

TERMS AND CONDITIONS OF THE BONDS

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

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

§ 1 Definitionen

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

(a) Allgemeine Definitionen.

"**Aktie**" bezeichnet die dematerialisierte Stammaktie der Emittentin, ISIN LU1296758029.

"**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 CCAP 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 anderen, von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten, adäquaten Quelle) hergeleitet wird,

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

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

§ 1 Definitions

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

(a) General Definitions.

"**Share**" means the dematerialised ordinary share of the Issuer, ISIN LU1296758029.

"**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, CCAP 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

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 der vorstehenden Absätze (i) bis (iv) festgestellt werden kann, den von einem Unabhängigen Sachverständigen auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen, die dieser Unabhängige Sachverständige für maßgeblich hält, festgelegten 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.

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

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

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

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

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

"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 Corestate Capital Holding S.A.

"Endfälligkeitstag" ist der 28. November 2022.

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

"Geschäftsjahr" bezeichnet das satzungsmäßige Geschäftsjahr der Emittentin.

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

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

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

"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 Corestate Capital Holding S.A.

"Maturity Date" means 28 November 2022.

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

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

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

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

"**Gruppe**" bezeichnet die Emittentin und alle ihre direkten und indirekten gegenwärtig und zukünftig zu konsolidierenden Tochtergesellschaften.

"**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.
- (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 Wertpapier-Kurse gemäß den Absätzen (i) bis (iii) der Definition dieses Begriffs ermittelt werden können.

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

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

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

"**Kündigungsgrund**" hat die in § 12(a) 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

"**Group**" means the Issuer and all of its direct or indirect Subsidiaries that are presently or in the future consolidated by it.

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

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

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

"**Capital Markets Indebtedness**" has the meaning set out in § 3(b).

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

"**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.

gehandelt werden.

"Rückzahlungstag" bezeichnet den jeweils von der Emittentin in der Bekanntmachung gemäß § 5(b) oder § 5(c) für die Rückzahlung festgelegten Tag, der ein Geschäftstag sein muss. Fällt der von der Emittentin in der Bekanntmachung für die Rückzahlung festgelegte Tag jedoch in einen Ausschlusszeitraum, so ist **"Rückzahlungstag"** der Tag, der zehn Geschäftstage nach dem Ende des betreffenden Ausschlusszeitraums liegt. Der Rückzahlungstag darf nicht später als zehn Geschäftstage nach dem letzten Tag des Wandlungszeitraums gemäß Absatz (x) der Definition des Begriffs "Wandlungszeitraum" liegen.

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

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

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

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

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

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

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

"Redemption Date" means the date fixed for redemption in the Issuer's notice in accordance with § 5(b) or § 5(c), which must be a Business Day. However, if the date fixed for redemption in the Issuer's notice falls within an Excluded Period, then the **"Redemption Date"** will be the day falling ten Business Days after the end of such Excluded Period. The Redemption Date will not occur later than ten Business Days following the last day of the Conversion Period in accordance with clause (x) of the definition of the term "Conversion Period".

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

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

"Subsidiary" means any Person that must be consolidated with the Issuer for the purposes of preparing consolidated financial statements of the Issuer.

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

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

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

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

"Wesentliche Tochtergesellschaft" bezeichnet eine Tochtergesellschaft der Emittentin (x) deren Gesamtaktiva gemäß ihrem letzten geprüften und nicht konsolidierten Jahresabschluss (oder, falls diese Tochtergesellschaft selbst einen konsolidierten Jahresabschluss aufstellt, deren konsolidierte Gesamtaktiva gemäß ihrem letzten geprüften konsolidierten Jahresabschluss), der bei der Erstellung des letzten geprüften Jahresabschlusses der Emittentin berücksichtigt wurde, mindestens 5 % zu den in dem letzten geprüften konsolidierten Jahresabschluss der Emittentin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften ausgewiesenen Gesamtaktiva beitragen oder (y) die auf konsolidierter Basis mindestens 5 % des jährlichen Umsatzes der Gruppe beisteuert (gemessen auf Basis der vorbezeichneten Jahresabschlüsse).

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

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

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

(b) Definitionen bezüglich Zinsen.

"Zinstagequotient" bezeichnet bei der Berechnung des auf eine Schuldverschreibung zahlbaren Zinsbetrages für einen beliebigen Zeitraum (ab dem ersten Tag dieses Zeitraums (einschließlich) bis zum letzten Tag dieses Zeitraums (ausschließlich)) (der **"Zinsberechnungszeitraum"**):

- (i) wenn der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, in die er fällt, oder kürzer als diese ist, die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl von Tagen in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl

"Material Subsidiary" means any Subsidiary of the Issuer (x) that has total assets as shown in the latest audited non-consolidated annual accounts (or, if such Subsidiary itself prepares consolidated annual accounts, whose consolidated total assets as shown in the latest audited consolidated annual accounts) of such Subsidiary and used for the purpose of preparing the latest audited consolidated annual accounts of the Issuer, of at least 5 per cent. of the total assets as shown in the latest audited consolidated annual accounts of the Issuer and its consolidated subsidiaries or (y) that contributes 5 per cent. or more of the annual revenue of the Group on a consolidated basis (measured on the basis of the aforementioned annual accounts).

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

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

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

(b) Definitions relating to Interest.

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

- (i) if the Interest Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which it falls, the number of days in the Interest Calculation Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods

der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und

- (ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Feststellungsperiode ist, die Summe aus
 - (A) der Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in der der Zinsberechnungszeitraum beginnt, dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und
 - (B) die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die nachfolgende Feststellungsperiode fallen, dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden.

Dabei gilt folgendes:

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

"Feststellungstermin" bezeichnet jeden 28. Mai und 28. November.

"Zinszahlungstag" bezeichnet den 28. Mai und den 28. November eines jeden Jahres, erstmals den 28. Mai 2018.

normally ending in any year; and

- (ii) if the Interest Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of:
 - (A) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Determination Period in which the Interest Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year; and
 - (B) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year.

Where:

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

"Determination Date" means each 28 May and 28 November.

"Interest Payment Date" means 28 May and 28 November in each year, commencing on 28 May 2018.

