelegte Bedeutung.

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

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

**"Outstanding Principal Amount"** means in respect of each Bond at any time the Initial Principal Amount reduced by the payment of the Installment Amounts (in cash or in Shares) and the Mandatory Conversion of Mandatory Conversion Amounts.

**"Contingent Capital Failure"** has the meaning set out in § 11(b).

"**Berechnungsstelle**" hat die in § 15(a) festgelegte Bedeutung.

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

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

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

"**Emittentin**" ist die co.don Aktiengesellschaft, mit Sitz in Teltow, Deutschland.

"**Endfälligkeitstag**" ist der 7. Juni 2021.

"**Erforderliches Bedingtes Kapital**" hat die in § 11(a) festgelegte Bedeutung.

"**Gemeinsame Vertreter**" hat die in § 19(e) festgelegte Bedeutung.

"**Geschäftsjahr**" bezeichnet das satzungsmäßige Geschäftsjahr der Emittentin.

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

"**Globalurkunde**" hat die in § 2(b) festgelegte Bedeutung.

"**Handelstag**" bezeichnet

- (i) für Zwecke der Bestimmung des Aktienkurses jeden Tag, an dem der Relevante Markt für die Aktien für den Handel geöffnet ist und Aktienkurse gemäß den Absätzen (i) bis (iv) der Definition dieses Begriffs ermittelt werden können; bzw.

"**Calculation Agent**" has the meaning set out in § 15(a).

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

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

"**Terms and Conditions**" means these terms and conditions of the Bonds.

"**Issuer**" means co.don Aktiengesellschaft, with seat in Teltow, Germany.

"**Maturity Date**" means June 7, 2021.

"**Required Contingent Capital**" has the meaning set out in § 11(a).

"**Bondholders' Representative**" has the meaning set out in § 19(e) .

"**Financial Year**" means the financial year as set out in the Issuer's articles of association.

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

"**Global Bond**" has the meaning set out in § 2(b).

"**Trading Day**" means,

- (i) for purposes of the determination of the Share Price, each day on which the Relevant Market for the Shares is open for business and the Share Price can be determined in accordance with clauses (i) to (iv) of the definition of such term; or

- (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;
- (iii) für Zwecke der Bestimmung des Amortisierungs-Preis jeden Tag, an dem der Relevante Markt für die Aktie für den Handel geöffnet ist und der Amortisierungs-Preis gemäß der Definition dieses Begriffs ermittelt werden kann; bzw
- (iv) ansonsten jeden Tag, an dem der Relevante Markt für die Aktien für den Handel geöffnet ist.

"**Hauptwandlungsstelle**" hat die in § 15(a) festgelegte Bedeutung.

"**Hauptzahlstelle**" hat die in § 15(a) festgelegte Bedeutung.

"**Kapitalmarktverbindlichkeit**" ist jede Verbindlichkeit zur Zahlung aufgenommener Gelder, die durch Schuldscheine, oder die durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert ist.

"**Kontrollerwerbsrückzahlungspreis**" bezeichnet den Kündigungsrückzahlungspreis.

"**Kündigungsgrund**" hat die in § 14(a) festgelegte Bedeutung.

"**Kündigungsrückzahlungspreis**" bezeichnet den höheren Betrag von

- (i) dem Produkt aus (A) dem Ausstehenden Nennbetrag zusammen mit darauf bis zum Rückzahlungstag aufgelaufenen und nicht gezahlten Zinsen und (B) 120%; und
- (ii) der Summe aus (x) dem Produkt aus (A) dem Ausstehenden Nennbetrag geteilt

- (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; or
- (iii) for purposes of the determination of the Amortization Price, each day on which the Relevant Market for the Shares is open for business and the Amortization Price can be determined in accordance with the definition of such term.
- (iv) otherwise each day on which the Relevant Market for the Shares is open for business.

"**Principal Conversion Agent**" has the meaning set out in § 15(a).

"**Principal Paying Agent**" has the meaning set out in § 15(a).

"**Capital Markets Indebtedness**" means any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented or evidenced by, a certificate of indebtedness, or which is in the form of, or represented by, bonds, notes or other securities which are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognized securities market.

"**Acquisition of Control Redemption Price**" means the Event of Default Redemption Price.

"**Event of Default**" has the meaning set out in § 14(a).

"**Event of Default Redemption Price**" means a price equal to the greater of

- (i) the product of (A) the Outstanding Principal Amount together with any accrued and unpaid interest thereon through the redemption date and (B) 120%; and
- (ii) the sum of (x) the product of (A) the Outstanding Principal Amount divided

durch den Wandlungspreis, der bei Abgabe der Kündigungserklärung durch den Anleihegläubiger gilt, und (B) dem höheren Betrag von (1) dem Aktienkurs, an dem dem Kündigungsgrund unmittelbar vorangehenden Tag, (2) dem Aktienkurs an dem dem Kündigungsgrund unmittelbar nachfolgenden Tag und (3) dem Aktienkurs am Tag, an dem der Anleihegläubiger die Kündigungserklärung abgibt, und (y) jegliche bis zum Rückzahlungstag aufgelaufenen und nicht gezahlten Zinsen auf den Ausstehenden Nennbetrag.

**"Kündigungserklärung"** hat die in § 14(c)(iii) festgelegte Bedeutung.

**"Kündigungsmitteilung"** hat die in § 14(b) festgelegte Bedeutung.

**"Kündigungsrückzahlungsverzugszeitpunkt"** hat die in § 14(d)(ii) festgelegte Bedeutung.

**"Relevanter Markt"** bezeichnet

- (i) im Fall der Aktie XETRA oder, falls die Aktie im betreffenden Zeitpunkt nicht mehr in XETRA gehandelt wird, eine andere Wertpapierbörse oder einen anderen Wertpapier-Markt, an der bzw. dem die Aktie im betreffenden Zeitpunkt hauptsächlich gehandelt wird;
- (ii) im Fall anderer Wertpapiere, Rechte oder sonstiger Vermögensgegenstände, eine andere Wertpapierbörse oder einen anderen Wertpapier-Markt, an der bzw. dem die Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände im betreffenden Zeitpunkt hauptsächlich gehandelt werden.

**"Optionsscheine"** bezeichnet die 1.500.000 Optionsscheine, die zunächst gemeinsam mit 20 Schuldverschreibungen (ISIN DE000A2LQNC6, WKN A2LQNC) von der Emittentin begeben wurden.

by the Conversions Price in effect at such time as the Bondholder delivers an Event of Default Notice and (B) the greater of (1) the Share Price on the date immediately preceding such Event of Default, (2) the Share Price on the date immediately after such Event of Default and (3) the Share Price on the date the Bondholder delivers the Event of Default Redemption Notice, and (y) any accrued interest on the Outstanding Principal Amount through the redemption date.

**"Event of Default Notice"** has the meaning set out in § 14(c)(iii).

**"Event of Default Notification"** has the meaning set out in § 14(b).

**"Event of Default Redemption Default Date"** has the meaning set out in § 14(d)(ii).

**"Relevant Market"** means

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

**"Warrants"** means the 1,500,000 warrants initially issued together with 20 bonds (ISIN DE000A2LQNC6, WKN A2LQNC) issued by the Issuer.

"**Qualifizierte Mehrheit**" hat die in § 19(b) festgelegte Bedeutung.

"**SchVG**" hat die in § 19(a) festgelegte Bedeutung.

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

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

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet ein abhängiges Unternehmen im Sinne von § 17 AktG.

"**UmwG**" bezeichnet das Umwandlungsgesetz in seiner jeweils gültigen Fassung.

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

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

"**Verschmelzungsrückzahlungspreis**" bezeichnet den Kündigungsrückzahlungspreis.

"**Verwaltungsstellen**" hat die in § 15(a) festgelegte Bedeutung.

"**Wandlungsstellen**" hat die in § 15(a) festgelegte Bedeutung.

"**WpHG**" bezeichnet das Wertpapierhandelsgesetz in seiner jeweils gültigen Fassung.

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

"**Qualified Majority**" has the meaning set out in § 19(b).

"**SchVG**" has the meaning set out in § 19(a).

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

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

"**Subsidiary**" means a controlled company (*abhängiges Unternehmen*) within the meaning of § 17 AktG.

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

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

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

"**Merger Redemption Price**" means the Event of Default Redemption Price.

"**Agents**" has the meaning set out in § 15(a).

"**Conversion Agents**" has the meaning set out in § 15(a).

"**WpHG**" means the German Securities Trading Act (as amended from time to time).

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

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

"Zahlstellen" hat die in § 15(a) festgelegte Bedeutung.

(b) *Definitionen bezüglich Raten und Pflichtwandlung.*

"Aktienlieferbedingungen" bezeichnet die folgenden Bedingungen:

- (i) die Aktien sind an jedem Tag während eines Zeitraums von dreißig 30 Tagen vor dem für die Bestimmung maßgeblichen Tag bis zu diesem für die Bestimmung maßgeblichen Tag (einschließlich) (der "**Bemessungszeitraum der Aktienlieferbedingungen**") an dem Relevanten Markt zum Handel zugelassen und die Aktien wurden weder vom Handel an dem Relevanten Markt ausgesetzt (mit Ausnahme einer Aussetzung von nicht mehr als zwei (2) Tagen, die vor dem für die Bestimmung maßgeblichen Tag aufgrund Unternehmensmeldungen der Emittentin erfolgt), noch sind ein Delisting oder die Aussetzung des Handels von dem Relevanten Markt (A) schriftlich von dem Relevanten Markt oder (B) durch die Unterschreitung der jeweils gültigen Mindestvoraussetzungen für die Aufrechterhaltung der Notierung an dem Relevanten Markt (falls eine solche vorhanden ist) angedroht bzw. drohend (mit der berechtigten Aussicht, dass ein Delisting auftritt) oder entsprechende Verfahren anhängig;
- (ii) im Zeitpunkt ihrer Ausgabe sind alle zu liefernden Aktien am Relevanten Markt notiert;
- (iii) die Emittentin hat an jedem Tag während des Bemessungszeitraums der Aktienlieferbedingungen, ihre Verpflichtung, alle gemäß diesen Emissionsbedingungen zu liefernden

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

"Paying Agents" has the meaning set out in § 15(a).

(b) *Definitions relating to installments and mandatory conversion.*

"Equity Conditions" means the following conditions:

- (i) on each day during the period beginning thirty (30) days prior to the applicable date of determination and ending on and including this applicable date of determination (the "**Equity Conditions Measuring Period**"), the Shares are listed on and admitted to trading on the Relevant Market and shall not have been suspended from trading on the Relevant Market (other than suspensions of not more than two (2) days and occurring prior to the applicable date of determination due to business announcements by the Issuer) nor shall delisting or suspension by the Relevant Market have been threatened (with a reasonable prospect of delisting occurring) or pending either (A) in writing by the Relevant Market or (B) by falling below the minimum listing maintenance requirements of the Relevant Market on which the Shares are then listed or admitted to trading (if any);
- (ii) upon issuance, all Shares to be delivered upon conversion shall be listed on the Relevant Market;
- (iii) on each day during the Equity Conditions Measuring Period, the Issuer shall have delivered all Shares due to be delivered under these Terms and

- |  |  |
|--|--|
| <p>Aktien fristgemäß entsprechend § 10 an die Anleihegläubiger zu liefern, erfüllt;</p>  | <p>Conditions on a timely basis as set forth in § 10;</p>  |
| <p>(iv) an keinem Tag während des Bemessungszeitraums der Aktienlieferbedingungen ist ein Volumenausfall oder Preisausfall eingetreten;</p>  | <p>(iv) on each day during the Equity Conditions Measuring Period, there shall not have occurred any Volume Failure or Price Failure;</p>  |
| <p>(v) zu dem für die Bestimmung maßgeblichen Zeitpunkt (A) liegt kein Bedingtes Kapital Ausfall vor oder dauert an und (B) alle Aktien die im Zusammenhang mit dem Ereignis, das die Bestimmung, ob die Aktienlieferbedingungen erfüllt sind erfordert, auszugeben sind, können vollständig ausgegeben werden, ohne dass ein Bedingtes Kapital Ausfall eintritt;</p>  | <p>(v) on the applicable date of determination (A) no Contingent Capital Failure shall exist or be continuing and (B) all Shares to be issued in connection with the event requiring the determination whether the Equity Conditions are satisfied may be issued in full without resulting in an Contingent Capital Failure;</p>                         |
| <p>(vi) während des Bemessungszeitraums der Aktienlieferbedingungen ist weder (A) ein Kündigungsgrund oder (B) ein Ereignis, das mit Zeitablauf oder Abgabe einer Erklärung einen Kündigungsgrund darstellt, eingetreten; und</p>  | <p>(vi) during the Equity Conditions Measuring Period, there shall not have occurred either (A) an Event of Default or (B) an event that with the passage of time or giving of notice would constitute an Event of Default; and</p>  |
| <p>(vii) der Anleihegläubiger ist nicht im Besitz wesentlicher nicht-öffentlicher Informationen, die die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen, oder ihrer Mitarbeiter, Führungskräfte, Vertreter, Beauftragter oder dergleichen dem Anleihegläubiger überlassen hat, mit Ausnahme von Anleihegläubigern, die mit einem Aufsichtsratsmitglied der Emittentin verbunden sind oder von diesem kontrolliert werden.</p> | <p>(vii) the Bondholder shall not be in possession of any material, non-public information provided to the Bondholder by the Issuer or any of its respective affiliates, employees, officers, representatives, agents or the like, except for Bondholders that are affiliated with or controlled by a member of the supervisory board of the Issuer.</p> |

"**Aktuelle Ratentermin**" hat die in § 6(a) festgelegte Bedeutung.

"**Current Installment Date**" has the meaning set out in § 6(a).

"**Amortisierung**" hat die in § 5(a) festgelegte Bedeutung.

"**Amortization**" has the meaning set out in § 5(a).

"**Amortisierungspreis**" bezeichnet den niedrigeren Betrag von (i) dem am betreffenden Ratentermin maßgeblichen Wandlungspreis (vorbehaltlich etwaiger nachfolgender Anpassungen des Wandlungspreises gemäß

"**Amortization Price**" means the lower of (i) the Conversion Price in effect on the relevant Installment Date (subject to any subsequent Conversion Price adjustment in accordance with § 12) and (ii) the volume-weighted average



§ 12) und (ii) dem volumengewichteten durchschnittlichen Schlusskurs der Aktie am Relevanten Markt während der zehn (10) Handelstagen endend am und einschließlich des Handelstages der dem Ratentermin vorangeht.

"**Aufschub-Ratenbetrag**" hat die in § 5(g)(i) festgelegte Bedeutung.

"**Aufschub durch die Emittentin**" hat die in § 5(c) festgelegte Bedeutung.

"**Aufschubmitteilung**" hat die in § 5(g)(ii) festgelegte Bedeutung.

"**Bar-Ratenzahlungspreis**" bezeichnet 120 Prozent des gesamten Ratenbetrags, zu dem ein Anleihegläubiger berechtigt ist (d.h. die Anzahl der Schuldverschreibungen, die ein Anleihegläubiger hält, multipliziert mit dem Ratenbetrag).

"**Kündigungswandlungspreis**" bezeichnet den niedrigeren Betrag von (i) dem am Tag der Pflichtwandlungsmitteilung maßgeblichen Wandlungspreis (vorbehaltlich etwaiger nachfolgender Anpassungen des Wandlungspreises gemäß § 12), (ii) dem Amortisierungspreis des Ratentermins, welcher dem Tag der Pflichtwandlungsmitteilung voranging (vorbehaltlich etwaiger nachfolgender Anpassungen des Amortisierungspreises gemäß § 12), (iii) 80 Prozent des Aktienkurses am Handelstag unmittelbar vor dem Tag der Pflichtwandlungsmitteilung, (iv) 80 Prozent des niedrigsten Aktienkurses an irgendeinem Handelstag während des Zeitraums von fünf (5) Handelstagen endend am und einschließlich des Handelstages unmittelbar vor dem Tag der Pflichtwandlungsmitteilung, und (v) dem volumengewichteten durchschnittlichen Schlusskurs der Aktie am Relevanten Markt während der zehn (10) Handelstage endend am und einschließlich des Handelstages vor dem Tag der Pflichtwandlungsmitteilung; wobei im Fall von (iii) und (iv) der Kündigungswandlungspreis auf € 4,86 begrenzt ist.

"**Maßgebliches Amortisierungsverhältnis**" bezeichnet das Ergebnis (ohne Rundung und einschließlich Bruchteilen von Lieferaktien)

closing price (*Schlusskurs*) of the Share on the Relevant Market during the ten (10) Trading Days ending on and including the Trading Day prior to the Installment Date.

"**Deferred Installment Amount**" has the meaning set out in § 5(g)(i).

"**Issuer Deferral**" has the meaning set out in § 5(c).

"**Deferral Notice**" has the meaning set out in § 5(g)(ii).

"**Installment Cash Price**" means 120 per cent. of the aggregate Installment Amount a Bondholder is entitled to (i.e. the number of Bonds a Bondholder is holding multiplied with the Installment Amount).

"**Event of Default Conversion Price**" means the lower of (i) the Conversion Price in effect on the date of the Mandatory Conversion Notice (subject to any subsequent Conversion Price adjustment in accordance with § 12), (ii) the Amortization Price of the Installment Date preceding the date of the Mandatory Conversion Notice (subject to any subsequent Amortization Price adjustment in accordance with § 12), (iii) 80 per cent. of the Share Price as of the Trading Day immediately preceding the date of the Mandatory Conversion Notice, (iv) 80 per cent. of the lowest Share Price on any Trading Day during the five (5) Trading Day period ending and including the Trading Day immediately preceding the date of the Mandatory Conversion Notice and (v) the volume-weighted average closing price (*Schlusskurs*) of the Share on the Relevant Market during the ten (10) Trading Days ending on and including the Trading Day prior to the date of the Mandatory Conversion Notice, provided that in the case of (iii) and (iv) the Event of Default Conversion Price should be limited to € 4.86.