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

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

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

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

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

"**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 in the shareholders' meeting to but excluding the Business Day following such shareholders' meeting;
- (ii) a period of 14 days ending on the last day of the Financial Year of the Issuer; and
- (iii) a period commencing on the day on which an offer by the Issuer to its shareholders to subscribe to shares, warrants on shares held in treasury or bonds with conversion or option rights or obligations or profit participation rights with conversion rights to shares (including rights offerings) (x) is announced in an ad-hoc statement, (y) is published in a mandatory newspaper of one of the German stock exchanges where the Share is admitted to trading, or (z) is published in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) (whichever is earliest), and ending on the last day of the subscription period (both dates inclusive); and
- (iv) in connection with any proposed spin-off 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

(jeweils einschließlich).

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

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

"**Lieferaktien**" bezeichnet die in § 9(a) beschriebenen Aktien der Emittentin.

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

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

"**Vorgesehener Liefertag**" bezeichnet

- (x) im Fall von § 11(b)(ii) den fünften Geschäftstag nach Eintritt des Annahm ereignisses,
- (y) ansonsten den 15. Geschäftstag nach dem betreffenden Wandlungstag.

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

"**Wandlungspreis**" bezeichnet anfänglich € 61,9580, wobei dieser Betrag nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen von Zeit zu Zeit angepasst wird.

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

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

"**Wandlungsverhältnis**" an einem Tag ist

the spin-off.

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

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

"**Settlement Shares**" means the shares of the Issuer described in § 9(a).

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

"**Scheduled Settlement Date**" means

- (x) in the case of § 11(b)(ii) the fifth Business Day following the occurrence of the Acceptance Event,
- (y) otherwise the 15th Business Day following the relevant Conversion Date.

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

"**Conversion Price**" means initially € 61.9580, which amount is subject to adjustment from time to time in accordance with these Terms and Conditions.

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

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

"**Conversion Ratio**" on any day is equal to the

gleich der Festgelegte Nennbetrag geteilt durch den an dem betreffenden Tag maßgeblichen Wandlungspreis.

"**Wandlungszeitraum**" bezeichnet den Zeitraum ab dem 8. Januar 2018 (einschließlich) bis zu dem frühesten der folgenden Tage (einschließlich):

- (x) dem 35. Geschäftstag vor dem Endfälligkeitstag; bzw.
- (y) falls die Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 5(b) oder § 5(c) gekündigt werden, dem 10. Geschäftstag vor dem Rückzahlungstag,

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

- (d) Definitionen bezüglich Anpassung des Wandlungspreises.

"**Abschlagszahlung auf den Bilanzgewinn**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"**Spaltungsaktien**" hat die in § 10(o)

Principal Amount divided by the Conversion Price in effect on the relevant day.

"**Conversion Period**" means the period from and including 8 January 2018 to and including the earlier of the following days:

- (x) the 35th Business Day prior to the Maturity Date; or
- (y) if the Bonds are redeemed by the Issuer in accordance with § 5(b) or § 5(c), the 10th Business Day prior to the Redemption Date,

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

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

"**Payment on account of a Balance Sheet Profit**" has the meaning set out in § 10(o).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"**Spin-off Shares**" has the meaning set out in

festgelegte Bedeutung.

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

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

"**Wertpapier-Kurs**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"**Übertragende Verschmelzung**" bezeichnet eine Verschmelzung der Emittentin als übertragendem Rechtsträger.

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

§ 10(o).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"**Transferring Merger**" means a transferring merger of the Issuer as transferor entity.

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

§ 2 Form und Nennbetrag

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

€ 200.000.000

(in Worten: Euro zwei-hundert Millionen),

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

- (b) Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften eines oder mehrerer Zeichnungsberechtigter 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) Den Anleihegläubigern stehen Miteigentumsanteile bzw. Rechte an der Globalurkunde zu, die nach Maßgabe des anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen des Clearingsystems übertragen werden können.
- (d) Gemäß dem zwischen der Emittentin und Clearstream Frankfurt abgeschlossenen Book-Entry Registration Agreement hat die Emittentin Clearstream Frankfurt als Effektenregisterführer bezüglich der Schuldverschreibungen bestellt und sich verpflichtet, ein Register über die jeweilige

§ 2 Form and Denomination

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

€ 200,000,000

(in words: Euro two-hundred million)

is divided into bonds in bearer form with a principal amount of € 100,000 (the "**Principal Amount**") each, which rank *pari passu* among themselves (the "**Bonds**" and each a "**Bond**").

- (b) The Bonds are represented by a global bond (the "**Global Bond**") without interest coupons. The Global Bond will be signed manually by one or more authorised signatories 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) The Bondholders will receive proportional co-ownership interests or rights in the Global Bond, which are transferable in accordance with applicable law and the rules and regulations of the Clearing System.
- (d) Pursuant to the book-entry registration agreement between the Issuer and Clearstream Frankfurt, the Issuer has appointed Clearstream Frankfurt as its book-entry registrar in respect of the Bonds and agreed to maintain a register showing the aggregate number of the Bonds represented by the Global Bond under the

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 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 der Emittentin.

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 sind, verpflichtet sich die Emittentin,

- (i) kein Grundpfandrecht, Mobiliarpfandrecht, Pfandrecht oder sonstiges dingliches Sicherungsrecht

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, *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 of the Issuer.

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, the Issuer undertakes

- (i) not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge or other form of encumbrance *in rem* (each a

(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 ein Sicherungsrecht, das von einer Tochtergesellschaft an gegenwärtigen oder zukünftigen Forderungen der Tochtergesellschaft gegen die Emittentin bestellt wird, die aus der Weiterleitung als Darlehen des Erlöses aus der Begebung von Wertpapieren, die in Aktien der Emittentin gewandelt oder umgetauscht werden können, durch die Tochtergesellschaft entstehen, sofern dieses Sicherungsrecht ausschließlich der Durchführung der Wandlung oder des Umtauschs der jeweiligen Wertpapiere dient.

Die Verpflichtung nach Satz 1 dieses § 3(b) findet darüber hinaus keine Anwendung auf ein Sicherungsrecht, das (i) am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen existiert, (ii) nach dem anzuwendenden Recht zwingend notwendig oder (iii) als Voraussetzung einer staatlichen Genehmigung erforderlich ist oder

"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 any Security Interest provided by any Subsidiary over any present or future claims of the Subsidiary against the Issuer arising from the on-lending of the proceeds from the issuance by the Subsidiary of any securities that are convertible or exchangeable into shares of the Issuer, provided that any such Security Interest serves solely to procure the conversion or exchange of such securities.

The undertaking pursuant to sentence 1 of this § 3(b) will also not apply to a Security Interest which is (i) existing on the date of issue of the bonds (ii) mandatory according to applicable laws or (iii) required as a prerequisite for governmental approvals or (iv) provided to secure any Capital Markets Indebtedness

(iv) zur Besicherung einer in Bezug auf oder im Zusammenhang mit einer Verbriefung oder vergleichbaren Finanzierungsvereinbarung in Bezug auf Vermögenswerte der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaften eingegangenen Kapitalmarktverbindlichkeit gestellt wird, bei der die Rückgriffsrechte der Gläubiger der betreffenden Kapitalmarktverbindlichkeit auf die Emittentin ausschließlich auf die betreffenden Vermögenswerte oder die daraus erzielten Erträge beschränkt sind.

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

"Kapitalmarktverbindlichkeit" ist jede gegenwärtige oder zukünftige Verbindlichkeit zur Zahlung oder Rückzahlung aufgenommener Gelder (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien oder anderen Haftungsübernahmen für eine solche Verbindlichkeit eines Dritten) aus Schuldverschreibungen oder sonstigen Wertpapieren, die an einer Börse, einem Over-the-Counter-Markt oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, oder aus Schuldscheindarlehen.

§ 4 Verzinsung

- (a) Die Schuldverschreibungen werden ab dem 28. November 2017 mit 1,375 % jährlich auf ihren festgelegten Nennbetrag verzinst. Die Zinsen sind halbjährlich nachträglich an dem jeweiligen Zinszahlungstag zu zahlen.
- (b) Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet wie folgt:
 - (i) Wenn ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung ausübt, endet der Zinslauf der betreffenden Schuldverschreibung mit dem Ablauf des Tages, der dem letzten Zinszahlungstag vor dem betreffenden Wandlungstag unmittelbar vorangeht;

incurred in respect of or in connection with any securitisation or similar financing arrangement relating to assets owned by the Issuer or its Subsidiaries and where the recourse of the holders of such Capital Markets Indebtedness against the Issuer is limited solely to such assets or any income generated therefrom.

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.

"Capital Markets Indebtedness" means any present or future obligation for the payment or repayment of borrowed monies (including obligations by reason of any guarantee or other assumption of liability for any such obligation of a third party) under any bonds, notes or other securities which are or are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange, an over-the-counter-market or other recognised securities market, or under Schuldschein loans.

§ 4 Interest

- (a) The Bonds will bear interest on their Principal Amount at a rate of 1.375 per cent. per annum as from 28 November 2017. Interest is payable semi-annually in arrear on each Interest Payment Date.
- (b) Each Bond will cease to bear interest as follows:
 - (i) If a Bondholder exercises the Conversion Right in respect of any Bond, such Bond will cease to bear interest from the end of the day immediately preceding the Interest Payment Date immediately preceding the relevant Conversion Date; if the relevant Conversion Date falls before

falls der betreffende Wandlungstag vor dem ersten Zinszahlungstag liegt, werden die Schuldverschreibungen nicht verzinst.

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

§ 5 Fälligkeit, Rückzahlung und Erwerb

- (a) Die Schuldverschreibungen werden an dem Endfälligkeitstag zu ihrem festgelegten Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, soweit sie nicht vorher zurückgezahlt, gewandelt oder zurückgekauft und entwertet worden sind.
- (b) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt jedoch nicht nur teilweise) durch Bekanntmachung an die Anleihegläubiger gemäß § 14 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen mit Wirkung zu dem Rückzahlungstag (der frühestens auf den 19. Dezember 2020 fallen darf) zu kündigen. Voraussetzung einer solchen Kündigung ist, dass der Aktienkurs an mindestens 20 Handelstagen innerhalb eines Beobachtungszeitraums von 30 aufeinander

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

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

§ 5 Maturity, Redemption and Purchase

- (a) To the extent the Bonds have not previously been redeemed, converted or repurchased and cancelled they will be redeemed at their Principal Amount plus accrued interest on the Maturity Date.
- (b) The Issuer may, on giving not less than 30 nor more than 60 days' prior notice to the Bondholders in accordance with § 14, redeem all, but not some only, of the outstanding Bonds with effect from the Redemption Date (which shall be no earlier than 19 December 2020). However, such notice may only be given if the Share Price on each of not less than 20 Trading Days during an observation period of 30 consecutive Trading Days is equal to or exceeds 130 per cent. of the Conversion Price in effect on each such Trading Day. In

folgenden Handelstagen mindestens 130 % des an diesen Handelstagen jeweils geltenden Wandlungspreises beträgt. Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen an dem Rückzahlungstag zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

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

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

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

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

the case such notice is given, the Issuer will redeem the Bonds on the Redemption Date at their Principal Amount plus accrued interest.

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

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

- (c) The Issuer may, on giving not less than 30 nor more than 60 days' prior notice to the Bondholders in accordance with § 14, redeem all, but not some only, of the outstanding Bonds with effect from the Redemption Date if at any time the aggregate principal amount of the Bonds outstanding and held by persons other than the Issuer and its Subsidiaries is equal to or less than 15 per cent. of the aggregate principal amount of the Bonds originally issued (including any Bonds additionally issued in accordance with § 15). In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Bonds on the Redemption Date at their Principal Amount plus accrued interest.

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

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

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

§ 6 Zahlungen

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

§ 7 Steuern

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

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

§ 8 Wandlung

- (a) Wandlungsrecht.
- (i) Die Emittentin gewährt jedem Anleihegläubiger das Recht (das "**Wandlungsrecht**"), nach Maßgabe

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

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

§ 6 Payments

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

§ 7 Taxes

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

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

§ 8 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

dieses § 8 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 § 11(a)(iii), § 11(d)(iii) oder § 12 gekündigt hat.

(b) Ausübung des Wandlungsrechts.

- (i) Zur Ausübung des Wandlungsrechts muss der Anleihegläubiger während des Wandlungszeitraums auf eigene Kosten bei der Hauptwandlungsstelle über seine Depotbank und das Clearingsystem eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Erklärung (die "**Wandlungserklärung**") (auch per Fax) unter Verwendung eines dann gültigen Vordrucks, der bei der Hauptwandlungsstelle erhältlich ist, einreichen. Die Wandlungserklärung muss der Hauptwandlungsstelle spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag des Wandlungszeitraums zugehen. Die Wandlungserklärung ist unwiderruflich und hat unter anderem die folgenden Angaben zu enthalten:

- (A) Namen, Geburtsdatum und Adresse (natürliche Personen) bzw. Firma, Firmensitz und Adresse (juristische Personen) sowie Faxnummer und Emailadresse des ausübenden Anleihegläubigers;
- (B) die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll;
- (C) das Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten

part, at the Conversion Price into Settlement Shares in accordance with this § 8 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 § 11(a)(iii), § 11(d)(iii) or § 12.