"**Relevant Amortization Ratio**" means the result (without rounding and including fractions of Settlement Shares) of the division of (a) the

aus der Division (a) des gesamten Ratenbetrag, zu dem ein Anleihegläubiger berechtigt ist (d.h. die Anzahl der Schuldverschreibungen, die ein Anleihegläubiger hält, multipliziert mit dem Ratenbetrag), durch (b) den Amortisierungspreis in Bezug auf den maßgeblichen Ratetermin. Das Maßgebliche Amortisierungsverhältnis wird von der Berechnungsstelle berechnet.

**"Maßgebliches Pflichtwandlungsverhältnis"** bezeichnet das Ergebnis (ohne Rundung und einschließlich Bruchteilen von Lieferaktien) aus der Division (a) des gesamten Pflichtwandlungsbetrags eines Anleihegläubigers (d.h. die Anzahl der Schuldverschreibungen, die ein Anleihegläubiger hält, multipliziert mit dem Pflichtwandlungsbetrag), durch (b) entweder, (i) für den Fall einer Pflichtwandlung zum Amortisierungspreis, den Amortisierungspreis des maßgeblichen Aktuellen Ratetermins (vorbehaltlich etwaiger nachfolgender Anpassungen des Amortisierungspreises gemäß § 12), oder (ii) für den Fall einer Pflichtwandlung zum Kündigungswandlungspreis, den Kündigungswandlungspreis. Das Maßgebliche Pflichtwandlungsverhältnis wird von der Berechnungsstelle berechnet.

**"Pflichtwandlung"** hat die in § 6(a)(ii) festgelegte Bedeutung.

**"Pflichtwandlung zum Amortisierungspreis"** hat die in § 6(a)(i) festgelegte Bedeutung.

**"Pflichtwandlung zum Kündigungswandlungspreis"** hat die in § 6(a)(ii) festgelegte Bedeutung.

**"Pflichtwandlungsmitteilung"** hat die in § 6(b) festgelegte Bedeutung.

**"Preisausfall"** bedeutet in Bezug auf einen bestimmten Zeitpunkt der Feststellung, dass der Quotient aus (A) der Summe des Aktienkurses für jeden Handelstag in einem Zeitraum von fünf (5) aufeinander folgenden Handelstagen endend am und einschließlich des Handelstages der dem Zeitpunkt der Feststellung unmittelbar vorangeht, geteilt durch (B) fünf (5), den Betrag

aggregate Installment Amount a Bondholder is entitled to (i.e. the number of Bonds a Bondholder is holding multiplied with the Installment Amount) by (b) the Amortization Price in respect of the relevant Installment Date. The Relevant Amortization Ratio will be determined by the Calculation Agent.

**"Relevant Mandatory Conversion Ratio"** means the result (without rounding and including fractions of Settlement Shares) of the division of (a) the aggregate Mandatory Conversion Amount of a Bondholder (i.e. the number of Bonds a Bondholder is holding multiplied with the Mandatory Conversion Amount) by (b) either, (i) in the event of a Mandatory Conversion at the Amortization Price, the Amortization Price of the applicable Current Installment Date (subject to any subsequent Amortization Price adjustment in accordance with § 12), or (ii) in the event of a Mandatory Conversion at the Event of Default Conversion Price, the Event of Default Conversion Price. The Relevant Mandatory Conversion Ratio will be determined by the Calculation Agent.

**"Mandatory Conversion"** has the meaning set out in § 6(a)(ii).

**"Mandatory Conversion at the Amortization Price"** has the meaning set out in § 6(a)(i).

**"Mandatory Conversion at the Event of Default Conversion Price"** has the meaning set out in § 6(a)(ii).

**"Mandatory Conversion Notice"** has the meaning set out in § 6(b).

**"Price Failure"** means, with respect to a particular date of determination, that the quotient of (A) the sum of the Share Price for each Trading Day in the five (5) consecutive Trading Day period ending and including the Trading Day immediately preceding such date of determination, divided by (B) five (5) fails to exceed Euro 3.00 (as adjusted for share splits,

von Euro 3,00 (angepasst um Aktiensplits, Aktiendividenden, Aktienkombinationen, Rekapitalisierungen oder ähnliche Transaktionen) nicht übersteigt. Alle diese Bestimmungen werden während eines solchen Bemessungszeitraums angemessen für Aktiensplits, Aktiendividenden, Aktienzusammenlegungen, Rekapitalisierungen oder ähnliche Transaktionen angepasst.

**"Ratenbetrag"** bezeichnet (i) in Bezug auf einen Ratentermin den niedrigeren Betrag von (x) dem Anfänglichen Nennbetrag dividiert durch zwölf (12) und (y) dem an diesem Ratentermin Ausstehenden Nennbetrag, und (ii) in Bezug auf den Ratentermin, der dem Endfälligkeitstag entspricht, den Ausstehenden Nennbetrag zu diesem Zeitpunkt.

**"Ratenmitteilung"** hat die in § 5(d) festgelegte Bedeutung.

**"Ratenmitteilungsfälligkeitstag"** bezeichnet den Tag, der zehn (10) Geschäftstage vor dem jeweiligen Ratentermin liegt.

**"Ratentermin"** bezeichnet den 7. März, 7. Juni, 7. September und 7. Dezember eines jeden Jahres, beginnend mit dem 7. September 2018.

**"Rückzahlung"** hat die in § 5(a) festgelegte Bedeutung.

**"Volumenausfall"** bedeutet in Bezug auf einen bestimmten Zeitpunkt der Feststellung entweder, (x) dass der Quotient aus (A) der Summe des aggregierten täglichen Euro-Handelsvolumens (wie auf Bloomberg berichtet) der Aktien an jedem Handelstag über den Zeitraum von zehn (10) aufeinanderfolgenden Handelstagen endend am und einschließlich des Handelstages, der dem Zeitpunkt der Feststellung unmittelbar vorangeht, (dieser Zeitraum, der **"Zeitraum der Volumenausfallsmessung"**), geteilt durch (B) zehn (10), weniger als Euro 55.000,00 (angepasst für Aktiensplits, Aktiendividenden, Aktienzusammenlegungen, Rekapitalisierungen oder andere ähnliche Transaktionen) oder (y) dass das aggregierte tägliche Euro-Handelsvolumen (wie auf

share dividends, share combinations, recapitalizations or other similar transactions). All such determinations are to be appropriately adjusted for any stock splits, stock dividends, stock combinations, recapitalizations or other similar transactions during any such measuring period.

**"Installment Amount"** means (i) with respect to any Installment Date the lesser of (x) the Initial Principal Amount divided by twelve (12) and (y) the Outstanding Principal Amount as of such Installment Date, and (ii) with respect to the Installment Date that is the Maturity Date, the Outstanding Principal Amount as of such date.

**"Installment Notice"** has the meaning set out in § 5(d).

**"Installment Notification Due Date"** means the date which is ten (10) Business Days prior to the respective Installment Date.

**"Installment Date"** means March 7, June 7, September 7 and December 7 in each year, beginning with September 7, 2018.

**"Redemption"** has the meaning set out in § 5(a).

**"Volume Failure"** means, with respect to a particular date of determination, either (x) the quotient of (A) the sum of the aggregate daily euro trading volume (as reported on Bloomberg) of the Shares on each Trading Day over the ten (10) consecutive Trading Day period ending on the Trading Day immediately preceding such date of determination (such period, the **"Volume Failure Measuring Period"**), divided by (B) ten (10) is less than Euro 55,000.00 (as adjusted for any share splits, share dividends, share combinations, recapitalizations or other similar transactions) or (y) the aggregate daily euro trading volume (as reported on Bloomberg) of the Shares on the Relevant Market on more than five (5) Trading Days during the Volume Failure Measuring Period is less than Euro 30,000.00 (as adjusted

Bloomberg berichtet) der Aktien auf dem Relevanten Markt an mehr als fünf (5) Handelstagen während des Zeitraums der Volumenausfallmessung weniger als Euro 30.000,00 (wie angepasst für Aktiensplits, Aktiendividenden, Aktienkombinationen, Rekapitalisierungen oder ähnliche Transaktionen) beträgt.

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

"**Ausschlusszeitraum**" bezeichnet 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); und
- (ii) 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).

"**Barausgleichsbetrag**" ist das Produkt aus (a) dem höheren Betrag von (i) dem an dem betreffenden Wandlungstag maßgeblichen Wandlungspreis (vorbehaltlich etwaiger nachfolgender Anpassungen des Wandlungspreises gemäß § 12) und (ii) dem höchsten Börsenschlusskurs der Aktien an irgendeinem Handelstag während des Zeitraums ab dem Tag, an dem der Anleihegläubiger gemäß § 9(b)(i) die entsprechende Wandlungserklärung in Bezug auf diese Aktien gegenüber der Emittentin abgibt, und bis zu dem Tag, der dem Tag der Ausgabe und Zahlung nach diesem § 9 unmittelbar vorausgeht und (b) der Anzahl von Aktien auf die der Anleihegläubiger ansonsten einen Anspruch hätte, die die Emittentin aber nicht ausgegeben bzw. geliefert hat, gerundet

for any share splits, share dividends, share combinations, recapitalizations or other similar transactions).

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

"**Excluded Period**" means any of the following periods:

- (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; and
- (ii) in connection with any proposed spin-off (*Abspaltung*, § 123(2) of the UmwG) from the Issuer, the period from and including the 14th Business Day prior to the date of publication of the spin-off report to and including the Ex Date of the spin-off.

"**Cash Alternative Amount**" means the product of (a) the greater of (i) the Conversion Price in effect on the relevant Conversion Date (subject to any subsequent Conversion Price adjustment in accordance with § 12) and (ii) the greatest closing price (*Börsenschlusskurs*) of the Shares on any Trading Day during the period commencing on the date the Bondholder delivers the applicable Conversion Notice pursuant to § 9(b)(i) with respect to such Shares to the Issuer and ending on the date immediately preceding the date of such issuance and payment under § 9 and (b) the number of Shares the Bondholder is otherwise entitled to which the Issuer failed to issue and deliver, rounded to the nearest full cent with € 0.005 being rounded upwards. § 9(c)(ii) of the Terms and Conditions will not apply.

auf den nächsten vollen Cent, wobei ab € 0,005 aufgerundet wird. § 9(c)(ii) der Emissionsbedingungen findet keine Anwendung.

"**Lieferaktien**" bezeichnet die in § 10(a) beschriebenen Aktien.

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

"**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) des gesamten Ausstehenden Nennbetrags 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 § 12). Das Maßgebliche Wandlungsverhältnis wird von der Berechnungsstelle gemäß § 9(b)(iii) berechnet.

"**Vorgesehener Liefertag**" bezeichnet

- (i) im Fall von § 13(b)(ii) den dritten Geschäftstag nach Eintritt des Annahmereignisses,
- (ii) im Fall einer Amortisierung den dritten Geschäftstag nach dem jeweiligen Ratentermin, bzw.
- (iii) im Fall einer Pflichtwandlung den dritten Geschäftstag nach dem Tag der Pflichtwandlungsmitteilung
- (iv) ansonsten den dritten Geschäftstag nach dem betreffenden Wandlungstag.

"**Wandlungserklärung**" hat die in § 9(b)(i) festgelegte Bedeutung.

"**Wandlungspreis**" bezeichnet anfänglich € 6,38, wobei dieser Betrag nach Maßgabe

"**Settlement Shares**" means the Shares described in § 10(a).

"**Settlement Disruption Event**" has the meaning set out in § 10(c).

"**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 Outstanding 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 § 12). The Relevant Conversion Ratio will be determined by the Calculation Agent in accordance with § 9(b)(iii).

"**Scheduled Settlement Date**" means

- (i) in the case of § 13(b)(ii) the third Business Day following the occurrence of the Acceptance Event,
- (ii) in the case of an Amortization the third Business Day following the relevant Installment Date, or
- (iii) in the case of a Mandatory Conversion the third Business Day following the date of the Mandatory Conversion Notice,
- (iv) otherwise the third Business Day following the relevant Conversion Date.

"**Conversion Notice**" has the meaning set out in § 9(b)(i).

"**Conversion Price**" means initially € 6.38, which amount is subject to adjustment from

dieser Emissionsbedingungen von Zeit zu Zeit angepasst wird.

"**Wandlungsrecht**" hat die in § 9(a)(i) festgelegte Bedeutung.

"**Wandlungstag**" hat die in § 9(b)(iv) festgelegte Bedeutung.

"**Wandlungszeitraum**" bezeichnet den Zeitraum ab dem Ausgabetag (einschließlich) der Schuldverschreibungen bis zu dem zehnten Geschäftstag (einschließlich) vor dem Endfälligkeitstag oder, sofern dieser Tag auf einen Ausschlusszeitraum fällt, der erste Geschäftstag vor dem Beginn dieses Ausschlusszeitraums.

(d) *Definitionen bezüglich Anpassung des Wandlungspreises.*

"**Angemessener Marktwert**" hat die in § 12(n) festgelegte Bedeutung.

"**Anpassungstag**" hat die in § 12(k) festgelegte Bedeutung.

"**Ausübungspreis**" hat die in § 12(c) festgelegte Bedeutung.

"**Bardividende**" hat die in § 12(n) festgelegte Bedeutung.

"**Durchschnittlicher Marktpreis**" hat die in § 12(n) festgelegte Bedeutung.

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

"**Ex-Tag**" hat die in § 12(n) festgelegte Bedeutung.

"**Feststellungstermin**" hat die in § 12(n) festgelegte Bedeutung.

"**Maßgeblicher Wechselkurs**" hat die in § 12(n) festgelegte Bedeutung.

"**Scrip Dividende**" hat die in § 12(n) festgelegte Bedeutung.

"**Sonstige Wertpapiere**" hat die in § 12(c) festgelegte Bedeutung.

time to time in accordance with these Terms and Conditions.

"**Conversion Right**" has the meaning set out in § 9(a)(i).

"**Conversion Date**" has the meaning set out in § 9(b)(iv).

"**Conversion Period**" means the period from and including the issue date of the bonds to and including the 10<sup>th</sup> Business Day prior to the Maturity Date or if such day falls within an Excluded Period, the first Business Day prior to the beginning of this Excluded Period.

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

"**Fair Market Value**" has the meaning set out in § 12(n).

"**Adjustment Date**" has the meaning set out in § 12(k).

"**Exercise Price**" has the meaning set out in § 12(c).

"**Cash Dividend**" has the meaning set out in § 12(n).

"**Average Market Price**" has the meaning set out in § 12(n).

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

"**Ex Date**" has the meaning set out in § 12(n).

"**Determination Date**" has the meaning set out in § 12(n).

"**Relevant FX Rate**" has the meaning set out in § 12(n).

"**Scrip Dividend**" has the meaning set out in § 12(n).

"**Other Securities**" has the meaning set out in § 12(c).

"**Spaltungsaktien**" hat die in § 12(n) festgelegte Bedeutung.

"**Stichtag**" hat die in § 12(n) festgelegte Bedeutung.

"**Verkaufsoptionswert**" hat die in § 12(n) festgelegte Bedeutung.

"**Wertpapierkurs**" hat die in § 12(n) festgelegte Bedeutung.

(e) *Definitionen bezüglich Kontrollerwerb, Übernahmeangebot, Übertragende Verschmelzung.*

"**Anfängliche Annahmefrist**" hat die in § 13(e) festgelegte Bedeutung.

"**Annahmereignis**" hat die in § 13(e) festgelegte Bedeutung.

"**Annahmestichtag**" hat die in § 13(e) festgelegte Bedeutung.

"**Bedingte Wandlungserklärung**" hat die in § 13(b)(ii)(A) festgelegte Bedeutung.

"**Bedingte Wandlungserklärungsfrist**" hat die in § 13(e) festgelegte Bedeutung.

"**Bieter**" hat die in § 13(e) festgelegte Bedeutung.

"**Kontrolle**" hat die in § 13(e) festgelegte Bedeutung.

"**Kontrollerwerb**" hat die in § 13(e) festgelegte Bedeutung.

"**Kontrollerwerbsstichtag**" hat die in § 13(e) festgelegte Bedeutung.

"**Übernahmeangebot**" hat die in § 13(e) festgelegte Bedeutung.

"**Übertragende Verschmelzung**" hat die in § 13(e) festgelegte Bedeutung.

"**Person**" hat die in § 13(e) festgelegte Bedeutung.

"**Verschmelzungsstichtag**" hat die in § 13(e) festgelegte Bedeutung.

"**Spin-off Shares**" has the meaning set out in § 12(n).

"**Record Date**" has the meaning set out in § 12(n).

"**Put Option Value**" has the meaning set out in § 12(n).

"**Security Price**" has the meaning set out in § 12(n).

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

"**Initial Acceptance Period**" has the meaning set out in § 13(e).

"**Acceptance Event**" has the meaning set out in § 13(e).

"**Acceptance Record Date**" has the meaning set out in § 13(e).

"**Conditional Conversion Notice**" has the meaning set out in § 13(b)(ii)(A).

"**Conditional Conversion Notice Period**" has the meaning set out in § 13(e).

"**Bidder**" has the meaning set out in § 13(e).

"**Control**" has the meaning set out in § 13(e).

"**Acquisition of Control**" has the meaning set out in § 13(e).

"**Acquisition of Control Record Date**" has the meaning set out in § 13(e).

"**Take-over Bid**" has the meaning set out in § 13(e).

"**Transferring Merger**" has the meaning set out in § 13(e).

"**Person**" has the meaning set out in § 13(e).

"**Merger Record Date**" has the meaning set out in § 13(e).

**§ 2 Anfänglicher Nennbetrag und Verbriefung**

- (a) *Stückelung.* Die Emission der Emittentin von Wandelschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu

€ 15.300.000,00

(in Worten: Euro fünfzehn Millionen dreihunderttausend),

ist in untereinander gleichrangige, auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" und jeweils eine "**Schuldverschreibung**") mit einem anfänglichen Nennbetrag von je € 100.000,00 (der "**Anfängliche Nennbetrag**") eingeteilt.

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

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

Die Globalurkunde wird solange von dem Clearingsystem verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. Kopien der Globalurkunde können von jedem Anleihegläubiger bei der Hauptzahlstelle bezogen werden.

- (c) *Anleihegläubiger.* 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) *Book-Entry Registrierung.* Gemäß dem zwischen der Emittentin und Clearstream Frankfurt abgeschlossenen Book-Entry Registration Agreement hat die Emittentin Clearstream Frankfurt als Effekten-giro-

**§ 2 Initial Principal Amount and Form**

- (a) *Denomination.* The issue by the Issuer of Convertible Bonds in the aggregate principal amount of up to

€ 15,300,000.00

(in words: Euro fifteen million and three hundred thousand)

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

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

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

The Global Bond will be deposited with the Clearing System until the Issuer has satisfied and discharged all its obligations under the Bonds. Copies of the Global Bond are available for each Bondholder at the Principal Paying Agent.

- (c) *Bondholders.* 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) *Book-Entry Registration.* Pursuant to the book-entry registration agreement between the Issuer and Clearstream Frankfurt, the Issuer has appointed Clearstream Frankfurt as its book-entry registrar in respect of the Bonds and



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

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

#### **(a) *Status der Schuldverschreibungen.***

Die Schuldverschreibungen begründen nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die im gleichen Rang untereinander und, im Falle der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines der Abwendung der Insolvenz der Emittentin dienenden Verfahrens, zumindest im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin stehen, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

#### **(b) *Negativklärung.***

Solange noch Kapital- oder Zinsbeträge aus den Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle auf die Schuldverschreibungen gemäß diesen Emissionsbedingungen zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen dem Clearingsystem zur Verfügung gestellt worden und alle Verpflichtungen im Zusammenhang mit den

agreed to maintain a register showing the aggregate number of the Bonds represented by the Global Bond under the name of Clearstream Frankfurt, and Clearstream Frankfurt has agreed, as agent of the Issuer, to maintain records of the Bonds credited to the accounts of the accountholders of Clearstream Frankfurt for the benefit of the holders of the co-ownership interests in the Bonds represented by the Global Bond, and the Issuer and Clearstream Frankfurt have agreed, for the benefit of the holders of co-ownership interests in the Bonds, that the actual number of Bonds from time to time will be evidenced by the records of Clearstream Frankfurt.

### **§ 3 Status of the Bonds; Negative Pledge**

#### **(a) *Status of the Bonds.***

The Bonds constitute unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and, in the event of the dissolution, liquidation or insolvency of the Issuer or any proceeding to avoid insolvency of the Issuer, at least *pari passu* with all other present and future unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, save for such obligations which may be preferred by applicable law.

#### **(b) *Negative Pledge.***

So long as any amounts of interest or principal remain outstanding under the Bonds, but only up to the time all amounts payable to Bondholders under the Bonds in accordance with these Terms and Conditions have been placed at the disposal of the Clearing System and all obligations in relation to the conversions have been fulfilled, the Issuer undertakes,

Wandlungen erfüllt sind, verpflichtet sich die Emittentin,

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

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

Die Verpflichtung nach Satz 1 dieses § 3(b) findet keine Anwendung auf

- (A) ein Sicherungsrecht, das
  - (i) nach dem anzuwendenden Recht zwingend notwendig ist; oder
  - (ii) als Voraussetzung einer staatlichen Genehmigung erforderlich ist; oder
- (B) ein Sicherungsrecht (außer unter (A) oben), das eine Kapitalmarktverbindlichkeit in Form einer strukturierten Kredittransaktion mit einem Gesamtnennbetrag (wenn dieser mit dem Nennbetrag anderer Kapitalmarktverbindlichkeiten, die von

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

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

The undertaking pursuant to sentence 1 of this § 3(b) will not apply to

- (A) a Security Interest which
  - (i) is mandatory according to applicable laws; or
  - (ii) is required as a prerequisite for governmental approvals; or
- (B) a Security Interest (other than under (A) above) which secures Capital Market Indebtedness in the form of structured credit transactions with an aggregate principal amount (when aggregated with the principal amount of other Capital Market Indebtedness which has the

einem Sicherungsrecht besichert ist, kumuliert wird) von nicht mehr als € 20.000.000,00 (oder einem entsprechenden Betrag in einer anderen Währung zum Zeitpunkt der Begebung dieser Sicherungsrechte).

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

#### § 4 Verzinsung

- (a) *Keine regelmäßigen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine regelmäßigen Zahlungen von Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen.
- (b) *Verzugszins.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht durch die Leistung der Ratenbeträge gemäß § 5 zurückzahlt und vorbehaltlich § 14(d)(ii) wird der Ausstehende Nennbetrag von dem Fälligkeitstag für die Rückzahlung (einschließlich) bis zu dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) mit 6,00% jährlich verzinst.
- (c) *Berechnung des Zinsbetrags.* Sind Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen, so werden sie auf der Grundlage der tatsächlich verstrichenen Tage, geteilt durch 365 (bei nicht in ein Schaltjahr fallenden Tagen) bzw. 366 (bei in ein Schaltjahr fallenden Tagen), berechnet.

#### § 5 Raten, Amortisierung, Rückzahlung und Erwerb

- (a) *Raten.* Soweit die Schuldverschreibungen nicht vorher zurückgezahlt, gewandelt oder zurückgekauft und entwertet worden sind und vorbehaltlich des Rechts der Emittentin, die Zahlung von Ratenbeträgen gemäß dem nachstehenden § 5(c) aufzuschieben, wird die Emittentin an jedem Ratentermin die entsprechenden Ratenbeträge leisten und zwar, nach ihrer Wahl, entweder durch (i) Zahlung des Bar-Ratenzahlungspreises in bar (eine "**Rückzahlung**"), oder (ii) Pflichtwandlung des Ratenbetrags und Lieferung einer Anzahl von

benefit of Security Interests) not exceeding € 20,000,000.00 (or its equivalent in other currencies as of the date of granting these Security Interests).

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

#### § 4 Interest

- (a) *No periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Bonds.
- (b) *Default Interest.* If the Issuer fails to redeem the Bonds by payment of Installment Amounts in accordance with § 5 when due and subject to § 14(d)(ii), interest will accrue on the Outstanding Principal Amount from (and including) the due date for redemption to (but excluding) the actual date of redemption of the Bonds at a rate of 6.00 per cent. *per annum*.
- (c) *Calculation of Amount of Interest.* Where interest is to be calculated in respect of any period of time of less than one year, it will be calculated on the basis of the actual number of days elapsed, divided by 365 (those days not falling in a leap year) or 366 (those days falling in a leap year), as the case may be.

#### § 5 Installments, Amortization, Redemption and Purchase

- (a) *Installments.* To the extent the Bonds have not previously been redeemed, converted, or repurchased and cancelled and subject to the Bondholders right to defer payments of Installment Amounts in accordance with § 5 (c) below, on each Installment Date the Issuer shall pay to the Bondholders the applicable Installment Amount at its option by either (i) paying in cash the Installment Cash Price (a "**Redemption**") or (ii) mandatorily converting the Installment Amount and delivering such number of Settlement Shares as is equal to the

Lieferaktien, die dem Maßgeblichen Amortisierungsverhältnis entspricht (eine "**Amortisierung**"); dabei ist die Emittentin nicht berechtigt, eine Amortisation vorzunehmen, und ist verpflichtet, eine Rückzahlung dieses Ratenbetrags vorzunehmen, wenn an dem maßgeblichen Ratenmitteilungsfälligkeitstag oder dem maßgeblichen Ratetermin (je nachdem) die Aktienlieferbedingungen nicht erfüllt sind.

(b) *Verzicht auf Aktienlieferbedingungen*

- (i) Wenn die Aktienlieferbedingungen an einem Ratenmitteilungsfälligkeitstag oder einem Ratetermin (je nachdem) nicht erfüllt sind, kann eine Amortisierung gemäß § 5(a) nach Wahl der Emittentin in Bezug auf einen Ratenbetrag an dem maßgeblichen Ratetermin dennoch vorgenommen werden, wenn die Emittentin Verzichte auf die Erfüllung der Aktienlieferbedingungen von Anleihegläubigern erhalten hat, die mehr als 50 Prozent des gesamten Ausstehenden Nennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen repräsentieren. Um Zweifel auszuschließen: In diesem Fall wird die Amortisation für alle dann ausstehenden Schuldverschreibungen vorgenommen, und alle Anleihegläubiger sind an den Verzicht durch die Mehrheit der Anleihegläubiger gebunden. Falls die Emittentin nicht die erforderliche Mehrheit an Verzichten erhalten hat, entfaltet keiner der eingereichten Verzichte Wirkung.
- (ii) Jeder Anleihegläubiger kann bis spätestens drei (3) Handelstage vor dem maßgeblichen Ratetermin einen Verzicht auf die Erfüllung der Aktienlieferbedingungen für jede seiner Schuldverschreibungen einreichen.
- (iii) Die Emittentin wird einen allgemein gültigen Verzicht auf die Erfüllung der Aktienlieferbedingungen gemäß

Relevant Amortization Ratio (an "**Amortization**"); provided that the Issuer shall not be entitled to effect an Amortization and shall be required to effect a Redemption of such Installment Amount if on the applicable Installment Notice Due Date or on the applicable Installment Date (as the case may be) the Equity Conditions are not satisfied.

(b) *Waiver of Equity Conditions*

- (i) If the Equity Conditions are not satisfied on an Installment Notice Due Date or an Installment Date (as the case may be) an Amortization in accordance with § 5(a) at the option of the Issuer in relation to an Installment Payment may still occur on the applicable Installment Date if the Issuer has received waivers of the Equity Conditions from Bondholders representing more than 50 per cent. of the aggregate Outstanding Principal Amount of the Bonds then outstanding. For the avoidance of doubt, in this case the Amortization will be effected for all Bonds then outstanding and all Bondholders are bound by the waiver of the majority of the Bondholders. In case the Issuer has not received the required majority of waivers, any waiver submitted will have no effect.
- (ii) Each Bondholder may submit its waiver of the Equity Conditions in relation to any of its Bonds no later than three (3) Trading Days prior to the applicable Installment Date.
- (iii) The Issuer will give notice in accordance with § 16 of a generally binding waiver

§ 5(b)(i) unverzüglich gemäß § 16 bekannt machen.

- (c) *Aufschub durch die Emittentin.* Wenn die Aktienlieferbedingungen an einem Ratenmitteilungsfälligkeitstag oder einem Ratentermin (je nachdem) nur aufgrund des erstmaligen Vorliegens eines Bedingten Kapital Ausfalls nicht erfüllt sind, ansonsten aber vorliegen, ist die Emittentin berechtigt, (i) die maximale Anzahl von Aktien für eine Amortisierung auszugeben, die sie aus bedingtem Kapital ausgeben kann, ohne dass diese Ausgabe von Aktien dazu führt, dass das bedingte Kapital das Erforderliche Bedingte Kapital unterschreitet, und (ii) den verbleibenden Betrag dieses Ratenbetrags auf den nächsten Ratentermin aufzuschieben (ein "**Aufschub durch die Emittentin**"), an dem dann dieser aufgeschobene Betrag zusätzlich zu, und in der gleichen Weise wie, der an diesem Ratentermin zu leistende Ratenbetrag zu leisten ist. Um Zweifel auszuschließen: Im Falle eines Aufschubs durch die Emittentin wird der Ausstehende Nennbetrag an dem Ratentermin, auf den sich der Aufschub durch die Emittentin bezieht, nicht um den aufgeschobenen Betrag reduziert.
- (d) *Ratenmitteilung.* Die Emittentin wird den Anleihegläubigern an jedem Ratenmitteilungsfälligkeitstag eine Mitteilung (die "**Ratenmitteilung**") gemäß § 16 bekannt machen und diese Ratenmitteilung wird (i) angeben, ob die Emittentin eine Rückzahlung oder eine Amortisierung vornehmen wird, und (ii), falls die Emittentin eine Amortisierung wählt, bestätigen, dass die Aktienlieferbedingungen am Ratenmitteilungsfälligkeitstag erfüllt sind. Jede solche Ratenmitteilung ist unwiderruflich.
- (e) *Vollzug der Amortisierung.*
- (i) Falls die Emittentin eine Amortisierung wählt wird sie den an diesem Ratentermin fälligen Ratenbetrag pflichtwandeln und die erforderlichen Lieferaktien gemäß § 10 an die Anleihegläubiger liefern.

of the Equity Conditions in accordance with § 5(b)(i) without undue delay.

- (c) *Issuer Deferral.* If the Equity Conditions are not satisfied on an Installment Notice Due Date or an Installment Date (as the case may be) only as a result of a Contingent Capital Failure occurring for the first time but are otherwise satisfied, the Issuer shall be entitled to (i) issue such maximum number of Shares for an Amortization that it can issue from contingent capital without such issuance of Shares resulting in the contingent capital falling below the Required Contingent Capital and (ii) defer the balance of such Installment Amount to the next Installment Date (an "**Issuer Deferral**") on which such deferred amount shall be paid in addition to and in the same manner as the Installment Amount to be paid at that Installment Date. For the avoidance of doubt, in case of an Issuer Deferral the Outstanding Principal Amount will not be reduced by the deferred amount on the Installment Date to which such deferral relates.
- (d) *Installment Notice.* The Issuer will give notice to the Bondholders in accordance with § 16 on each Installment Notification Due Date (each an "**Installment Notice**") and such Installment Notice shall (i) specify whether the Issuer elects a Redemption or an Amortization, and (ii) if the Issuer elects an Amortization, certify that the Equity Conditions are satisfied as of the Installment Notification Due Date. Any such Installment Notice will be irrevocable.
- (e) *Implementation of Amortization.*
- (i) If the Issuer elects an Amortization the Issuer will mandatorily convert the Installment Amount due on the respective Installment Date and deliver the required Settlement Shares to the Bondholders in accordance with § 10.

- (ii) Jeder Anleihegläubiger ermächtigt die Hauptwandlungsstelle, für den Fall einer Amortisierung, eine Bezugserklärung gemäß § 198 Absatz 1 AktG für den Ratenbetrag für die Schuldverschreibungen, die er an dem Ratentermin hält, auszufertigen.
- (f) *Lieferung der Lieferaktien bei Amortisierung*
- (i) Bei Wahl einer Amortisierung wird eine Anzahl von Lieferaktien geliefert, die dem Maßgeblichen Amortisierungsverhältnis, abgerundet auf die nächste ganze Lieferaktie (wie von der Berechnungsstelle berechnet), entspricht. Die zu liefernden Lieferaktien werden (vorbehaltlich § 10(c)) spätestens an dem Vorgesehenen Liefertag auf das Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers übertragen. Bis zur Übertragung der Lieferaktien bestehen keine Ansprüche des Anleihegläubigers aus den Lieferaktien. Hinsichtlich der Lieferung der Lieferaktien gilt § 10.
- (ii) Ein verbleibender Bruchteil einer Lieferaktie wird nicht geliefert, sondern in Geld ausgeglichen, wobei ein entsprechender Bruchteil des Aktienkurses an dem Handelstag unmittelbar vor dem Ratentermin (gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei ab € 0,005 aufgerundet wird), wie von der Berechnungsstelle berechnet, gezahlt wird.
- (iii) Die Emittentin hat einen etwaigen Ausgleich in Geld für einen Bruchteil einer Lieferaktie gemäß § 5(f)(ii) an dem Liefertag auf das gegenüber der Emittentin angegebene Geldkonto zu zahlen. Die Emittentin schuldet keine Zinsen auf diesen Betrag.
- (g) *Ratenbetragsaufschuboption der Anleihegläubiger.*
- (i) Ungeachtet der Bestimmungen in diesem § 5 wird die Leistung des
- (ii) Each Bondholder authorizes the Principal Conversion Agent to execute on its behalf the subscription certificate pursuant to § 198 (1) of the AktG in relation to the Installment Amount for the Bonds held by it on the Installment Date in case of an Amortization.
- (f) *Delivery of Settlement Shares upon Amortization.*
- (i) Upon election of an Amortization such number of Settlement Shares will be delivered as is equal to the Relevant Amortization Ratio rounded down to the next full Settlement Share (as determined by the Calculation Agent). The Settlement Shares to be delivered will be transferred to the securities account of the Bondholder no later than on the Scheduled Settlement Date (subject to § 10(c)). Until transfer of the Settlement Shares has been made the Bondholder has no claims in relation and arising from such Settlement Shares. In relation to delivery of the Settlement Shares § 10 will apply.
- (ii) Any remaining fraction of a Settlement Share will not be delivered but will be compensated in cash proportional to the relevant fraction of the Share Price on the Trading Day immediately preceding the Installment Date (rounded to the nearest full cent with € 0.005 being rounded upwards), 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 § 5(f)(ii) to the cash account specified to the Issuer on the Settlement Date. The Issuer will not be required to pay any interest on such amount.
- (g) *Bondholders' Installment Amount Deferral Option.*
- (i) Notwithstanding any provision of this § 5 the payment of all or any portion of

gesamten oder eines Teils eines an einem Ratetermin zu leistenden Ratenbetrags (dieser Betrag, der "**Aufschub-Ratenbetrag**") bis zu einem ausgewählten nachfolgenden Ratetermin aufgeschoben, wenn die Emittentin Aufschubmitteilungen von Anleihegläubigern erhalten hat, die mehr als 50 Prozent des gesamten Ausstehenden Nennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen repräsentieren und deren Aufschubmitteilung diesen bestimmten Ratetermin für die Leistung des Aufschub-Ratenbetrags auswählen. Falls die Emittentin nicht die erforderliche Mehrheit an Aufschubmitteilung erhalten hat, entfaltet keine der eingereichten Aufschubmitteilungen Wirkung.