(b) Exercise of Conversion Right.

- (i) To exercise the Conversion Right, the Bondholder must deliver at its own expense during the Conversion Period to the Principal Conversion Agent via its Custodian and the Clearing System a duly completed and executed exercise notice (the "**Conversion Notice**") (which may be by facsimile) using a form (from time to time current) obtainable from the Principal Conversion Agent which must be received by the Principal Conversion Agent by 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conversion Period at the latest. The Conversion Notice is irrevocable and will, among other things:

- (A) state the name, date of birth and address (natural persons) or name, domicile and address (legal persons) as well as the 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

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 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; und

(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

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 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; and

(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.

Lieferaktien liefern oder Zahlungen leisten.

- (ii) Die Ausübung des Wandlungsrechts setzt außerdem voraus, dass die zu wandelnden Schuldverschreibungen 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).
- (iii) Nach Erfüllung sämtlicher in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts prüft die Hauptwandlungsstelle, ob der gesamte Festgelegte Nennbetrag der an die Hauptwandlungsstelle gelieferten Schuldverschreibungen den in der Wandlungserklärung angegebenen gesamten Festgelegten Nennbetrag an Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet. Soweit der in der Wandlungserklärung angegebene gesamte Festgelegte Nennbetrag an Schuldverschreibungen den gesamten Festgelegten Nennbetrag der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet, wird die Berechnungsstelle das Maßgebliche Wandlungsverhältnis entweder (A) aufgrund derjenigen Gesamtzahl von Lieferaktien, die dem in der Wandlungserklärung angegebenen gesamten Festgelegten Nennbetrag von Schuldverschreibungen entspricht, oder (B) aufgrund derjenigen Gesamtzahl von Lieferaktien, die dem gesamten Festgelegten 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
- (ii) The exercise of the Conversion Right further requires that the Bonds to be converted will be delivered to the Principal Conversion Agent by transferring the Bonds to the account of the Principal Conversion Agent (book entry transfer or assignment) by 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conversion Period at the latest.
- (iii) Upon fulfilment of all requirements specified in § 8(b)(i) and (ii) for the exercise of the Conversion Right, the Principal Conversion Agent will verify whether the aggregate Principal Amount of Bonds delivered to the Principal Conversion Agent exceeds or falls short of the aggregate Principal Amount of Bonds specified in the Conversion Notice. 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 Principal Amount of Bonds set forth in the Conversion Notice, or (B) such total number of Settlement Shares which corresponds to the aggregate Principal Amount of Bonds in fact delivered for conversion. Any Bonds delivered in excess of the number of Bonds specified in the Conversion Notice will be redelivered to the Bondholder at its cost. The Principal Conversion Agent will act in accordance with the regulations of the Clearing System.

werden an den Anleihegläubiger auf dessen Kosten zurückübertragen. Die Hauptwandlungsstelle wird gemäß den Regularien des Clearingsystems verfahren.

(iv) Das Wandlungsrecht ist an dem Wandlungstag wirksam ausgeübt. Der Begriff "**Wandlungstag**" hat die folgende Bedeutung:

(A) Vorbehaltlich der nachstehenden Unterabsätze (B), (C), (D) und (E) bezeichnet "**Wandlungstag**" den Geschäftstag, der auf den Tag folgt, an dem sämtliche in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind, bzw. falls dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt, den ersten Geschäftstag nach dem Ende dieses Ausschlusszeitraums, wobei falls der erste Geschäftstag nach dem Ende dieses Ausschlusszeitraums nicht mehr in den Wandlungszeitraum fällt, das Wandlungsrecht nicht wirksam ausgeübt ist.

(B) Falls ein Kontrollerwerb eintritt und ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung gemäß § 8(a) während des Wandlungszeitraums und spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Kontrollerwerbstitag wirksam ausübt, bezeichnet "**Wandlungstag**" den Geschäftstag, der auf den Tag folgt, an dem sämtliche in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen erfüllt sind, und zwar unabhängig davon, ob dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt oder

(iv) The Conversion Right will be validly exercised on the Conversion Date. The term "**Conversion Date**" has the following meaning:

(A) Subject to subparagraphs (B), (C), (D) and (E) below "**Conversion Date**" means the first Business Day following the day on which all requirements for the exercise of the Conversion Right specified in § 8(b)(i) and (ii) have been fulfilled, or, if such Business Day falls within an Excluded Period, the first Business Day after the end of such Excluded Period, provided that if the first Business Day after the end of such Excluded Period falls after the Conversion Period, the Conversion Right will not have been validly exercised.

(B) If an Acquisition of Control occurs and a Bondholder validly exercises the Conversion Right in respect of any Bond in accordance with § 8(a) during the Conversion Period and by 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the Acquisition of Control Record Date at the latest, "**Conversion Date**" means the first Business Day following the day on which all requirements specified in § 8(b)(i) and (ii) have been fulfilled, irrespective of whether such Business Day falls within an Excluded Period.

nicht.

- (C) Wenn (I) ein Anleihegläubiger spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag der Bedingten Wandlungserklärungsfrist oder, falls früher, an dem Tag, an dem das Annahmeverfahren eintritt, gemäß § 8(b)(i) und § 11(b)(ii)(A) eine Bedingte Wandlungserklärung und gemäß § 8(b)(ii) und § 11(b)(ii)(B) die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, an die Hauptwandlungsstelle geliefert hat, und (II) die Bedingte Wandlungserklärung gemäß § 11(b)(ii)(C) unbedingt geworden ist, bezeichnet "**Wandlungstag**" den ersten Geschäftstag nach dem Tag, an dem das Annahmeverfahren eingetreten ist, und zwar unabhängig davon, ob dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt oder nicht.
- (D) Wandlungserklärungen, die die Hauptwandlungsstelle innerhalb der letzten 30 Tage des Wandlungszeitraums gemäß Absatz (x) der Definition des Begriffs "Wandlungszeitraum" erhält, werden so behandelt, als ob sie am letzten Tag des Wandlungszeitraums eingegangen wären. In diesem Fall bezeichnet "**Wandlungstag**" den Geschäftstag, der auf den letzten Tag des Wandlungszeitraums folgt, und zwar unabhängig davon, ob dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt oder nicht, vorausgesetzt, dass der betreffende Anleihegläubiger sämtliche in § 8(b)(i) und (ii)
- (C) If (I) a Bondholder has delivered to the Principal Conversion Agent a Conditional Conversion Notice in accordance with § 8(b)(i) and § 11(b)(ii)(A) and the Bonds to be converted in accordance with § 8(b)(ii) and § 11(b)(ii)(B) at the latest by 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the 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 in accordance with § 11(b)(ii)(C), "**Conversion Date**" means the first Business Day following the date on which the Acceptance Event has occurred, irrespective of whether such Business Day falls within an Excluded Period.
- (D) Any Conversion Notice received by the Principal Conversion Agent within the last 30 days of the Conversion Period in accordance with clause (x) of the definition of the term "Conversion Period" will be treated as if they were received on the last day of the Conversion Period. In such case "**Conversion Date**" means the first Business Day following the last day of the Conversion Period, irrespective of whether such Business Day falls within an Excluded Period, provided that the relevant Bondholder has fulfilled all requirements for the exercise of the Conversion Right specified in § 8(b)(i) and (ii)

genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts vor Ablauf des Wandlungszeitraums erfüllt hat.

- (E) Wandlungserklärungen, die die Hauptwandlungsstelle innerhalb des Zeitraums ab dem Tag der Veröffentlichung der Kündigungserklärung der Emittentin gemäß § 5(b) oder § 5(c) (einschließlich) bis zum letzten Tag des Wandlungszeitraums gemäß Absatz (y) der Definition des Begriffs "Wandlungszeitraum" (einschließlich) erhält, werden so behandelt, als ob sie an diesem letzten Tag des Wandlungszeitraums eingegangen wären. In diesem Fall bezeichnet "**Wandlungstag**" den Geschäftstag, der auf diesen letzten Tag des Wandlungszeitraums folgt, und zwar unabhängig davon, ob dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt oder nicht, vorausgesetzt, dass der betreffende Anleihegläubiger sämtliche in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts vor Ablauf des Wandlungszeitraums erfüllt hat.

- (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 spätestens an dem vorgesehenen Liefertag auf das in der

before the end of the Conversion Period.

- (E) Any Conversion Notice received by the Principal Conversion Agent during the period from and including the date on which the Issuer has published the redemption notice in accordance with § 5(b) or § 5(c) to and including the last 30 days of the Conversion Period in accordance with clause (y) of the definition of the term "Conversion Period" will be treated as if they were received on such last day of the Conversion Period. In such case "**Conversion Date**" means the first Business Day following such last day of the Conversion Period, irrespective of whether such Business Day falls within an Excluded Period, provided that the relevant Bondholder has fulfilled all requirements for the exercise of the Conversion Right specified in § 8(b)(i) and (ii) before the end of the Conversion Period.

- (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

- Wandlungserklärung angegebene Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers übertragen. Bis zur Übertragung bestehen keine Ansprüche aus den Lieferaktien. Hinsichtlich der Lieferung der Lieferaktien gilt § 9.
- (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 § 8(c)(ii) an dem Liefertag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Geldkonto zu zahlen. Die Emittentin schuldet keine Zinsen auf diesen Betrag.
- (iv) Die Emittentin ist zur Lieferung von Lieferaktien und zur Zahlung gemäß § 8(c)(iii) nur verpflichtet, wenn der Anleihegläubiger sämtliche etwaigen Steuern oder sonstigen Abgaben und Kosten gezahlt hat, die im Zusammenhang mit der Ausübung des Wandlungsrechts oder der Lieferung der Lieferaktien oder der Leistung einer Zahlung gemäß § 8(c)(iii) durch die Emittentin anfallen.
- (d) Barzahlung anstatt Lieferung von Lieferaktien im Ausnahmefall.
- (i) Falls und soweit bei Wandlung die Emittentin an dem Vorgesehenen Liefertag gehindert ist, neue und/oder existierende Börsennotierte Lieferaktien gemäß § 9(a) zu begeben und/oder zu liefern, ist die Emittentin verpflichtet, an den Anleihegläubiger an Stelle der Lieferung der Anzahl von Nichtlieferbaren Börsennotierten
- later than on the Scheduled Settlement Date. Until transfer of the Settlement Shares has been made no claims arising from the Settlement Shares will exist. In relation to delivery of the Settlement Shares § 9 will apply.
- (ii) Any remaining fraction of a Settlement Share will not be delivered but will be compensated in cash 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 § 8(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) The Issuer will only be required to deliver the Settlement Shares and to make the payment in accordance with § 8(c)(iii) if the Bondholder has paid all taxes or other duties and costs, if any, which may be imposed in connection with the exercise of the Conversion Right or the delivery of the Settlement Shares or the payment by the Issuer of any amount in accordance with § 8(c)(iii).
- (d) Cash payment in lieu of delivery of Settlement Shares in exceptional circumstances.
- (i) If and to the extent on the Scheduled Settlement Date the Issuer is unable to issue and/or deliver on conversion new or existing Listed Settlement Shares in accordance with § 9(a), the Issuer will pay to the Bondholder the Cash Alternative Amount determined by the Calculation Agent in accordance with § 8(d)(iii) in lieu of the delivery of the

Lieferaktien den von der Berechnungsstelle gemäß § 8(d)(iii) berechneten Barausgleichsbetrag zu zahlen.

Zinsen sind hinsichtlich eines Barausgleichsbetrages nicht zu zahlen.

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

- (iii) Definitionen

"**Aktueller Marktwert**" bezeichnet, bezogen auf eine Lieferaktie, den Wert der Lieferaktie, ermittelt auf Grundlage des rechnerischen Durchschnitts der täglichen Aktienkurse an jedem der Handelstage innerhalb des Berechnungszeitraums, wobei wenn die Aktie an einem Handelstag des Berechnungszeitraums "ex" einer Ausschüttung oder einer sonstigen Berechtigung notiert, deren Stichtag auf den Referenztag fällt oder diesem nachfolgt, dann erhöht sich der Aktienkurs an dem betreffenden Handelstag um den Angemessenen Marktwert der betreffenden Ausschüttung oder Berechtigung an dem ersten Handelstag, an dem die Aktie "ex" der Ausschüttung oder Berechtigung gehandelt wird.

Number of Undeliverable Listed Settlement Shares.

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

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

- (iii) Definitionen

"**Current Market Value**" means in respect of one Settlement Share the value of such Settlement Share, determined on the basis of the arithmetic average of the daily Share Prices on each of the Trading Days during the Calculation Period, provided that if on any Trading Day during the Calculation Period the Share is quoted ex- any distribution or other entitlement the Record Date of which falls on or after the Reference Date, the Share Price on such Trading Day shall be increased by the Fair Market Value of such distribution or other entitlement on the first Trading Day on which the Share Price is quoted ex- such distribution or other entitlement.