- (ii) Jeder Anleihegläubiger kann bis spätestens drei (3) Handelstage vor dem maßgeblichen Ratetermin eine Mitteilung einreichen, mit der er den Aufschub der Leistung des an diesem Ratetermin zu leistenden Ratenbetrags bis zu einem von ihm ausgewählten nachfolgenden Ratetermin verlangt (eine "**Aufschubmitteilung**"). Eine solche Aufschubmitteilung hat (i) den Aufschub-Ratenbetrag und (ii) den Ratetermin, an dem dieser Aufschub-Ratenbetrag nunmehr geleistet werden soll, anzugeben.
- (iii) Die Emittentin wird einen Aufschub der Leistung des gesamten oder eines Teils eines Ratenbetrags unverzüglich gemäß § 16 bekannt machen.
- (iv) Der Aufschub-Ratenbetrag wird an dem ausgewählten nachfolgenden Ratetermin zusätzlich zu, und in der gleichen Weise wie, der an diesem Ratetermin zu leistende Ratenbetrag geleistet. Um Zweifel auszuschließen: Im Falle eines solchen Aufschubs wird der Ausstehende Nennbetrag an dem Ratetermin, auf den sich der Aufschub

an Installment Amount payable on an Installment Date shall be deferred (such amount, the "**Deferred Installment Amount**") until a selected subsequent Installment Date if the Issuer has received Deferral Notices selecting that specific Installment Date for the payment of the Deferred Installment Amount from Bondholders representing more than 50 per cent. of the aggregate Outstanding Principal Amount of the Bonds then outstanding. In case the Issuer has not received the required majority of Deferral Notices, any Deferral Notice submitted will have no effect.

- (ii) Each Bondholder may submit a notice no later than three (3) Trading Days prior to the applicable Installment Date requiring the deferral of the payment of the Installment Amount payable on such Installment Date until any subsequent Installment Date selected by the Bondholder (a "**Deferral Notice**"). Any such Deferral Notice shall set forth (i) the Deferred Installment Amount and (ii) the Installment Date on which such Deferred Installment Amount shall now be payable.
- (iii) The Issuer will give notice in accordance with § 16 of a deferral of the payment of all or any portion of an Installment Amount without undue delay.
- (iv) The Deferred Installment Amount shall be paid on the selected subsequent Installment Date in addition to and in the same manner as the Installment Amount to be paid at that Installment Date. For the avoidance of doubt, in case of such deferral the Outstanding Principal Amount will not be reduced by the Deferred Installment Amount on the

bezieht, nicht um den Aufschub-Ratenbetrag reduziert.

- (h) *Erwerb von Schuldverschreibungen.* Die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen sind jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise zu erwerben.

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

## § 6 Pflichtwandlung

- (a) *Pflichtwandlung auf Verlangen der Emittentin.*
- (i) Solange kein Kündigungsgrund eingetreten ist und andauert und vorbehaltlich § 6(a)(iii), kann die Emittentin während eines Zeitraums beginnend an einem Ratentermin (der "**Aktuelle Ratentermin**") und endend an dem nachfolgenden Ratentermin (ausschließlich) den ganzen oder einen Teil des Ausstehenden Nennbetrags jeder Schuldverschreibung (dieser Betrag je Schuldverschreibung, der "**Pflichtwandlungsbetrag**") zum Amortisierungspreis des Aktuellen Ratentermins pflichtwandeln (wobei der "Amortisierungspreis" den "Wandlungspreis" für alle Zwecke unter diesen Emissionsbedingungen in Bezug auf eine solche Pflichtwandlung zum Amortisierungspreis ersetzt) (eine "**Pflichtwandlung zum Amortisierungspreis**");
- (ii) Sobald ein Kündigungsgrund eingetreten ist und andauert, und vorbehaltlich § 6(a)(iii), kann die Emittentin einen Pflichtwandlungsbetrag zum Kündigungswandlungspreis pflichtwandeln (wobei der "Kündigungswandlungspreis" den "Wandlungspreis" für alle Zwecke unter diesen Emissionsbedingungen in Bezug auf eine solche Pflichtwandlung zum

Installment Date to which such deferral relates.

- (h) *Purchase of Bonds.* 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 Mandatory Conversion

- (a) *Mandatory Conversion upon Issuer's Request.*
- (i) As long as no Event of Default occurred and is continuing, and subject to § 6(a)(iii), the Issuer may during a period commencing on an Installment Date (a "**Current Installment Date**") and ending on the next Installment Date (excluding) mandatorily convert, in full or in part, the Outstanding Principal Amount of each Bond (this amount per Bond, the "**Mandatory Conversion Amount**") at the Amortization Price of such Current Installment Date (with "Amortization Price" replacing "Conversion Price" for all purposes under these Terms and Conditions with respect to such mandatory conversion at the Amortization Price) (a "**Mandatory Conversion at the Amortization Price**");
- (ii) As soon as an Event of Default occurred and is continuing, and subject to § 6(a)(iii), the Issuer may mandatorily convert a Mandatory Conversion Amount at the Event of Default Conversion Price (with "Event of Default Conversion Price" replacing "Conversion Price" for all purposes under these Terms and Conditions with respect to such mandatory conversion at the Event of Default Conversion Price)



- Kündigungswandlungspreis ersetzt)  
(eine "**Pflichtwandelung zum Kündigungswandlungspreis**" und gemeinsam mit der Pflichtwandelung zum Amortisierungspreis, die "**Pflichtwandelung**").
- (iii) Die Emittentin ist nicht berechtigt, eine Pflichtwandelung zu verlangen, wenn an dem maßgeblichen Tag der Pflichtwandelungsmitteilung die Aktienlieferbedingungen nicht erfüllt sind, mit der Ausnahme, dass eine Pflichtwandelung dennoch vorgenommen werden kann, wenn ein Verzicht der Anleihegläubiger auf die Erfüllung der Aktienlieferbedingungen vorliegt. Für diesen Verzicht gilt § 5(b) sinngemäß mit der Maßgabe, dass jeder Anleihegläubiger bis spätestens an dem ersten Handelstag (einschließlich) nach dem Tag der Pflichtwandelungsmitteilung einen Verzicht auf die Erfüllung der Aktienlieferbedingungen für jede seiner Schuldverschreibungen einreichen kann.
- (b) *Pflichtwandelungsmitteilung.* Um eine Pflichtwandelung zu veranlassen, wird die Emittentin die Pflichtwandelung einschließlich des Ausstehenden Nennbetrags, der Gegenstand der Pflichtwandelung ist, gemäß § 16 bekannt machen (eine "**Pflichtwandelungsmitteilung**"). Jede solche Pflichtwandelungsmitteilung ist unwiderruflich.
- (c) *Vollzug der Pflichtwandelung*
- (i) Im Falle einer Pflichtwandelung wird die Emittentin den Pflichtwandelungsbetrag pflichtwandeln und die erforderlichen Lieferaktien gemäß § 10 an die Anleihegläubiger liefern.
- (ii) Jeder Anleihegläubiger ermächtigt die Hauptwandelungsstelle, für den Fall einer Pflichtwandelung, eine Bezugserklärung gemäß § 198 Absatz 1 AktG für den Pflichtwandelungsbetrag auszufertigen.
- (a "**Mandatory Conversion at the Event of Default Conversion Price**" and together with the Mandatory Conversion at the Amortization Price", the "**Mandatory Conversion**").
- (iii) The Issuer shall not be entitled to request a Mandatory Conversion if on the applicable date of the Mandatory Conversion Notice the Equity Conditions are not satisfied, except that a Mandatory Conversion may still occur with the waiver of the Equity Conditions by the Bondholders. § 5(b) shall apply to such waiver *mutatis mutandis*, with the proviso that each Bondholder may submit its waiver of the Equity Conditions in relation to any of its Bonds no later than on the first Trading Day (including) following the date of the Mandatory Conversion Notice.
- (b) *Mandatory Conversion Notice.* In order to procure a Mandatory Conversion, the Issuer will give notice in accordance with § 16 of the Mandatory Conversion including the Outstanding Principal Amount subject to the Mandatory Conversion (a "**Mandatory Conversion Notice**"). Any such Mandatory Conversion Notice will be irrevocable.
- (c) *Implementation of Mandatory Conversion*
- (i) If the Issuer elects a Mandatory Conversion the Issuer will mandatorily convert the Mandatory Conversion Amount and deliver the required Settlement Shares to the Bondholders in accordance with § 10.
- (ii) Each Bondholder authorizes the Principal Conversion Agent to execute on its behalf the subscription certificate pursuant to § 198 (1) of the AktG in relation to the Mandatory Conversion

Amount in case of a Mandatory Conversion.

(d) *Lieferung der Lieferaktien bei Pflichtwandlung*

- (i) Bei einer Pflichtwandlung wird eine Anzahl von Lieferaktien geliefert, die dem Maßgeblichen Pflichtwandlungsverhältnis, abgerundet auf die nächste ganze Lieferaktie (wie von der Berechnungsstelle berechnet), entspricht. Die zu liefernden Lieferaktien werden (vorbehaltlich § 10(c)) spätestens an dem Vorgesehenen Liefertag auf das Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers übertragen. Bis zur Übertragung der Lieferaktien bestehen keine Ansprüche des Anleihegläubigers aus den Lieferaktien. Hinsichtlich der Lieferung der Lieferaktien gilt § 10.
- (ii) Ein verbleibender Bruchteil einer Lieferaktie wird nicht geliefert, sondern in Geld ausgeglichen, wobei ein entsprechender Bruchteil des Aktienkurses an dem Handelstag unmittelbar vor dem Zeitpunkt der Pflichtwandlungsmittelteilung (gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei ab € 0,005 aufgerundet wird), wie von der Berechnungsstelle berechnet, gezahlt wird.
- (iii) Die Emittentin hat einen etwaigen Ausgleich in Geld für einen Bruchteil einer Lieferaktie gemäß § 6(d)(ii) an dem Liefertag auf das gegenüber der Emittentin angegebene Geldkonto zu zahlen. Die Emittentin schuldet keine Zinsen auf diesen Betrag.

**§ 7 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

(d) *Delivery of Settlement Shares upon Mandatory Conversion.*

- (i) Upon a Mandatory Conversion such number of Settlement Shares will be delivered as is equal to the Relevant Mandatory Conversion Ratio rounded down to the next full Settlement Share (as determined by the Calculation Agent). The Settlement Shares to be delivered will be transferred to the securities account of the Bondholder no later than on the Scheduled Settlement Date (subject to § 10(c)). Until transfer of the Settlement Shares has been made the Bondholder has no claims in relation and arising from such Settlement Shares. In relation to delivery of the Settlement Shares § 10 will apply.
- (ii) Any remaining fraction of a Settlement Share will not be delivered but will be compensated in cash proportional to the relevant fraction of the Share Price on the Trading Day immediately preceding the date of the Mandatory Conversion Notice (rounded to the nearest full cent with € 0.005 being rounded upwards), 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 § 6(d)(ii) to the cash account specified to the Issuer on the Settlement Date. The Issuer will not be required to pay any interest on such amount.

**§ 7 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

auf die Schuldverschreibungen an das Clearingsystem oder an dessen Order befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.

- (b) Falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen an einem Tag fällig wird, der kein Geschäftstag ist, so hat der Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Geschäftstag. In diesem Fall stehen den Anleihegläubigern keine Ansprüche auf Zinsen oder eine andere Ersatzleistung wegen dieser Verzögerung zu.

## § 8 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.**

## § 9 Wandlung

- (a) *Wandlungsrecht.*
- (i) Die Emittentin gewährt jedem Anleihegläubiger das Recht (das "**Wandlungsrecht**"), nach Maßgabe dieses § 9 an jedem Geschäftstag während des 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 § 13(a)(iii), § 13(d)(iii) oder § 14 gekündigt hat.
- (b) *Ausübung des Wandlungsrechts.*
- (i) Zur Ausübung des Wandlungsrechts muss der Anleihegläubiger während des Wandlungszeitraums auf eigene Kosten bei der Hauptwandlungsstelle eine Erklärung (die

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 interest or to any other compensation on account of such delay.

## § 8 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.**

## § 9 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 § 9 on any Business Day during the Conversion Period.
- (ii) The Conversion Right may not be exercised by a Bondholder if such Bondholder has terminated its Bonds in accordance with § 13(a)(iii), § 13(d)(iii) or § 14.
- (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 an exercise notice (the "**Conversion**

"Wandlungserklärung") 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 und Adresse (natürliche Personen) bzw. Firma, Firmensitz und Adresse (juristische Personen) sowie Faxnummer und Emailadresse des ausübenden Anleihegläubigers;
- (B) die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die 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 bedingten Übernahmeangebots für Aktien der Emittentin und einer Bedingten Wandlungserklärung

"Notice") 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) no later than on the last day of the Conversion Period. The Conversion Notice is irrevocable and will, among other things:

- (A) state the name and address (natural persons) or name, domicile and address (legal persons) as well as the facsimile number and email address of the exercising Bondholder;
- (B) specify the number of Bonds with respect to 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 conditional Take-over Bid for shares of the Issuer and a Conditional Conversion Notice, designate the securities

das Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person bei einem Teilnehmer des Clearingsystems oder bei einem Kontoinhaber des Clearingsystems, auf das die zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen zurückübertragen werden sollen, falls kein Annahmeeeignis eintritt;

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

(G) die Ermächtigung, die Bezugserklärung gemäß § 9(b)(ii) für die 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.

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 respect of such a Conversion Notice; and

(G) contain the authority to deliver the subscription certificate in accordance with § 9(b)(ii) on behalf of the Bondholders.

(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) no later than on the last day of the Conversion Period. The Principal Conversion Agent is authorized to deliver the subscription certificate pursuant to § 198(1) of the AktG on behalf of the Bondholders.

- (iii) Nach Erfüllung sämtlicher in § 9(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts prüft die Hauptwandlungsstelle, ob der gesamte Ausstehende Nennbetrag der an die Hauptwandlungsstelle gelieferten Schuldverschreibungen den in der Wandlungserklärung angegebenen gesamten Ausstehenden Nennbetrag an Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet, und berechnet die Berechnungsstelle das Maßgebliche Wandlungsverhältnis. Soweit der in der Wandlungserklärung angegebene gesamte Ausstehende Nennbetrag an Schuldverschreibungen den gesamten Ausstehenden Nennbetrag der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet, wird die Berechnungsstelle das Maßgebliche Wandlungsverhältnis entweder (A) aufgrund derjenigen Gesamtzahl von Lieferaktien, die dem in der Wandlungserklärung angegebenen gesamten Ausstehenden Nennbetrag von Schuldverschreibungen entspricht, oder (B) aufgrund derjenigen Gesamtzahl von Lieferaktien, die dem gesamten Ausstehenden Nennbetrag der tatsächlich zur Wandlung gelieferten Schuldverschreibungen entspricht, (maßgebend ist die niedrigere Gesamtzahl) festlegen. Eventuell gegenüber der in der Wandlungserklärung angegebenen Anzahl von Schuldverschreibungen überzählige Schuldverschreibungen werden an den Anleihegläubiger auf dessen Kosten zurückübertragen. 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:
- (iii) Upon fulfilment of all requirements specified in § 9(b)(i) and (ii) for the exercise of the Conversion Right, the Principal Conversion Agent will verify whether the aggregate Outstanding Principal Amount of Bonds delivered to the Principal Conversion Agent exceeds or falls short of the aggregate Outstanding Principal Amount of Bonds specified in the Conversion Notice, and the Calculation Agent will determine the Relevant Conversion Ratio. In the event of any such excess or shortfall, the Calculation Agent will determine the Relevant Conversion Ratio on the basis of the lower of (A) such total number of Settlement Shares which corresponds to the aggregate Outstanding Principal Amount of Bonds set forth in the Conversion Notice, or (B) such total number of Settlement Shares which corresponds to the aggregate Outstanding 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) Vorbehaltlich der nachstehenden Unterabsätze (B) und (C) bezeichnet "**Wandlungstag**" den Geschäftstag, der auf den Tag folgt, an dem sämtliche in § 9(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen erfüllt sind, bzw. falls dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt, den ersten Geschäftstag nach dem Ende dieses Ausschlusszeitraums, wobei falls der erste Geschäftstag nach dem Ende dieses Ausschlusszeitraums nicht mehr in den Wandlungszeitraum fällt, das Wandlungsrecht nicht wirksam ausgeübt ist.
- (B) Falls ein Kontrollerwerb eintritt und sämtliche in § 9(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen bis spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Kontrollerwerbstiteltag erfüllt sind, bezeichnet "**Wandlungstag**" den Geschäftstag, der auf den Tag folgt, an dem sämtliche in § 9(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen erfüllt sind, und zwar unabhängig davon, ob dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt oder nicht.
- (C) Wenn (I) ein Anleihegläubiger bis spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag der Bedingten Wandlungserklärungsfrist oder, falls früher, an dem Tag, an dem das Annahmeeeignis eintritt, gemäß § 9(b)(i) und § 13(b)(ii)(A) eine Bedingte Wandlungserklärung und gemäß § 9(b)(ii) und § 13(b)(ii)(B) die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, an die Hauptwandlungsstelle geliefert hat, und (II) die
- (A) Subject to subparagraphs (B) and (C) below "**Conversion Date**" means the first Business Day following the day on which all requirements specified in § 9(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, provided that if the first Business Day after the end of such Excluded Period falls after the Conversion Period, the Conversion Right will not have been validly exercised.
- (B) If an Acquisition of Control occurs and all requirements specified in § 9(b)(i) and (ii) have been fulfilled by 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the Acquisition of Control Record Date, "**Conversion Date**" means the first Business Day following the day on which all requirements specified in § 9(b)(i) and (ii) have been fulfilled, irrespective of whether such Business Day falls within an Excluded Period or not.
- (C) If (I) a Bondholder has delivered to the Principal Conversion Agent a Conditional Conversion Notice in accordance with § 9(b)(i) and § 13(b)(ii)(A) and the Bonds to be converted in accordance with § 9(b)(ii) and § 13(b)(ii)(B) at the latest by 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the earlier of the last day of the Conditional Conversion Notice Period and the day on which the Acceptance Event occurs, and (II) the Conditional Conversion Notice has become unconditional

Bedingte Wandlungserklärung gemäß § 13(b)(ii)(C) unbedingtwor-den ist, bezeichnet "Wandlungstag" den Tag, an dem das Annahmeeeignis eingetreten ist, und zwar unabhängig davon, ob dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt.

in accordance with § 13(b)(ii)(C), "**Conversion Date**" means the date on which the Acceptance Event has occurred, irrespective of whether such Business Day falls within an Excluded Period.

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

- (i) Nach einer Ausübung des Wandlungsrechts wird eine Anzahl von Lieferaktien geliefert, die dem Maßgeblichen Wandlungsverhältnis, abgerundet auf die nächste ganze Lieferaktie (wie von der Berechnungsstelle berechnet), entspricht. Die zu liefernden Lieferaktien werden (vorbehaltlich § 10(c)) spätestens an dem Vorgesehenen Liefertag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers übertragen. Bis zur Übertragung der Lieferaktien bestehen keine Ansprüche des Anleihegläubigers aus den Lieferaktien. Hinsichtlich der Lieferung der Lieferaktien gilt § 10.
- (ii) Ein verbleibender Bruchteil einer Lieferaktie wird nicht geliefert, sondern in Geld ausgeglichen, wobei ein entsprechender Bruchteil des Aktienkurses an dem Handelstag unmittelbar vor dem Wandlungstag (gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei ab € 0,005 aufgerundet wird), wie von der Berechnungsstelle berechnet, gezahlt wird.
- (iii) Die Emittentin hat einen etwaigen Ausgleich in Geld für einen Bruchteil einer Lieferaktie gemäß § 9(c)(ii) an dem Liefertag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Geldkonto zu zahlen. Die Emittentin schuldet keine Zinsen auf diesen Betrag.

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

- (i) Upon any exercise of the Conversion Right such number of Settlement Shares will be delivered as is equal to the Relevant Conversion Ratio rounded down to the next full Settlement Share (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 (subject to § 10(c)). Until transfer of the Settlement Shares has been made the Bondholder has no claims in relation and arising from such Settlement Shares. In relation to delivery of the Settlement Shares § 10 will apply.
- (ii) Any remaining fraction of a Settlement Share will not be delivered but will be compensated in cash proportional to the relevant fraction of the Share Price on the Trading Day immediately preceding the Conversion Date (rounded to the nearest full cent with € 0.005 being rounded upwards), 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 § 9(c)(ii) to the cash account specified in the Conversion Notice on the Settlement Date. The Issuer will not be required to pay any interest on such amount.



- (iv) Die Emittentin ist zur Lieferung von Lieferaktien und zur Zahlung gemäß § 9(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 § 9(c)(iii) durch die Emittentin anfallen.
- (d) *Barzahlung anstatt Lieferung von Lieferaktien im Ausnahmefall.*
- (i) Falls die Emittentin bei Wandlung rechtlich gehindert ist, an dem Vorgesehenen Liefertag insgesamt oder teilweise Aktien aus einem bedingten Kapital zu begeben, ist die Emittentin verpflichtet, an den Anleihegläubiger an Stelle der Lieferung der Aktien, auf die der Anleihegläubiger ansonsten einen Anspruch hätte, den von der Berechnungsstelle berechneten Barausgleichsbetrag zu zahlen.
- Zinsen sind hinsichtlich eines Barausgleichsbetrages nicht zu zahlen.
- (ii) Die Emittentin wird spätestens an dem dritten Geschäftstag nach dem Wandlungstag (in Textform, per Telefax, oder auf andere Art und Weise unter Verwendung der in der Wandlungserklärung angegebenen Anschrift) den Anleihegläubiger, der die Wandlungserklärung abgegeben hat, benachrichtigen, ob und in welchem Umfang die Emittentin eine Barzahlung zu leisten hat, und zugleich die Tatsachen angeben, die die Verpflichtung der Emittentin auf Leistung des Barausgleichsbetrages begründen.
- (iii) Die Emittentin hat den Barausgleichsbetrag spätestens am fünften Handelstag nach dem Wandlungstag auf das in der
- (iv) The Issuer will only be required to deliver the Settlement Shares and to make the payment in accordance with § 9(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 § 9(c)(iii).
- (d) *Cash payment in lieu of delivery of Settlement Shares in exceptional circumstances.*
- (i) If due to legal reasons the Issuer is unable in whole or in part to issue Shares from contingent capital on conversion on the Scheduled Settlement Date, the Issuer will pay to the Bondholder, in lieu of the delivery of the Shares to which such Bondholder is otherwise entitled, the Cash Alternative Amount determined by the Calculation Agent.
- No interest will be payable with respect to a Cash Alternative Amount.
- (ii) The Issuer will notify not later than on the third Business Day after the Conversion Date (in text form, by fax, or otherwise using the address stated in the Conversion Notice) the Bondholder who has delivered a Conversion Notice whether and to what extent the Issuer must pay a Cash Alternative Amount stating the facts which establish the obligation of the Issuer to pay a Cash Alternative Amount.
- (iii) The Issuer will pay the Cash Alternative Amount to the cash account specified in the Conversion Notice not later than on the fifth Trading Day following the Conversion Date.

Wandlungserklärung angegebene  
Geldkonto zu zahlen.

**§ 10 Bereitstellung von Lieferaktien, Lieferstörungen**

- (a) Sämtliche nach Durchführung einer Wandlung gemäß diesen Emissionsbedingungen zu liefernden Aktien (die "**Lieferaktien**") werden aus einem bedingten Kapital der Emittentin stammen und mit uneingeschränkter Dividendenberechtigung für das Geschäftsjahr ihrer Ausgabe und alle folgenden Geschäftsjahre ausgestattet sein, jedoch nicht für das vergangene Geschäftsjahr, selbst wenn eine Dividende dafür noch nicht ausgeschüttet worden ist, und können zunächst eine eigene Wertpapierkennung haben.
- (b) Die Emittentin wird die Lieferaktien über die Hauptwandlungsstelle bereitstellen.
- (c) Wenn bis zum Vorgesehenen Liefertag (einschließlich) keine Lieferaktien geliefert werden können, weil eine Lieferstörung eingetreten ist, 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, aufgrund dessen eine Depotübertragung von Lieferaktien nicht durchgeführt werden kann.

**§ 11 Reservierung von Bedingtem Kapital; Bedingtes Kapital Ausfall**

- (a) *Reservierung.* Solange Schuldverschreibungen ausstehen, hat die Emittentin jederzeit bedingtes Kapital in Höhe von mindestens 100% der Anzahl von Aktien vorzuhalten, die zu jeder Zeit notwendig sind, um die Wandlung aller dann ausstehenden Schuldverschreibungen zu dem dann maßgeblichen Wandlungspreis (wie zuweilen in Übereinstimmung mit diesen Emissionsbedingungen angepasst) (ohne Berücksichtigung von etwaigen

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

- (a) Any Shares to be delivered upon conversion in accordance with these Terms and Conditions (the "**Settlement Shares**") will derive from a contingent capital of the Issuer, in which case rights to full dividends for the Financial Year in which they are issued and all following Financial Years, but not for the previous Financial Year even if a dividend therefor has not been paid yet, will be attached, and may initially carry a separate securities code.
- (b) The Issuer will procure delivery of the Settlement Shares through the Principal Conversion Agent.
- (c) If up to and including 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 any book-entry transfer of such Settlement Shares cannot be settled.

**§ 11 Reservation of Contingent Capital; Contingent Capital Failure**

- (a) *Reservation.* So long as any Bonds remain outstanding, the Issuer shall at all times reserve contingent capital in an amount of at least 100% of the number of Shares as shall from time to time be necessary to effect the conversion, of all of the Bonds then outstanding at the Conversion Price (as adjusted from time to time in accordance with these Terms and Conditions) (without regard to any limitations on conversions and assuming such Bonds remain

Wandlungsbeschränkungen und unter der Annahme, dass diese Schuldverschreibungen bis zum Fälligkeitstermin ausstehen) durchzuführen sowie die Verpflichtungen der Emittentin aus den Optionsscheinen zu erfüllen (das "**Erforderliche Bedingte Kapital**").

- (b) *Nicht ausreichendes Bedingtes Kapital.* Sofern die Emittentin, trotz des § 11(a) und ohne diesen einzuschränken, zu irgendeinem Zeitpunkt während Schuldverschreibungen ausstehend sind, nicht über ein bedingtes Kapital verfügt, das mindestens eine Anzahl von Aktien repräsentiert, die dem Erforderlichen Bedingten Kapital entspricht (ein "**Bedingtes Kapital Ausfall**"), wird die Emittentin unverzüglich alle gesellschaftsrechtlichen Maßnahmen ergreifen, die erforderlich sind, um ihr bedingtes Kapital auf einen Betrag zu erhöhen, der ausreicht, um der Emittentin die Möglichkeit zu geben, das Erforderliche Bedingte Kapital vorzuhalten. Ohne die Allgemeingültigkeit des vorstehenden Satzes einzuschränken, muss die Emittentin so bald wie möglich nach dem Eintritt eines Bedingten Kapital Ausfalls, jedoch keinesfalls später als sechzig (60) Tage nach dem Eintritt dieses Bedingten Kapital Ausfalls, eine Hauptversammlung für die Zwecke der Beschlussfassung über die Erhöhung des bedingten Kapitals einzuberufen.

## § 12 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 unter Ausgabe neuer Aktien der Emittentin erhöht, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

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

Dabei gilt Folgendes:

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

outstanding until the Maturity Date) and to satisfy the Issuer's obligations under the Warrants (the "**Required Contingent Capital**").

- (b) *Insufficient Contingent Capital.* If, notwithstanding § 11(a), and not in limitation thereof, at any time while any of the Bonds remain outstanding the Issuer does not have a contingent capital representing at least a number of Shares equal to the Required Contingent Capital (an "**Contingent Capital Failure**"), then the Issuer shall immediately take all requisite corporate action necessary to increase its contingent capital to an amount sufficient to allow the Issuer to reserve the Required Contingent Capital. Without limiting the generality of the foregoing sentence, as soon as practicable after the date of the occurrence of an Contingent Capital Failure, but in no event later than sixty (60) days after the occurrence of such Contingent Capital Failure, the Issuer shall hold a meeting of its shareholders requesting approval of an increase of its contingent capital.

## § 12 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 capital reserves or retained earnings by issuing new shares of the Issuer, the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

where:

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

CP = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 12(i));

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

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

Falls die 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 Betrages des Grundkapitals (§ 207 Absatz 2 Satz 2 AktG) bewirkt wird, wird der Wandlungspreis nicht angepasst und bleibt unverändert. In diesem Fall 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 Betrages des Grundkapitals erhöht (Aktiensplit) oder die Anzahl der ausgegebenen Aktien der Emittentin reduziert, indem der auf die einzelne Aktie der Emittentin entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals erhöht wird, ohne das Grundkapital

CP = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 12(i));

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

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

If the share capital increase by way of conversion of capital reserves or retained earnings is not effected by issuing new shares of the Issuer but by means of increasing 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 the increased interest in the share capital represented by each share.

Simultaneously with the share capital increase out of the capital reserve or retained earnings the contingent 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 each share of the without reducing the share capital (reverse share split); or

herabzusetzen (umgekehrter Aktiensplit); oder

(B) ihr Grundkapital durch Zusammenlegung ihrer Aktien herabsetzt,

wird der Wandlungspreis nach Maßgabe von § 12(a)(i) angepasst, soweit sich aus § 12(a)(iii) nichts anderes ergibt.

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

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

(b) *Ausgabe oder Verkauf von Aktien.* Sofern die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag Aktien der Emittentin zu einem tatsächlichen Erwerbspreis je Aktie, der unter dem Wandlungspreis liegt, der unmittelbar vor dem Anpassungstag (vorbehaltlich § 12(i)) gilt, ausgibt oder verkauft (einschließlich des Verkaufs von Aktien, die im Eigentum der Emittentin stehen oder von oder für die Emittentin gehalten werden) oder die Ausgabe bzw. den Verkauf von solchen Aktien für einen solchen tatsächlichen Erwerbspreis ankündigt, wird der Wandlungspreis auf diesen Preis reduziert.

(c) *Ausgabe oder Verkauf von Sonstigen Wertpapieren.* Sofern die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag Wertpapiere mit Bezugs-, Options- oder Wandlungsrechten auf die Aktien der Emittentin (zusammen, die "**Sonstigen Wertpapiere**") ausgibt oder verkauft oder die Ausgabe bzw. den Verkauf von Sonstigen Wertpapieren ankündigt und der

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

the Conversion Price will be adjusted in accordance with § 12(a)(i) to the extent not otherwise provided for in § 12(a)(iii).

(iii) If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer decreases the share capital of the Issuer by reducing 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.

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

(b) *Issuance or Sale of Shares.* If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer issues or sells any shares of the Issuer (including the sale of shares owned or held by or for the account of the Issuer) or announces the issuance or sale of any shares for an effective consideration per share at a price less than the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 12(i)) the Conversion Price shall be reduced to such price.

(c) *Issue or Sale of Other Securities.* If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer issues or sells in any manner, or announces the issuance or sale in any manner of, securities with subscription or option or conversion rights or conversion obligations in relation to shares of the Issuer (together, the "**Other Securities**"), and the lowest price per share (before giving

niedrigste Preis je Aktie (vor Wirksamkeit einer Anpassung zum Zwecke des Verwässerungsschutzes), zu dem eine Aktie nach Ausübung des Bezugsrechts, der Option oder der Wandlung ausgegeben wird ("**Ausübungspreis**"), unter dem Wandlungspreis liegt, der unmittelbar vor dem Anpassungstag (vorbehaltlich § 12(i)) gilt, gilt eine solche Aktie als ausstehend und von der Emittentin im Zeitpunkt der Ausgabe oder des Verkaufs eines solchen Sonstigen Wertpapiers zu einem solchen Preis je Aktie als ausgegeben und verkauft, wobei – für den Fall, dass der Ausübungspreis erst bei Ausübung des Bezugsrechts, der Option oder Wandlung, nicht aber bei deren Ausgabe bestimmt wird – solche Aktien als ausstehend und durch die Emittentin im Zeitpunkt der Ausübung des Bezugsrechts, der Option oder der Wandlung ausgegeben und verkauft gelten. § 12(b) ist entsprechend anzuwenden.

(d) *Ausschüttungen.* Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag an ihre Aktionäre:

- (i) Vermögenswerte (die nicht unter die nachstehenden Absätze (ii), (iii) oder (iv) fallen), einschließlich einer Sachdividende aber ausschließlich von Spaltungsaktien; oder
- (ii) eine Bardividende; oder
- (iii) Schuldverschreibungen; oder
- (iv) Verkaufsoptionen im Falle eines Aktienrückkaufs

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 § 12(i));

effect to any anti-dilution adjustments) for which one share is issuable upon the subscription, conversion, exercise or exchange thereof ("**Exercise Price**") is less than the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 12(i)), then such share shall be deemed to be outstanding and to have been issued and sold by the Issuer at the time of the issuance or sale of such Other Securities for such price per Share, provided, however, that in the event that, the Exercise Price is not determined at the time of issue, but at the time of subscription, conversion, exercise or exchange, such Shares shall be deemed to be outstanding and to have been issued and sold by the Issuer at the time of subscription, conversion, exercise or exchange. § 12(b) applies accordingly.

(d) *Distributions.* If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer distributes, allots or grants to its shareholders:

- (i) any assets (not falling under clauses (ii), (iii) or (iv) below) including any dividend in kind but excluding any Spin-off Shares; or
- (ii) any Cash Dividend; or
- (iii) debt securities; or
- (iv) put options in the case of a share repurchase,

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 § 12(i));

M = der Durchschnittliche Marktpreis;  
 F = im Falle (i), (ii) oder (iii) der Angemessene Marktwert der Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung, die zu erhalten ein Aktionär der Emittentin je Aktie berechtigt ist, an dem Ex-Tag der Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung, und  
 im Falle (iv) der Verkaufsoptionswert der zugeteilten oder gewährten Verkaufsoptionen je Aktie.