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

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

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

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

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

"Cash Alternative Election Exercise Date" means the third Business Day after the Conversion Date (the **"Scheduled Cash Alternative Election Exercise Date"**). However, if the Issuer determines only after the Scheduled Cash Alternative Election Exercise Date and on or before the Scheduled Settlement Date that it is unable in whole or in part to issue and/or deliver on conversion new or existing Listed Settlement Shares on the Scheduled Settlement Date, **"Cash Alternative Election Exercise Date"** means the day

Vorgesehene Liefertag sein darf), an dem die Emittentin die Barausgleichsoption-Ausübungserklärung abschickt.

"Börsennotierte Lieferaktien" neue und/oder existierende Lieferaktien bezeichnet, die zum Handel an dem Relevanten Markt zugelassen und in den Handel an dem Relevanten Markt einbezogen sind oder die dies spätestens an dem Vorgesehenen Liefertag wären.

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

§ 9 Bereitstellung von Lieferaktien, Lieferstörungen

- (a) Die nach Durchführung der Wandlung zu liefernden Aktien (die "**Lieferaktien**") werden
 - (i) entweder aus einem genehmigten, nicht ausgegebenen Kapital der Emittentin stammen; oder
 - (ii) im freien Ermessen der Emittentin bereits existierende Aktien sein, die derselben Gattung angehören müssen, wie die jungen Aktien, die anderenfalls aus einem genehmigten, nicht ausgegebenen Kapital zu liefern wären, vorausgesetzt, eine solche Lieferung bereits existierender Aktien kann rechtmäßig bewirkt werden und beeinträchtigt nicht die Rechte, die der jeweilige Anleihegläubiger anderenfalls haben würde.

Die Lieferaktien werden als voll eingezahlt gutgeschrieben und werden in jeder Hinsicht im gleichen Rang mit den am maßgeblichen Liefertag ausstehenden, voll eingezahlten Aktien stehen.

Die Emittentin wird alle erforderlichen Schritte

(which may not fall after the Scheduled Settlement Date) on which the Issuer dispatches the Cash Alternative Notice.

"Listed Settlement Shares" means any new or existing Settlement Shares that are admitted to listing on the Relevant Market and admitted to trading on the Relevant Market or that, on the Scheduled Settlement Date at the latest, would be admitted to listing on the Relevant Market and admitted to trading on the Relevant Market.

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

§ 9 Procurement of Settlement Shares, Settlement Disruption

- (a) The shares to be delivered upon execution of the conversion (the "**Settlement Shares**") will
 - (i) either derive from an authorised and unissued capital of the Issuer; or
 - (ii) be, at the sole discretion of the Issuer, existing Shares of the same class as the new shares otherwise to be delivered out of an authorised and unissued capital, provided that such delivery of existing Shares can be legally effected and does not impair the rights which the relevant Bondholder would otherwise have.

The Settlement Shares will be credited as fully paid and will in all respects rank pari passu with the fully paid Shares in issue on the relevant Settlement Date.

The Issuer will take all necessary steps to

durchführen, damit die an den oder die jeweiligen Anleihegläubiger bei Wandlung zu begebenden und zu liefernden Lieferaktien dem Anleihegläubiger bzw. den Anleihegläubigern so bald wie möglich nach dem Wandlungstag, spätestens jedoch am Vorgeesehenen Liefertag gutgeschrieben werden. Die Emittentin wird ferner sicherstellen, dass die jeweiligen Lieferaktien bei Lieferung an den oder die jeweiligen Anleihegläubiger zum Handel an dem Relevanten Markt zugelassen und in den Handel an dem Relevanten Markt einbezogen sind.

Die Emittentin wird die Ausgabe von neuen Lieferaktien jeweils so bald wie möglich nach dem Wandlungstag vor einem Luxemburger Notar bestätigen.

- (b) Die Emittentin wird die Lieferaktien über die Hauptwandlungsstelle bereitstellen.
- (c) Wenn an dem Vorgeesehenen Liefertag eine Lieferstörung eintritt und keine Lieferaktien geliefert werden können, dann hat die Emittentin die betreffenden Lieferaktien an dem ersten nachfolgenden Geschäftstag zu liefern, an dem eine Lieferung der Lieferaktien durch das Clearingsystem oder in jeder anderen wirtschaftlich sinnvollen Weise stattfinden kann.

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

§ 10 Anpassung des Wandlungspreises

- (a) Kapitalerhöhung durch Umwandlung der Kapitalrücklage oder von Gewinnrücklagen, Aktiensplit oder Zusammenlegung von Aktien und Kapitalherabsetzung.
 - (i) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag ihr Grundkapital durch Umwandlung der Kapital- oder Gewinnrücklage unter Ausgabe neuer Aktien der Emittentin

procure that the Settlement Shares to be issued and delivered to the relevant Bondholder(s) on conversion are credited to the Bondholder(s) as soon as possible after the Conversion Date and no later than on the Scheduled Settlement Date. Further, the Issuer will procure that the Settlement Shares so delivered are admitted to listing on the Relevant Market and admitted to trading on the Relevant Market on delivery to the relevant Bondholder(s).

The Issuer will acknowledge the issuance of any new Settlement Shares before a Luxembourg notary in each case as soon as possible after the Conversion Date.

- (b) The Issuer will procure delivery of the Settlement Shares through the Principal Conversion Agent.
- (c) If on the Scheduled Settlement Date a Settlement Disruption Event occurs and delivery of any Settlement Shares cannot be effected on such date, then the Issuer is required to deliver the relevant Settlement Shares on the first succeeding Business Day on which delivery of the Settlement Shares can take place through the Clearing System or in any other commercially reasonable manner.

"**Settlement Disruption Event**" means an event beyond the control of the Issuer as a result of which the Clearing System cannot settle book-entry transfers of such Settlement Shares.

§ 10 Adjustment of the Conversion Price

- (a) Capital Increase from Conversion of the Capital Reserve or Retained Earnings, Share Split or Combining of Shares and Capital Decrease.
 - (i) If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer increases its share capital by way of conversion of capital reserves or retained earnings by issuing new shares of the Issuer, the Conversion Price will

erhöht, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

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

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

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

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

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

Falls die Grundkapitalerhöhung durch Umwandlung der Kapital- oder Gewinnrücklage nicht durch die Ausgabe neuer Aktien der Emittentin sondern mittels einer Erhöhung des jeweiligen auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrages des Grundkapitals 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.

(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

be adjusted in accordance with the following formula:

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

where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

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

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

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

If the share capital increase by way of conversion of 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, 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.

(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 Issuer 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 § 10(a)(i) angepasst, soweit sich aus § 10(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) Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen mit Bezugsrecht. Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre ihr Grundkapital mittels der Ausgabe neuer Aktien der Emittentin gegen Bareinlagen erhöht (Bezugsrechtsemission), wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

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

Dabei gilt folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

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

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

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

the Conversion Price will be adjusted in accordance with § 10(a)(i) to the extent not otherwise provided for in § 10(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) Capital Increase against cash contributions with Subscription Rights. If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer increases its share capital through the issuance of new shares of the Issuer against cash contributions while granting to its shareholders a direct or indirect subscription right (rights issue), the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

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

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

N_0 = die Anzahl ausgegebener Aktien der Emittentin vor der Kapitalerhöhung;

I = der Ausgabepreis der neuen Aktien der Emittentin;

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

M = der Durchschnittliche Marktpreis.

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

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

(i) eigene Aktien;

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

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

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

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

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

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

M = der Durchschnittliche Marktpreis, und

N_0 = the number of issued shares of the Issuer before the share capital increase;

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

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

M = the Average Market Price.

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

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

(i) treasury shares (*eigene Aktien*);

(ii) securities with subscription or option or conversion rights or conversion obligations in relation to shares of the Issuer (but excluding the granting of subscription rights in the course of share capital increases in accordance with § 10(b)); or

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

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

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

where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

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

M = the Average Market Price; and

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

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

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

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

(d) Ausnahmen von Anpassungen. Eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 10(b) und (c) tritt nicht ein, wenn die Emittentin wählt, jedem Anleihegläubiger das unmittelbare oder mittelbare Bezugsrecht auf die gleiche Anzahl neuer Aktien der Emittentin oder Sonstiger Wertpapiere einzuräumen, die zu erhalten der Anleihegläubiger berechtigt gewesen wäre, hätte er das Wandlungsrecht ausgeübt und die Lieferaktien unmittelbar vor dem Stichtag erhalten.

(d) Exceptions from Adjustments. An adjustment of the Conversion Price in accordance with § 10(b) and (c) will not take effect if the Issuer elects to grant each Bondholder the direct or indirect subscription rights to the same number of new shares of the Issuer or Other Securities, as the case may be, to which such Bondholder would have been entitled had the Bondholder exercised the Conversion Right and received the Settlement Shares immediately prior to the Record Date.

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

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

(i) Vermögenswerte (die nicht unter die nachstehenden Absätze (ii), (iii) oder (iv) fallen), einschließlich einer Sachdividende aber ausschließlich von Spaltungsaktien; oder

(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) eine Bardividende; oder

(ii) any Cash Dividend; or

(iii) Schuldverschreibungen, Options- oder Wandlungsrechte (mit Ausnahme der oben in § 10(c) genannten Rechte); oder

(iii) debt securities or warrants or conversion rights (with the exclusion of the rights mentioned above in § 10(c)); or

(iv) Verkaufsoptionen im Falle eines Aktienrückkaufs

(iv) put options in the case of a share repurchase,

ausschüttet, zuteilt oder gewährt, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

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_a = der angepasste Wandlungspreis;

CP_a = the adjusted Conversion Price;

CP = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis

CP = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment

(vorbehaltlich § 10(j));

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.

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

- (f) Anpassungen gemäß § 10(e) werden auch bei Beschluss und/oder Ausschüttung am selben Tag unabhängig und getrennt voneinander durchgeführt und berechnet.
- (g) Übertragende Verschmelzung oder Aufspaltung. Falls eine Übertragende Verschmelzung oder eine Aufspaltung der Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag eintritt, hat jeder Anleihegläubiger das Recht auf Gewährung gleichwertiger Rechte an dem übernehmenden Rechtsträger bzw. den übernehmenden Rechtsträgern.
- (h) Abspaltung. Falls eine Abspaltung der Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag eintritt, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

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

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

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

M = der Durchschnittliche Marktpreis; und

F = der Angemessene Marktwert der Anzahl der Spaltungsaktien, die zu

Date (subject to § 10(j));

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,

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

- (f) Adjustments in accordance with § 10(e) 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.
- (g) Transferring Merger or Split-up. If a Transferring Merger or a split-up of the Issuer occurs prior to the relevant Settlement Date, each Bondholder will be entitled to receive equivalent rights in the transferee entity(ies).
- (h) Spin-off. If a spin-off of the Issuer occurs prior to the relevant Settlement Date, the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

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

M = the Average Market Price; and

F = the Fair Market Value of the number of Spin-off Shares to which a shareholder

erhalten ein Aktionär der Emittentin je Aktie berechtigt ist, an dem Ex-Tag der Abspaltung.

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

- (i) Falls vor dem maßgeblichen Liefertag eine Verschmelzung, bei der die Emittentin der übernehmende Rechtsträger ist, eine Ausgliederung eines Vermögenswerts oder mehrerer Vermögenswerte durch die Emittentin oder ein ähnliches Ereignis eintritt, bleibt der Wandlungspreis unverändert.
- (j) Sofern Anpassungen des Wandlungspreises nach mehr als einer der Vorschriften von § 10(a), (b), (c), (e), (g) und/oder (h) durchzuführen sind, oder sofern die Berechnung einer Anpassung nach einer dieser Vorschriften auf der Grundlage von Marktwerten erfolgt, die aufgrund einer anderen dieser Vorschriften zuvor anzupassen sind:
 - (x) wird, sofern der Anpassungstag für diese Anpassungen auf denselben Tag fällt, zuerst eine Anpassung nach § 10(a)(ii), zweitens nach § 10(e), drittens nach § 10(a)(i), viertens nach § 10(b), fünftens nach § 10(c), sechstens nach § 10(g) und schließlich nach § 10(h) durchgeführt, aber nur soweit die jeweilige Vorschrift nach Maßgabe ihrer Bestimmungen anwendbar ist; und
 - (y) werden in anderen Fällen die maßgeblichen Absätze gemäß der Folge ihrer Anpassungstage angewendet.