M = the Average Market Price;  
 F = in case of (i), (ii) or (iii) the Fair Market Value of such distribution, allotment or grant per Share to which a shareholder of the Issuer is entitled on the Ex Date of such distribution, allotment or grant, and  
 in the case of (iv) the Put Option Value of the put options allotted or granted per Share,

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

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

- (e) Anpassungen gemäß § 12(d) werden auch bei Beschluss und/oder Ausschüttung am selben Tag unabhängig und getrennt voneinander durchgeführt und berechnet, auch wenn die entsprechenden Ausschüttungen am selben Tag vorgenommen werden.
- (f) *Übertragende Verschmelzung oder Aufspaltung.* Falls eine Übertragende Verschmelzung (§ 2 UmwG) oder eine Aufspaltung (§ 123 Absatz 1 UmwG) der Emittentin 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.
- (g) *Abspaltung.* Falls eine Abspaltung (§ 123 Absatz 2 UmwG) der Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag eintritt, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

- (e) Adjustments in accordance with § 12(d) will, also in cases of a resolution and/or distribution on the same day, be made and calculated independently and separately of each other, even if the relevant distributions are made on the same day.
- (f) *Transferring Merger or Split-up.* If a Transferring Merger (§ 2 UmwG) or a split-up (*Aufspaltung*, § 123(1) UmwG) of the Issuer 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.
- (g) *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:

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

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

Dabei gilt Folgendes:

where:

CP<sub>a</sub> = der angepasste Wandlungspreis;  
 CP = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 12(i));  
 M = der Durchschnittliche Marktpreis; und

CP<sub>a</sub> = the adjusted Conversion Price;  
 CP = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 12(i));  
 M = the Average Market Price; and

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

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

- (h) 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.
- (i) Sofern Anpassungen des Wandlungspreises nach mehr als einer der Vorschriften von § 12(a), (b), (c), (d), (f) und/oder (g) durchzuführen sind, oder sofern die Berechnung einer Anpassung nach einer dieser Vorschriften auf der Grundlage von Marktwerten erfolgt, die aufgrund einer anderen dieser Vorschriften zuvor anzupassen sind:
  - (x) wird, sofern der Anpassungstag für diese Anpassungen auf denselben Tag fällt, zuerst eine Anpassung nach § 12(a)(ii), zweitens nach § 12(d), drittens nach § 12(a)(i), viertens nach § 12(b), fünftens nach § 12(c), sechstens nach § 12(f), und schließlich nach § 12(g) 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 § 12(i) beschriebenen Fälle die Berechnung einer Anpassung gemäß einem der hier genannten 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 Anpassungstag für eine

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

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

- (h) 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.
- (i) If adjustments of the Conversion Price are required under more than one of § 12(a), (b), (c), (d), (f) and/or (g), or if the calculation of an adjustment under one of these provisions is based on market values which are required to be adjusted under another of these provisions beforehand, then such adjustment will be made:
  - (x) in the case of adjustments with the same Adjustment Date by applying, first § 12(a)(ii), second § 12(d), third § 12(a)(i), fourth § 12(b), fifth § 12(c), sixth § 12(f) and finally § 12(g), 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 § 12(i), the calculation of an adjustment under one of the clauses above is made subsequent to the 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 Adjustment Date for a measure requiring adjustment in accordance with the clause which



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

- (j) Falls die Emittentin feststellt, dass Ereignisse oder Umstände eingetreten sind, die außerhalb der Vorgaben von § 12(a) bis (g) eine Anpassung wegen Verwässerung notwendig machen (sofern nicht die Ereignisse oder Umstände ausdrücklich von der Anwendung der § 12(a) bis (g) ausgeschlossen wurden), wird die Emittentin auf eigene Kosten und in Abstimmung mit der Berechnungsstelle einen Unabhängigen Sachverständigen um eine umgehende Feststellung ersuchen, welche weitere Anpassung gegebenenfalls den Umständen entsprechend billig und angemessen ist und welcher Tag der Anpassungstag ist. Der Unabhängige Sachverständige wird gegebenenfalls die Anpassung bestimmen, die gemäß dessen Feststellung an dem Anpassungstag wirksam wird.

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 Tochtergesellschaften, vergleichbarer Gremien) und/oder Mitarbeiter der Emittentin und/oder ihrer Tochtergesellschaften.

is to be applied first, the Average Market Price or the Share Price for those periods, for purposes of the calculation of the subsequent adjustments, will be multiplied by the factor used for the multiplication of the preceding adjustment. To the extent that the Put Option Value or a Fair Market Value is to be calculated in consideration of the value of the Share during such period, the Calculation Agent or an Independent Expert, as the case may be, will calculate the Put Option Value or the relevant Fair Market Value, where applicable, on the basis of the value of the Share so adjusted.

- (j) If the Issuer determines that another adjustment for dilution should be made as a result of one or more events or circumstances not referred to above in § 12(a) to (g) (except for events or circumstances that are specifically excluded from the operation of § 12(a) to (g)), the Issuer will, at its own expense and in consultation with the Calculation Agent, request an Independent Expert to determine as soon as practicable what further adjustment (if any) is fair and reasonable to take account thereof and the Adjustment Date. The Independent Expert will determine such adjustment (if any) which will take effect in accordance with such determination on the Adjustment Date.

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

- (k) Anpassungen nach Maßgabe dieses § 12 werden zu Beginn des Anpassungstags wirksam.

"Anpassungstag" bezeichnet:

- (i) im Falle einer Anpassung gemäß § 12(a), den von der Berechnungsstelle bestimmten Tag, an dem die Anpassung auslösende Ereignis wirksam wird;
- (ii) im Falle einer Anpassung gemäß § 12(b) oder § 12(c), den Tag der entsprechenden Ausgabe oder des entsprechenden Verkaufs oder der Ankündigung der Ausgabe oder des Verkaufs;
- (iii) im Falle einer Anpassung gemäß § 12(d) oder § 12(g), den betreffenden Ex-Tag, frühestens jedoch den ersten Tag, an dem die betreffende Anpassung festgestellt werden kann;
- (iv) im Falle einer Anpassung gemäß § 12(f), den Tag, an dem die Verschmelzung (§ 2 UmwG) oder eine Aufspaltung (§ 123 Absatz 1 UmwG) der Emittentin wirksam wird; oder
- (v) im Falle einer Anpassung gemäß § 12(j), den von dem Unabhängigen 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 § 12 vorgenommen, sofern der Anpassungstag nach dem Liefertag liegt.

- (l) Anpassungen nach den vorstehenden Bestimmungen werden von der Berechnungsstelle nach Maßgabe von § 15(c) berechnet. Der gemäß diesem § 12 angepasste Wandlungspreis wird auf vier Dezimalstellen gerundet, wobei ab € 0,00005 aufgerundet wird.
- (m) Es erfolgt keine Anpassung des Wandlungspreises, soweit der Wandlungspreis für eine Lieferaktie unter den auf die einzelne

- (k) Adjustments in accordance with this § 12 will become effective as of the beginning of the Adjustment Date.

"Adjustment Date" means:

- (i) in the case of an adjustment in accordance with § 12(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 § 12(b) and § 12(c) the date of the respective issuance or sale or of the announcement of the issuance or sale;
- (iii) in the case of an adjustment in accordance with § 12(d) or § 12(g), the relevant Ex Date or, if later, the first date on which such adjustment is capable of being determined;
- (iv) in the case of an adjustment pursuant to § 12(f), the date on which the merger (*Verschmelzung*, § 2 UmwG) or the split-up (*Aufspaltung*, § 123(1) UmwG) of the Issuer becomes effective; or
- (v) in the case of an adjustment in accordance with § 12(j), the date on which such adjustment becomes 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 § 12 will be made if the Adjustment Date is later than the Settlement Date.

- (l) Adjustments in accordance with the foregoing provisions will be calculated by the Calculation Agent, subject to § 15(c). The Conversion Price determined in accordance with this § 12 will be rounded to four decimal places with € 0.00005 being rounded upwards.
- (m) No adjustment to the Conversion Price will be made to the extent that the Conversion Price for one Settlement Share would thereby be reduced

Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin (§ 9 Absatz 1 AktG) zu dem Zeitpunkt einer solchen Anpassung herabgesetzt würde. Liegt das Ergebnis einer solchen Berechnung 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 § 12(m) nicht durchgeführt werden kann, ist die Emittentin nicht dazu verpflichtet, den Anleihegläubigern eine Geldzahlung oder einen anderen Ausgleich anzubieten. Unbeschadet des Vorstehenden wird auf jeden Umstand hin, der ohne diesen § 12(m) 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 § 12(m) berechnet worden wäre.

- (n) In diesem § 12 haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesene Bedeutung:

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

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

below the interest in the Issuer's share capital represented by each share (§ 9(1) AktG) effective as of the date of such adjustment. If the result of such a calculation is below the interest in the Issuer's share capital represented by each share, the Conversion Price will be equal to the interest in the Issuer's share capital represented by each share. To the extent that an adjustment to the Conversion Price cannot occur as a result of this § 12(m), the Issuer will not be obliged to compensate the Bondholders by a cash payment or in any other way. Without prejudice to the foregoing, upon any event which, but for this § 12(m), would result in an adjustment to the Conversion Price to an amount which is less than the interest in the Issuer's share capital represented by each share, in accordance with the foregoing provisions, the calculation of any subsequent adjustments will be made on the amount of the Conversion Price which would have resulted, had this § 12(m) not applied.

- (n) In this § 12 the following terms will have the following meaning:

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

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

angebotenen Aktien oder anderen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände, wobei der Wert

- (A) im Fall von Aktien
  - (I) dem gemäß der in dem nachstehenden Absatz (iii) enthaltenen Formel berechneten Angemessenen Marktwert entspricht, bzw.
  - (II) wenn der Feststellungstermin auf den oder nach dem Ex-Tag der Scrip Dividende fällt, dem Produkt aus der Anzahl der je existierender Aktie ausgeschütteten Aktien und dem rechnerischen Durchschnitt der täglichen Aktienkurse an den letzten drei Handelstagen, die an dem Handelstag (einschließlich) vor dem Feststellungstermin enden, und
- (B) im Fall von anderen Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen dem gemäß Absatz (iv) bzw. Absatz (v) festgestellten Fairen Marktwert der anderen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände an dem späteren der folgenden Tage entspricht: (1) dem Ex-Tag der Scrip Dividende und (2) dem Feststellungstermin, wobei die Berechnungsstelle alle Feststellungen trifft;
- (iii) im Falle von Aktien (für Zwecke von § 12(d)(i) oder dem vorstehenden Absatz (ii)(A)(I)), den von der Berechnungsstelle gemäß der folgenden Formel berechneten Betrag:

alternative to such cash amount, such value being equal to

- (A) in the case of Shares,
  - (I) the Fair Market Value as calculated pursuant to the formula in clause (iii) below, or
  - (II) if the Determination Date falls on or after the Ex Date of the Scrip Dividend, the product of the number of Shares distributed per existing 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 Determination Date, and
- (B) in the case of other securities, rights or assets, the Fair Market Value of the other securities, rights or assets (as at the later of (1) the Ex Date of the Scrip Dividend and (2) the 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) in the case of Shares (for the purposes of § 12(d)(i) or clause (ii)(A)(I) above), the amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

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

Dabei gilt Folgendes:

- F = der Angemessene Marktwert;  
M = der Durchschnittliche Marktpreis; und  
N = die Anzahl der je existierender Aktie ausgeschütteten Aktien;

- (iv) im Falle sonstiger Wertpapiere (einschließlich Spaltungsaktien), Rechte oder sonstiger Vermögensgegenstände, die an einer Wertpapierbörse oder einem Wertpapier-Markt mit adäquater Liquidität (wie von der Berechnungsstelle festgelegt) öffentlich gehandelt werden, die Anzahl der je Aktie ausgeschütteten 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 Vermögensgegenstand an den fünf Handelstagen (oder in einem gegebenenfalls kürzeren Zeitraum, innerhalb dessen die betreffenden Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände öffentlich gehandelt werden), die an dem betreffenden Tag (frühestens jedoch an dem ersten Handelstag, an dem die betreffenden Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände öffentlich gehandelt werden) beginnen, wie von der Berechnungsstelle berechnet; bzw.
- (v) im Falle sonstiger Wertpapiere (einschließlich Spaltungsaktien), Rechte oder sonstiger Vermögensgegenstände, die nicht an einer Wertpapierbörse oder einem Wertpapier-Markt mit adäquater Liquidität öffentlich gehandelt werden, den von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten angemessenen Marktwert der an dem

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

where:

- F = the Fair Market Value;  
M = the Average Market Price; and  
N = the number of Shares distributed per existing Share;

- (iv) in the case of any other security (including Spin-off Shares), right or other asset which is publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity (as determined by the Calculation Agent), the number of such securities, rights or other assets distributed per Share multiplied by the arithmetic average of the daily Security Prices of such security, right or other asset on the five Trading Days (or such shorter period as such securities, rights or other assets are publicly traded) beginning on such date (or, if later, the first such Trading Day such securities, rights or other assets are publicly traded), as calculated by the Calculation Agent; or
- (v) in the case of any other security (including Spin-off Shares), right or other asset which is not publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity, the fair market value of such securities, rights or other assets distributed on such date as determined by an Independent Expert,

betreffenden Tag ausgeschütteten Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände,

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

Dabei gilt:

**"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 Aktie ausgeschütteten Aktien oder anderen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände festgestellt wird.

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

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

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

Where:

**"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 Shares or other securities, rights or assets granted per existing Share is determined.

**"Relevant FX Rate"** means on any day, and, in respect of the conversion of any currency into EUR, the spot mid- rate of exchange at 1:00 p.m. Frankfurt time on that day for such pair of currencies as appearing on or derived from Bloomberg page BFIX (or any successor page thereto).

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

Sachverständige für maßgeblich hält;  
diese Bestimmung ist abschließend.

**"Bardividende"** bezeichnet jede von der Emittentin in Geld gemachte Ausschüttung je Aktie vor dem Abzug von Quellensteuer und schließt jede Abschlagszahlung auf den Bilanzgewinn ein.

Wenn die Emittentin den Aktionären ein Wahlrecht einräumt, Bardividenden in Form von Aktien oder anderen Wertpapieren, Rechten oder Vermögensgegenständen anstelle des entsprechenden Geldbetrages ausgeschüttet zu bekommen (wobei die Bardividende, die Gegenstand eines solchen Wahlrechts 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 Aktie "ex Dividende" bzw. "ex Bezugsrecht" oder "ex" sonstige Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen gehandelt wird.

**"Spaltungsaktien"** bezeichnet die Aktien an dem übernehmenden Rechtsträger bzw. den übernehmenden Rechtsträgern, die ein Aktionär der Emittentin im Zuge der Abspaltung (§ 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 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 Anpassung vorzunehmen) oder von

**"Cash Dividend"** means any cash distribution per Share by the Issuer prior to deduction of any withholding tax and includes any payment on account of a balance sheet profit (*Abschlagszahlung auf den Bilanzgewinn*).

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

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

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

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

einem Unabhängigen Sachverständigen für die betreffenden Umstände festgelegten Zeitpunkt).

**"Verkaufsoptionswert"** (berechnet je Aktie) 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 Aktien an der EUREX nicht gehandelt werden oder aus sonstigen Gründen) von der EUREX nicht bekannt gegeben wird, den Schlusskurs des Rechts zum Verkauf von Aktien an dem Ex-Tag; oder
- (iii) falls ein solcher Schlusskurs nicht feststellbar ist, den Wert der Verkaufsoption, der von einem Unabhängigen Sachverständigen unter Berücksichtigung der Marktlage während des Zeitraums, in dem die maßgeblichen Verkaufsoptionen gehandelt werden, bestimmt wird.

**"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

Calculation Agent capacity, of performing such adjustment) or an Independent Expert).

**"Put Option Value"** means (calculated on a per Share basis):

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

**"Security Price"** 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



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 festgelegten adäquaten Quelle) hergeleitet wird, bzw. | (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 |
| (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.  | (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   |
| (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.  | (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  |
| (iv) wenn keine solchen Notierungen oder Preise erhältlich sind, wird ein Unabhängiger Sachverständiger den Wertpapierkurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen   | (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   |

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.

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.

- (o) Die Emittentin wird eine Anpassung des Wandlungspreises und/oder jede andere Anpassung der Bedingungen des Wandlungsrechts unverzüglich gemäß § 16 bekannt machen.
  - (p) Bei der Berechnung oder Festlegung eines Aktienkurses, eines Wertpapierkurses, eines Angemessenen Marktwerts oder eines Durchschnittlichen Marktpreises 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 Kapital- oder Gewinnrücklage (§ 12(a)(i)), einem Aktiensplit, einem umgekehrten Aktiensplit oder einer Zusammenlegung von Aktien (§ 12(a)(ii)), einer Aktienaussgabe im Rahmen einer Kapitalerhöhung (§ 12(b)), einer Emission bezüglich Sonstiger Wertpapiere (§ 12(c)) oder einem ähnlichen Ereignis Rechnung zu tragen.
  - (q) Soweit eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesen Emissionsbedingungen dazu führen würde, dass die Emittentin, (i) unter der Annahme der Ausübung aller ausstehenden Schuldverschreibungen, Lieferaktien mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals liefern müsste, der insgesamt denjenigen Betrag, der aus bedingtem Kapital rechtlich zulässig geliefert werden kann, übersteigt, oder (ii) zusätzliche Lieferaktien liefern müsste, zu
- (o) The Issuer will give notice in accordance with § 16 of an adjustment to the Conversion Price and/or any other adjustment to the terms of the Conversion Right without undue delay.
  - (p) In making any calculation or determination of a Share Price, a Security Price, a Fair Market Value or an Average Market Price, 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 capital reserves or from retained earnings (§ 12(a)(i)), any share split/reverse share split or combining of shares (§ 12(a)(ii)), any issue of shares as a result of a share capital increase (§ 12(b)), any issue of Other Securities (§ 12(c)) or any similar event.
  - (q) 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 contingent capital, or (ii) to deliver additional Settlement Shares

deren Lieferung sie nicht befugt ist, findet § 9(d) entsprechende Anwendung.

### **§ 13 Kontrollerwerb, Übernahmeangebot, Übertragende Verschmelzung**

- (a) *Kontrollerwerb.*
- (i) Wenn ein Kontrollerwerb eintritt, wird die Emittentin unverzüglich, nachdem sie Kenntnis davon erhalten hat, den Kontrollerwerbsstichtag bestimmen und den Kontrollerwerb, den gemäß § 13(c) angepassten Wandlungspreis und den Kontrollerwerbsstichtag gemäß § 16 bekannt machen.
  - (ii) Falls ein Kontrollerwerb eintritt und ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung während des Zeitraums ab dem Tag, an dem die Emittentin gemäß § 13(a)(i) einen Kontrollerwerb bekannt gemacht hat (einschließlich), bis um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Kontrollerwerbsstichtag (einschließlich) wirksam ausübt, entspricht der Wandlungspreis für Zwecke des § 9 dem gemäß § 13(c) angepassten Wandlungspreis.
  - (iii) Wenn die Emittentin gemäß § 13(a)(i) einen Kontrollerwerb bekannt gemacht hat, ist jeder Anleihegläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 10 Tagen vor dem Kontrollerwerbsstichtag und mit Wirkung zum Kontrollerwerbsstichtag alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen, die noch nicht gewandelt oder zurückgezahlt wurden, oder, im Falle eines Übernahmeangebots, das keiner Bedingten Wandlungserklärung unterliegt, durch Erklärung gemäß § 13(a)(iv) fällig zu stellen.
  - (iv) Der betreffende Anleihegläubiger hat seine Kündigungserklärung in Textform gegenüber der Hauptzahlstelle gemäß

without being duly authorised to do so, § 9(d) shall apply mutatis mutandis.

### **§ 13 Acquisition of Control, Take-over Bid, Transferring Merger**

- (a) *Acquisition of Control.*
- (i) If an Acquisition of Control occurs, the Issuer will fix the Acquisition of Control Record Date and give notice in accordance with § 16 of the Acquisition of Control, the adjusted Conversion Price determined in accordance with § 13(c) and the Acquisition of Control Record Date without undue delay after becoming aware thereof.
  - (ii) If an Acquisition 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 § 13(a)(i) of an Acquisition of Control to and including 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the Acquisition of Control Record Date, then the Conversion Price for purposes of § 9 will be the Conversion Price adjusted in accordance with § 13(c):
  - (iii) If the Issuer gives notice in accordance with § 13(a)(i) of an Acquisition of Control, each Bondholder may at its option on giving not less than 10 days' notice prior to the Acquisition of Control Record Date declare all or some only of its Bonds not previously converted or redeemed, or, in the case of a Take-over Bid, not subject to a Conditional Conversion Notice, due by giving notice in accordance with § 13(a)(iv) which notice will take effect on the Acquisition of Control Record Date.
  - (iv) The relevant Bondholder must give the notice by delivering it in text form to the Principal Paying Agent in accordance

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 hat seine Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt werden soll, an die Hauptzahlstelle zu liefern.

Wenn ein Anleihegläubiger die Schuldverschreibungen gemäß diesem § 13(a)(iv) kündigt, hat die Emittentin die Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt wird, am Kontrollerwerbsstichtag zum Kontrollerwerbsrückzahlungspreis zurückzuzahlen.

(b) *Übernahmeangebot.*

(i) Wenn ein Bieter ein Übernahmeangebot gemäß § 14 Absatz 2 WpÜG für Aktien der Emittentin veröffentlicht, wird die Emittentin, unverzüglich nachdem sie Kenntnis von der Veröffentlichung erhalten hat, das Übernahmeangebot und den voraussichtlichen Annahmestichtag gemäß § 16 bekannt machen.

(ii) *Bedingte Wandlungserklärung*

(A) Falls die Emittentin gemäß § 13(b)(i) ein Übernahmeangebot bekannt macht, ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung zu dem gemäß § 13(c) angepassten Wandlungspreis auszuüben, indem er eine auf den Eintritt eines Annahmeeeignisses bedingte Wandlungserklärung nach Maßgabe von § 9(b)(i) (die "**Bedingte Wandlungserklärung**") abgibt. Die Bedingte Wandlungserklärung muss der Hauptwandlungsstelle bis

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 by means of a certificate from its Custodian, and deliver to the Principal Paying Agent the Bond(s) for which the put right is being exercised.

If a Bondholder gives notice in accordance with this § 13(a)(iv), the Issuer must redeem the Bond(s) for which the put right is being exercised at the Acquisition of Control Redemption Price on the Acquisition of Control Record Date.

(b) *Take-over Bid.*

(i) If any Bidder publishes a Take-over Bid for shares of the Issuer in accordance with § 14(2) WpÜG, the Issuer will give notice in accordance with § 16 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 § 13(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 § 13(c) by giving a Conversion Notice in accordance with § 9(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 by 4:00 p.m.

spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag der Bedingten Wandlungserklärungsfrist 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, bis spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag der Bedingten Wandlungserklärungsfrist gemäß § 9(b)(ii) an die Hauptwandlungsstelle zu liefern.
- (C) Eine Bedingte Wandlungserklärung wird am Ende des Tages, an dem das Annahmeeeignis eintritt, unbedingte, 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 § 13(c) angepassten Wandlungspreis und den Annahmestichtag gemäß § 16 bekannt machen.
- (E) Der betreffende Wandlungstag wird gemäß § 9(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

(Frankfurt time) no later than on the last day of the Conditional 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 § 9(b)(ii) by 4:00 p.m. (Frankfurt time) no later than on the last day 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 § 16 of this fact, the adjusted Conversion Price determined in accordance with § 13(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 § 9(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)

(Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag der Bedingten Wandlungserklärungsfrist oder, falls früher, an dem Tag, an dem das Annahmeeeignis eintritt, an die Hauptwandlungsstelle liefert, wird die Bedingte Wandlungserklärung als normale Wandlungserklärung behandelt und wird der Wandlungstag gemäß § 9(b)(iv)(A) bestimmt.

- (F) Im Fall einer Bedingten Wandlungserklärung sind die Lieferaktien so bald wie möglich, (vorbehaltlich § 10(c)) spätestens an dem Vorgesehenen Liefertag auf das in der Bedingten Wandlungserklärung angegebene Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers zu übertragen. Bis zur Übertragung der Lieferaktien bestehen keine Ansprüche des Anleihegläubigers aus den Lieferaktien. Hinsichtlich der Lieferung der Lieferaktien gilt § 9.
- (G) Wenn feststeht, dass kein Annahmeeeignis eintreten wird, verfällt die Bedingte Wandlungserklärung.

on the earlier of the last day of the Conditional Conversion Notice Period and the day on which the Acceptance Event occurs, the Conditional Conversion Notice will be treated as a normal Conversion Notice and the relevant Conversion Date will be determined in accordance with § 9(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 (subject to § 10(c)). Until transfer of the Settlement Shares has been made the Bondholder has no claims in relation and arising from such Settlement Shares. In relation to delivery of the Settlement Shares § 9 will apply.
- (G) If it is certain that no Acceptance Event will occur, the Conditional Conversion Notice expires.

(c) *Berechnung des angepassten Wandlungspreises.*

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

Dabei gilt folgendes:

CPa = der angepasste Wandlungspreis;

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

Pr = die anfängliche Wandlungsprämie von 5 %;

(c) *Calculation of the adjusted Conversion Price.*

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

where:

CPa = the adjusted Conversion Price;

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

Pr = the initial conversion premium of 5 per cent.;

c = die Anzahl von Tagen ab dem Tag, an dem das Annahmeeeignis oder der Kontrolliererwerb 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).

Im Falle eines Kontrolliererwerbs wird die Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesem § 13(c) an dem Tag wirksam, an dem der Kontrolliererwerb eintritt.

Im Falle eines Übernahmeangebotes wird die Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesem § 13(c) an dem Tag, an dem das Annahmeeeignis eintritt, wirksam.

Im Falle eines Übernahmeangebotes, in dessen Zuge sowohl ein Annahmeeeignis als auch ein Kontrolliererwerb eintritt, wird der Wandlungspreis nur einmal (und zwar bezogen auf den Zeitpunkt des Eintritts des ersten dieser Ereignisse) gemäß diesem § 13(c) angepasst.

Innerhalb einer Periode, die mit der Bekanntmachung eines Kontrolliererwerbs oder eines Übernahmeangebots durch die Emittentin beginnt und mit dem Kontrolliererwerbstichtag (im Falle eines Kontrolliererwerbs) beziehungsweise dem Tag des Vollzugs des Übernahmeangebots (im Falle eines Übernahmeangebots) endet, wird der Wandlungspreis in keinem Fall mehr als einmal gemäß diesem § 13(c) angepasst.

§ 12(l), (m) und (o) gelten entsprechend.

- (d) *Übertragende Verschmelzung.*
- (i) Wenn die Hauptversammlung der Emittentin eine Übertragende Verschmelzung beschließt, dann wird die Emittentin diese Tatsache unverzüglich gemäß § 16 bekannt machen.
  - (ii) Wenn eine Übertragende Verschmelzung wirksam wird, dann

c = the number of days from and including the date on which the Acceptance Event or the Acquisition 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.

In the case of an Acquisition of Control, the adjustment to the Conversion Price in accordance with this § 13(c) will become effective on the date on which the Acquisition of Control occurs.

In the case of a Take-over Bid, the adjustment to the Conversion Price in accordance with this § 13(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 an Acquisition of Control occurs, the Conversion Price shall be adjusted in accordance with this § 13(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 pursuant to this § 13(c) during any period starting with the notice by the Issuer of an Acquisition of Control or a Take-over Bid and ending on the Acquisition of Control Record Date (in case of an Acquisition of Control) or the day of the settlement of the Take-over Bid (in case of a Take-over Bid).

§ 12(l), (m) and (o) apply *mutatis mutandis*.

- (d) *Transferring Merger.*
- (i) If the shareholders' meeting of the Issuer approves a Transferring Merger, the Issuer will give notice in accordance with § 16 of this fact without undue delay.
  - (ii) If a Transferring Merger becomes effective, the Issuer will fix the Merger

wird die Emittentin den Verschmelzungstichtag bestimmen und diese Tatsache und den Verschmelzungstichtag unverzüglich gemäß § 16 bekannt machen.

(iii) Wenn die Emittentin gemäß § 13(d)(ii) das Wirksamwerden einer Übertragenden Verschmelzung bekannt gemacht hat, ist jeder Anleihegläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 10 Tagen vor dem Verschmelzungstichtag und mit Wirkung zum Verschmelzungstichtag alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen, die noch nicht gewandelt oder zurückgezahlt wurden, durch Erklärung gemäß § 13(d)(iv) fällig zu stellen.

(iv) 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 hat seine Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt werden soll, an die Hauptzahlstelle zu liefern.

Wenn ein Anleihegläubiger die Schuldverschreibungen gemäß diesem § 13(d)(iv) kündigt, hat die Emittentin die Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt wird, an dem Verschmelzungstichtag zum Verschmelzungsrückzahlungspreis zurückzuzahlen.

(e) *Definitionen.* In diesem § 13 gilt Folgendes:

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

Record Date and give notice in accordance with § 16 of this fact specifying the Merger Record Date without undue delay.

(iii) If the Issuer gives notice in accordance with § 13(d)(ii) of a Transferring Merger taking effect, 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 § 13(d)(iv) which notice will take effect on the Merger Record Date.

(iv) 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 by means of a certificate from its Custodian, and deliver to the Principal Paying Agent the Bond(s) for which the put right is being exercised.

If a Bondholder gives notice in accordance with this § 13(d)(iv), the Issuer must redeem the Bond(s) for which the put right is being exercised at Merger Redemption Price on the Merger Record Date.

(e) *Definitions.* In this § 13:

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



Ein "**Annahmereignis**" liegt vor, wenn nach einem Übernahmeangebot (i) der Bieter nach dem Ablauf der Anfänglichen Annahmefrist eine Mitteilung gemäß § 23 Absatz 1 Nr. 2 WpÜG veröffentlicht hat, wonach das Übernahmeangebot mindestens für eine Zahl von Aktien angenommen wurde, die (zusammen mit vom Bieter bereits gehaltenen oder ihm aufgrund der Bestimmungen des § 30 WpÜG zurechenbarer Aktien) einer Zahl von Aktien entspricht, die direktes oder indirektes, rechtliches und/oder wirtschaftliches Eigentum an Aktien (im Sinne von §§ 29 Absatz 2, 30 WpÜG), die insgesamt 30 % oder mehr der Stimmrechte der Emittentin (oder stattdessen einen höheren prozentualen Anteil, der zukünftig, nach einer Änderung der Rechtslage, eine Verpflichtung zur Abgabe eines Pflichtübernahmeangebots auslösen könnte) gewähren, 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 Annahmereignis 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 Berücksichtigung von Verlängerungen dieser Frist gemäß oder nach Maßgabe anwendbarer Gesetze und Bestimmungen).

"**Bedingte Wandlungserklärungsfrist**" bezeichnet den Zeitraum, der an dem Tag der Bekanntmachung der Emittentin nach § 13(b)(i) beginnt und an dem Annahmestichtag endet.

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) No. 2 WpÜG according to which the Take-over Bid has been accepted at least for a number of Shares which (together with Shares already held by or attributable to the Bidder pursuant to provisions of § 30 WpÜG) corresponds to such number of Shares as are necessary to provide direct or indirect, legal and/or beneficial, ownership of Shares (within the meaning of §§ 29(2), 30 WpÜG), carrying an aggregate 30 per cent. or more of the voting rights for the Issuer (or instead a higher percentage that will, in future after a change in law, trigger an obligation to make a mandatory takeover offer), and (ii) the Bidder has published an announcement according to which all offer conditions (including any minimum acceptance thresholds) have been satisfied at the latest upon expiry of the 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

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

"**Kontrolle**" bezeichnet (i) direktes oder indirektes (im Sinne von § 34 WpHG), rechtliches und/oder wirtschaftliches Eigentum an Aktien, die insgesamt mehr als 50 % der Stimmrechte der Emittentin oder (ii) im Falle eines Erwerbsangebots für Aktien (unabhängig davon ob es sich um ein freiwilliges Übernahmeangebot oder ein Pflichtübernahmeangebot handelt) Umstände, in denen (x) die Aktien, die sich bereits unter Kontrolle des Bieters und/oder von Personen, die ihr Verhalten mit dem Bieter abstimmen, befinden, und die Aktien, für die bereits ein Angebot angenommen wurde, zusammen mehr als 50 % der Stimmrechte der Emittentin gewähren und (y) das Angebot unbedingt geworden ist.

Ein "**Kontrollerwerb**" gilt als eingetreten, wenn eine Person (wie nachfolgend definiert) oder Personen, die ihr Verhalten abstimmen, zukünftig Kontrolle über die Emittentin erwerben (es sei denn, der Erwerber ist ein Kreditinstitut, ein Finanzdienstleistungsinstitut oder ein Treuhänder, das bzw. der die betreffenden Aktien nur vorübergehend in einer transitorischen Funktion im Zusammenhang mit der Umsetzung einer Kapitalmaßnahme oder gesellschaftsbezogenen Maßnahme erhält).

Eine "**Person**" bezeichnet jede natürliche Person, Gesellschaft, Vereinigung, Firma, Partnerschaft, Joint Venture, Unternehmung, Zusammenschluss, Organisation, Fonds, Staat oder staatliche Einheit, unabhängig davon, ob es sich um eine selbständige juristische Person handelt oder nicht, aber unter Ausschluss verbundener Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne der §§ 15 bis 18 AktG.

"**Kontrollerwerbstichtag**" bezeichnet den von der Emittentin gemäß § 13(a)(i) festgelegten Geschäftstag, der frühestens 40 und spätestens 60 Tage nach dem Tag der

§ 13(b)(i) and ending on the Acceptance Record Date.

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

"**Control**" means (i) direct or indirect (within the meaning of § 34 of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*)) legal and/or beneficial ownership of Shares carrying, in the aggregate, more than 50% of the voting rights in the Issuer, or (ii) in the event of a tender offer for Shares (irrespective of whether it is a voluntary take-over bid or a mandatory offer), circumstances where (x) the Shares already in the control of the offeror and/or Persons acting in concert with the offeror and the Shares which have already been tendered, carry in aggregate more than 50% of the voting rights in the Issuer and (y) the offer has become unconditional.

An "**Acquisition of Control**" occurs when any Person (as defined below) or Persons acting in concert acquire Control of the Issuer in the future (unless the acquirer is a credit institution, financial service provider or agent that acquires the relevant Shares only temporarily in a transitory function in connection with the implementation of a capital measure or corporate action).

A "**Person**" means an individual, company, corporation, firm, partnership, joint venture, undertaking, association, organisation, trust, state or agency of a state, in each case whether or not being a separate legal entity, but excluding affiliated subsidiaries of the Issuer in the meaning of §§ 15 through 18 of the AktG.

"**Acquisition of Control Record Date**" means the Business Day fixed by the Issuer in accordance with § 13(a)(i) which will be not

Bekanntmachung des Kontrollerwerbs liegen darf.

"**Übernahmeangebot**" ist jedes freiwillige Übernahmeangebot für Aktien, 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 vergleichbaren übernahmerechtlichen Regelung, das von einer Person oder Personengesellschaft, die nicht die Emittentin ist, an die Aktionäre der Emittentin gerichtet ist.

"**Übertragende Verschmelzung**" bezeichnet eine Verschmelzung (§ 2 oder § 122a UmwG) der Emittentin als übertragendem Rechtsträger.

"**Verschmelzungstichtag**" bezeichnet den von der Emittentin gemäß § 13(d)(ii) festgelegten Geschäftstag, der frühestens 40 und spätestens 60 Tage nach dem Tag der Bekanntmachung der Übertragenden Verschmelzung liegen darf.

#### § 14 Kündigungsrechte der Anleihegläubiger

- (a) *Kündigungsgründe.* Jeder der folgenden Ereignisse stellt einen "**Kündigungsgrund**" dar:
- (i) die Emittentin, gleichgültig aus welchen Gründen, gerät mit einer Zahlungsverpflichtung aus von ihr begebenen Schuldverschreibungen für mehr als drei (3) Tage in Verzug; oder
  - (ii) die Emittentin erfüllt eine sonstige wesentliche Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen, gleichgültig aus welchen Gründen, nicht ordnungsgemäß und die Nichterfüllung dauert länger als fünf (5) Tage fort, nachdem die Emittentin hierüber eine Mitteilung von einem Anleihegläubiger erhalten hat; oder
  - (iii) eine gegenwärtige oder zukünftige Zahlungsverpflichtung im Zusammenhang mit einer Kredit- oder sonstigen Geldaufnahme der Emittentin

less than 40 and no more than 60 days after the notice of the Acquisition of Control.

"**Take-over Bid**" means any voluntary take-over bid for 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.

"**Transferring Merger**" means a transferring merger (*Verschmelzung*, § 2 or § 122a UmwG) of the Issuer as transferor entity (*übertragender Rechtsträger*).

"**Merger Record Date**" means the Business Day fixed by the Issuer in accordance with § 13(d)(ii) which will be not less than 40 and no more than 60 days after the notice of the Transferring Merger.

#### § 14 Event of Default Redemption

- (a) *Events of Default.* Each of the following events shall constitute an "**Event of Default**":
- (i) the Issuer, for any reason whatsoever, is in default with a payment obligation under any bond issued by it for more than three (3) days; or
  - (ii) the Issuer, for any reason whatsoever, fails to duly perform any other material obligation under the Bonds and such failure continues for more than five (5) days after the Issuer has received notice thereof from a Bondholder; or
  - (iii) any present or future indebtedness of the Issuer for or in respect of monies borrowed or raised which in the aggregate amounts to at least

- in Höhe eines Gesamtbetrags von mindestens € 35.000,00 (oder einem entsprechenden Betrag) wird aufgrund einer Nichterfüllung oder eines Verzuges vorzeitig fällig gestellt oder sonstwie vorzeitig fällig; oder
- (iv) die Emittentin gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen ein; oder
- (v) gegen die Emittentin wird ein Insolvenzverfahren eröffnet oder die Emittentin stellt einen Antrag auf Eröffnung eines solchen Verfahrens oder trifft allgemein eine Vergleichsvereinbarung zum Vorteil ihrer Gläubiger oder bietet an, eine solche Vereinbarung zu treffen; oder
- (vi) die Aktien der Emittentin sind nicht länger am Relevanten Markt notiert; oder
- (vii) es ist der Emittentin tatsächlich oder rechtlich unmöglich, die Lieferaktien im Fall der Wandlung an die Anleihegläubiger auszugeben, außer in den unter § 9(d)(i) beschriebenen Fällen, die, um Zweifel auszuschließen, keinen Kündigungsgrund darstellen; oder
- (viii) die Emittentin gibt ihre Geschäftstätigkeit auf oder verkauft die Mehrheit ihrer Vermögensgegenstände; oder
- (ix) Umstände sind eingetreten, aufgrund derer die Erfüllung der von der Emittentin gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen gesetzeswidrig oder nicht vollstreckbar oder auf andere Weise nicht mehr durchsetzbar wird.
- (b) *Kündigungsmittelung.* Die Emittentin hat innerhalb von zwei (2) Geschäftstagen, nachdem sie Kenntnis von einem Kündigungsgrund erlangt, eine Mitteilung darüber gemäß § 16 zu veröffentlichen ("**Kündigungsmittelung**").
- € 35,000.00 (or its equivalent) is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its stated maturity as a result of any default; or
- (iv) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments; or
- (v) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally; or
- (vi) the Shares are no longer listed on the Relevant Market;
- (vii) the Issuer is not able to or legally not permitted to deliver the Settlement Shares upon conversion, except for cases described in § 9(d)(i), which, for the avoidance of doubt, are not considered an Event of Default; or
- (viii) the Issuer ceases its business operations or sells the majority of its assets, or
- (ix) circumstances have occurred which render the performance by the Issuer of its obligations under these Terms and Conditions illegal, unenforceable or impossible.
- (b) *Event of Default Notice.* Upon becoming aware of an Event of Default, the Issuer shall within two (2) Business Days publish a notice thereof ("**Event of Default Notification**") in accordance with § 16.

(c) *Kündigungsrecht*

- (i) *Kündigungsrecht.* Sobald der Anleihegläubiger eine Kündigungsmitteilung erhält oder sonst Kenntnis von einem Kündigungsgrund erlangt, kann er von der Emittentin verlangen, dass sie alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen zum Kündigungsrückzahlungspreis zurückzahlt, indem er eine Erklärung gemäß § 14(c)(iii) abgibt.
- (ii) *Erlöschen des Kündigungsrechts.* Das Kündigungsrecht nach § 14(c) erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts entfällt oder vor Ausübung dieses Rechts geheilt wurde.
- (iii) *Kündigungserklärung.* Eine Kündigung mit dem Verlangen zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß § 14(d) (eine "**Kündigungserklärung**") ist der Emittentin oder der Hauptzahlstelle durch unwiderrufliche und unbedingte Erklärung in Textform in deutscher oder englischer Sprache, die per E-Mail (kapitalmarkt@codon.de) zu übermitteln ist, zu erklären. In der Kündigungserklärung ist die Anzahl der Schuldverschreibungen anzugeben, für die der Anleihegläubiger von der Emittentin die Rückzahlung verlangt; zudem hat der Anleihegläubiger durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachzuweisen, dass er die betreffenden Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Erklärung hält.

(d) *Rückzahlung im Falle der Kündigung.*

- (i) *Rückzahlungsdatum.* Die Schuldverschreibungen werden zum Kündigungsrückzahlungspreis innerhalb von drei (3) Geschäftstagen nach Übermittlung der Kündigungserklärung des Anleihegläubigers gemäß § 14(c)(iii) zurückgezahlt.
- (ii) *Rückzahlungsverzug.* Soweit die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht innerhalb von drei (3)

(c) *Termination Right.*

- (i) *Termination Right.* At any time after the earlier of the Bondholder's receipt of an Event of Default Notification and the Bondholder becoming aware of an Event of Default, the Bondholder may require the Issuer to redeem all or any of its Bonds at the Event of Default Redemption Price by giving notice thereof in accordance with § 14(c)(iii).
- (ii) *Cessation of Termination Right.* The termination right in accordance with § 14(c) will cease in the event that the Event of Default ceases to exist or is cured prior to the exercise of such right.
- (iii) *Event of Default Notice.* Any notice declaring Bonds due and requesting redemption in accordance with § 14(d) (an "**Event of Default Notice**") shall be made by means of an irrevocable and unconditional notice in text form in the German or English language to be delivered by per email (kapitalmarkt@codon.de) to the Issuer or to the Principal Paying Agent. The Event of Default Notice shall indicate the number of Bonds the Bondholder is electing to require the Issuer to redeem and shall include evidence by means of a certificate of the Bondholder's depository bank that such Bondholder at the time of such notice is a holder of the relevant Bonds.

(d) *Event of Default Redemption.*

- (i) *Redemption Time.* The Bonds will be redeemed at the Event of Default Redemption Price within three (3) Business Days after the delivery of the Bondholder's Event of Default Notice in accordance with § 14(c)(iii).
- (ii) *Redemption Failure.* If the Issuer fails to redeem the Bonds within three (3) Business Days upon effectiveness of the

Geschäftstagen nach Wirksamwerden der Kündigungserklärung zurückzahlt (der "**Kündigungsrückzahlungsverzugszeitpunkt**"), fallen auf den Ausstehenden Nennbetrag Zinsen in Höhe von zehn (10) Prozentpunkten über dem Basiszinssatz (§ 247 BGB) jährlich an, beginnend mit dem Kündigungsrückzahlungsverzugszeitpunkt (einschließlich) bis zum Tag der Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich). Die Geltendmachung eines weiteren Schadens ist nicht ausgeschlossen.

#### § 15 Zahlstellen, Wandlungsstellen und Berechnungsstelle

- (a) *Bestellung.* Die Baader Bank Aktiengesellschaft ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**", gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 15(b) bestellten zusätzlichen Zahlstellen, die "**Zahlstellen**"). Die Baader Bank Aktiengesellschaft ist die Hauptwandlungsstelle (die "**Hauptwandlungsstelle**", und gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 15(b) bestellten zusätzlichen Wandlungsstellen, die "**Wandlungsstellen**").

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

Baader Bank Aktiengesellschaft  
Weihenstephaner Straße 4  
85716 Unterschleißheim

Die Baader Bank Aktiengesellschaft, 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.

Auf keinen Fall dürfen sich die Geschäftsräume einer Verwaltungsstelle in den Vereinigten Staaten befinden.

Event of Default Notice (the "**Event of Default Redemption Default Date**"), interest shall accrue on the Outstanding Principal Amount at a rate of ten (10) percentage points above the prime lending rate (*Basiszinssatz*) (§ 247 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*)) per annum from and including the Event of Default Redemption Default Date to but excluding the date of actual redemption of the Bonds. Claims for further damages are not excluded.

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

- (a) *Appointment.* Baader Bank Aktiengesellschaft will be the principal paying agent (the "**Principal Paying Agent**", and together with any additional paying agent appointed by the Issuer in accordance with § 15(b), the "**Paying Agents**"). Baader Bank Aktiengesellschaft will be the principal conversion agent (the "**Principal Conversion Agent**", and together with any additional conversion agent appointed by the Issuer in accordance with § 15(b), the "**Conversion Agents**").

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

Baader Bank Aktiengesellschaft  
Weihenstephaner Straße 4  
85716 Unterschleißheim

Baader Bank Aktiengesellschaft, 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.

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

- (b) *Ersetzung.* 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 § 16 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, durch eine öffentliche Bekanntmachung in sonstiger geeigneter Weise bekannt zu machen.
- (c) *Bestimmungen, Berechnungen und Anpassungen.* Alle Bestimmungen, Berechnungen und Anpassungen durch die Verwaltungsstellen sind, soweit nicht ein offenkundiger Fehler vorliegt, in jeder Hinsicht endgültig und für die Emittentin und alle Anleihegläubiger bindend.
- (d) *Verwaltungsstellen der Emittentin.* Jede Verwaltungsstelle (nur im Hinblick auf die Hauptwandlungsstelle mit Ausnahme der in § 9(b)(ii) geregelten Durchführung der Wandlung der Schuldverschreibungen) handelt in ihrer jeweiligen Eigenschaft ausschließlich als Erfüllungsgehilfe der Emittentin und steht in dieser Eigenschaft nicht in einem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu den Anleihegläubigern.
- (e) *Unabhängiger Sachverständiger.* Wenn die Emittentin gemäß diesen Emissionsbedingungen einen Unabhängigen Sachverständigen bestellt, dann sind § 15(c)
- (b) *Substitution of Agent.* 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 § 16, or, should this not be possible, be published in another appropriate manner.
- (c) *Determinations, Calculations and Adjustments.* All determinations, calculations and adjustments made by any Agent will, in the absence of manifest error, be conclusive in all respects and binding upon the Issuer and all Bondholders.
- (d) *Agents of the Issuer.* Each Agent (only in the case of the Principal Conversion Agent except as provided for in § 9(b)(ii) with respect to the execution of the conversion of the Bonds) is acting exclusively as agent of the Issuer, and in such capacities does not have any relationship of agency or trust with the Bondholders.
- (e) *Independent Expert.* If the Issuer appoints an Independent Expert in accordance with these Terms and Conditions, § 15(c) and (d) shall

und (d) entsprechend auf den Unabhängigen Sachverständigen anzuwenden.

## § 16 Bekanntmachungen

- (a) *Bekanntmachungen durch die Emittentin.*
- (i) Die Emittentin wird vorbehaltlich § 19(f) alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer Homepage bekanntmachen. Jede derartige Mitteilung gilt im Zeitpunkt der so erfolgten Veröffentlichung seitens der Emittentin als wirksam erfolgt.
  - (ii) 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.
  - (iii) Die Emittentin wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag, nach dem Tag einer solchen Übermittlung durch die Emittentin, als wirksam erfolgt.
  - (iv) Die Emittentin wird Anleihegläubigern Bekanntmachungen zusätzlich per E-Mail zusenden, sofern die E-Mail-Adressen bekannt sind.
  - (v) Eine Mitteilung gemäß § 16(a)(i) bis (iv) gilt mit dem Tag als wirksam erfolgt, an dem die erste solche Mitteilung zuerst wirksam wird oder als wirksam geworden gilt.
- (b) *Bekanntmachungen gegenüber der Emittentin.* Sofern in diesen Emissionsbedingungen nichts anderweitiges vorgesehen ist, haben Bekanntmachungen durch einen Anleihegläubiger gegenüber der Emittentin mittels Erklärung, die persönlich oder per E-

apply *mutatis mutandis* to the Independent Expert.

## § 16 Notices

- (a) *Notifications by the Issuer.*
- (i) The Issuer will, subject to § 19(f), publish all notices concerning the Bonds on its homepage. Any such notice will be deemed to have been given when so published by the Issuer.
  - (ii) 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.
  - (iii) In addition, the Issuer will deliver all notices concerning the Bonds to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Bondholders. Any such notice shall be deemed to have been executed on the seventh day after the day on which so delivered by the Issuer.
  - (iv) In addition, the Issuer shall notify the Bondholders via email to the extent, the email addresses are known.
  - (v) A notice effected in accordance with § 16(a)(i) to (iv) above will be deemed to be effected on the day on which the first such communication is, or is deemed to be, effective.
- (b) *Notification to the Issuer.* If not specifically provided otherwise in these Terms and Conditions, notices to be given by any Bondholder to the Issuer shall be made by means of a declaration to be delivered by hand or email (kapitalmarkt@codon.de) to the Issuer.



Mail (kapitalmarkt@codon.de) der Emittentin übermittelt wird, zu erfolgen.

#### **§ 17 Begebung weiterer Schuldverschreibungen**

Die Emittentin ist nicht berechtigt weitere Schuldverschreibungen in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Anleihe mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen.

#### **§ 18 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.

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

- (a) *Änderung der Emissionsbedingungen.* 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 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen, durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden § 19(b) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger gleichermaßen verbindlich.
- (b) *Mehrheit.* Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit beschließen die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3

#### **§ 17 Further Issuances of Bonds**

The Issuer may not issue bonds so as to be consolidated, form a single issue with and increase the aggregate principal amount of these Bonds.

#### **§ 18 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.

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

- (a) *Amendment of the Terms and Conditions.* 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 SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Bondholders as stated under § 19(b) below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Bondholders.
- (b) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Bondholders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 5 paragraph 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) *Beschlussfassung.* 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 am 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 § 21(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 § 21(d)(i)(A) und (B) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der

numbers 1 through 9 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) *Passing of resolutions.* The Bondholders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with § 5 et seqq. SchVG or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § 18 and § 5 et seqq. 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 provide evidence of their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 21(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 provide evidence of their eligibility to participate in the vote without a meeting by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 21(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

Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

- (d) *Zweite Versammlung.* Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 19(c)(i) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 19(c)(ii) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Falle der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Absatz 3 Satz 2 SchVG und – im Falle der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Absatz 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 § 19(c)(i) entsprechend.
- (e) *Gemeinsamer Vertreter.* 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 § 19(b) zuzustimmen.
- (f) *Veröffentlichung.* Bekanntmachungen betreffend diesen § 19 erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

## § 20 Verzicht

- (a) Wenn die Emittentin Erklärungen hinsichtlich des Verzichts auf eine Verpflichtung der Emittentin aus diesen Emissionsbedingungen von von Anleihegläubigern erhalten hat, die

such vote has been cast until and including the day the voting period ends.

- (d) *Second Meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to § 19(c)(i) or the vote without a meeting pursuant to § 19(c)(ii), in case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with § 15 paragraph 3 sentence 2 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 SchVG. Attendance at the second meeting and exercise of voting rights is subject to the Bondholders' registration. The provisions set out in § 19(c)(i) shall apply *mutatis mutandis* to Bondholders' registration for a second meeting.
- (e) *Bondholders' Representative.* The Bondholders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a bondholders' 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 § 19(b) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions or other material matters.
- (f) *Publication.* Any notices concerning this § 19 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.

## § 20 Waiver

- (a) If the Issuer has received notices declaring the waiver of any obligation of the Issuer under these Terms and Conditions from Bondholders representing more than 50 per cent. of the

mehr als 50 Prozent des gesamten Ausstehenden Nennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen repräsentieren, ist ein solcher Verzicht für alle Anleihegläubiger bindend.

- (b) Die Emittentin wird einen solchen Verzicht gemäß § 20(a) unverzüglich gemäß § 16 bekanntmachen.

## § 21 Schlussbestimmungen

- (a) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte der Anleihegläubiger und die Pflichten der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (b) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.
- (c) *Gerichtsstand.* 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) *Geltendmachung von Ansprüchen.* 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) den gesamten Ausstehenden Nennbetrag von Schuldverschreibungen angibt, die an dem Ausstellungstag dieser Bescheinigung den bei dieser Depotbank bestehenden

aggregate Outstanding Principal Amount of the Bonds then outstanding, such waiver shall become binding upon all Bondholders.

- (b) The Issuer will give notice in accordance with § 16 of any such waiver in accordance with § 20(a) without undue delay.

## § 21 Final Clauses

- (a) *Governing Law.* The form and content of the Bonds and the rights of the Bondholders and the obligations of the Issuer will in all respects be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (b) *Place of Performance.* Place of performance is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.
- (c) *Place of Jurisdiction.* 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) *Enforcement.* 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 Outstanding Principal Amount of Bonds credited on the date of such statement to such Bondholder's securities account

- |  |  |
|--|--|
| <p>Wertpapierdepotkontos dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind; und</p> <p>(C) bestätigt, dass die Depotbank dem Clearingsystem und der Hauptzahlstelle eine Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (A) und (B) enthält und Bestätigungsvermerke des Clearingsystems sowie des betroffenen Kontoinhabers bei dem Clearingsystem trägt; sowie</p> <p>(ii) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearingsystems oder der Hauptzahlstelle bestätigten Ablichtung der Globalurkunde.</p> <p>(e) <i>Sprache.</i> Die deutsche Version dieser Emissionsbedingungen ist bindend. Die englische Übersetzung dient nur zu Informationszwecken.</p> <p>(f) <i>Teilunwirksamkeit.</i> Sollten einzelne oder mehrere Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen in Teilen oder in Gänze nichtig, unwirksam oder nicht durchsetzbar sein, so berührt dies nicht die Wirksamkeit der verbleibenden Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen. Nichtige, unwirksame oder nicht durchsetzbare Bestimmungen gelten als durch Bestimmungen ersetzt, die den erstrebten wirtschaftlichen Auswirkungen am nächsten kommen.</p> | <p>maintained with its Custodian; and</p> <p>(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</p> <p>(ii) a copy of the Global Bond, certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or the Principal Paying Agent.</p> <p>(e) <i>Language.</i> The German version of these Terms and Conditions will be binding. The English translation is for information purposes only.</p> <p>(f) <i>Severability.</i> Should one or several of the provisions of these Terms and Conditions be held partially or entirely void, invalid, or unenforceable, the validity of the remaining provisions of these Terms and Conditions shall not be affected. Void, invalid, or unenforceable provisions shall be considered replaced by provisions that come closest to the economical outcome intended.</p> |
|--|--|