Falls in einem der in diesem § 10(j) beschriebenen Fälle die Berechnung einer Anpassung gemäß einem der hier genannten 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 Maßnahme bezieht, die nach dem zuerst anzuwendenden Absatz zu einer Anpassung

of the Issuer is entitled per Share, on the Ex Date of the spin off,

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

- (i) If a merger of the Issuer as the acquiring entity, or a hive down of one asset or several assets by the Issuer, or an analogous event occurs prior to the relevant Settlement Date, the Conversion Price will remain unchanged.
- (j) If adjustments of the Conversion Price are required under more than one of § 10(a), (b), (c), (e), (g) and/or (h), or if the calculation of an adjustment under one of these provisions is based on market values which are required to be adjusted under another of these provisions beforehand, then such adjustment will be made:
 - (x) in the case of adjustments with the same Adjustment Date by applying, first § 10(a)(ii), second § 10(e), third § 10(a)(i), fourth § 10(b), fifth § 10(c), sixth § 10(g) and finally § 10(h), but only to the extent each such provision is applicable in accordance with its terms; and
 - (y) in other cases by applying the relevant clauses in the sequence in which their Adjustment Dates occur.

If in any of the cases referred to in this § 10(j), the calculation of an adjustment under one of the clauses above is made subsequent to the 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 is to be applied first, the Average Market Price or the Share Price for those

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.

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

dass Ereignisse oder Umstände eingetreten sind, die außerhalb der Vorgaben von § 10(a) bis (h) eine Anpassung wegen Verwässerung notwendig machen (sofern nicht die Ereignisse oder Umstände ausdrücklich von der Anwendung der § 10(a) bis (h) ausgeschlossen wurden), wird die Emittentin auf eigene Kosten und in Abstimmung mit der Berechnungsstelle einen Unabhängigen Sachverständigen um eine umgehende Feststellung ersuchen, welche weitere Anpassung gegebenenfalls den Umständen entsprechend billig und 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

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.

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

that another adjustment for dilution should be made as a result of one or more events or circumstances not referred to above in § 10(a) to (h) (except for events or circumstances that are specifically excluded from the operation of § 10(a) to (h)), the Issuer will, at its own expense and in consultation with the Calculation Agent, request an Independent Expert to determine as soon as practicable what further adjustment (if any) is fair and reasonable to take account thereof and the Adjustment Date. The Independent Expert will determine 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

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.

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

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

"Anpassungstag" bezeichnet:

- (i) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(a), den von der Berechnungsstelle bestimmten Tag, an dem die Anpassung auslösende Ereignis wirksam wird;
- (ii) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(b), § 10(c), § 10(e) oder § 10(h), den betreffenden Ex-Tag, frühestens jedoch den ersten Tag, an dem die betreffende Anpassung festgestellt werden kann;
- (iii) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(g), den Tag, an dem die Verschmelzung oder eine Aufspaltung der Emittentin wirksam wird; oder
- (iv) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(k), 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 § 10 vorgenommen, sofern der Anpassungstag nach dem Liefertag liegt.

- (m) Anpassungen nach den vorstehenden

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.

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

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

"Adjustment Date" means:

- (i) in the case of an adjustment in accordance with § 10(a), the date on which the relevant event triggering the adjustment becomes effective, as determined by the Calculation Agent,
- (ii) in the case of an adjustment in accordance with § 10(b), § 10(c), § 10(e) or § 10(h), the relevant Ex Date or, if later, the first date on which such adjustment is capable of being determined;
- (iii) in the case of an adjustment pursuant to § 10(g), the date on which the merger or the split-up of the Issuer becomes effective; or
- (iv) in the case of an adjustment in accordance with § 10(k), the date on which such adjustment becomes effective, as determined by the Independent Expert.

In the case of Bonds in respect of which the Conversion Right has been exercised no adjustments in accordance with this § 10 will be made if the Adjustment Date is later than the Settlement Date.

- (m) Adjustments in accordance with the foregoing

Bestimmungen werden durch die Berechnungsstelle nach Maßgabe von § 13(c) berechnet. Der gemäß diesem § 10 angepasste Wandlungspreis wird auf vier Dezimalstellen gerundet, wobei ab € 0,00005 aufgerundet wird.

- (n) Es erfolgt keine Anpassung des Wandlungspreises, soweit der Wandlungspreis für eine Lieferaktie unter dem zu dem Zeitpunkt einer solchen Anpassung auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin herabgesetzt würde. Unbeschadet des Vorstehenden wird auf jeden Umstand hin, der ohne diesen § 10(n) eine unter dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin liegende Anpassung des Wandlungspreises zur Folge hätte, die Berechnung aller nachfolgenden Anpassungen auf der Basis des Wandlungspreises vorgenommen, der bei Nichtanwendbarkeit dieses § 10(n) berechnet worden wäre. Liegt das Ergebnis solcher Berechnungen unter dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin, so entspricht der Wandlungspreis dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin. Soweit eine Anpassung des Wandlungspreises aufgrund dieses § 10(n) nicht durchgeführt werden kann, ist die Emittentin nicht dazu verpflichtet, den Anleihegläubigern eine Geldzahlung oder anderen Ausgleich anzubieten.

provisions will be calculated by the Calculation Agent, subject to § 13(c). The Conversion Price determined in accordance with this § 10 will be rounded to four decimal places with € 0.00005 being rounded upwards.

- (n) No adjustment to the Conversion Price will be made to the extent that the Conversion Price for one Settlement Share would thereby be reduced below the interest in the Issuer's share capital represented by each share effective as of the date of such adjustment. Without prejudice to the foregoing, upon any event which, but for this § 10(n), would result in an adjustment to the Conversion Price to an amount which is less than the interest in the 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 § 10(n) not applied. If the result of such adjustments is below the interest in the Issuer's share capital represented by each share, the Conversion Price will be 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 § 10(n), the Issuer will not be obliged to compensate the Bondholders by a cash payment or in any other way.

- (o) In diesem § 10 haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesene Bedeutung:

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

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

- (i) falls die Emittentin an ihre Aktionäre eine Bardividende (mit Ausnahme einer Scrip Dividende) zahlt oder einen sonstigen Geldbetrag ausschüttet, den Betrag der Bardividende bzw. den Betrag der sonstigen Ausschüttung in Geld je Aktie vor dem Abzug von Quellensteuer an diesem Tag, wie von der Berechnungsstelle festgestellt;
- (ii) im Falle einer Scrip Dividende, den höheren der folgenden Beträge: (x) den Geldbetrag der Scrip Dividende oder (y) den Wert der von der Emittentin alternativ zu diesem Geldbetrag angebotenen Aktien oder anderen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände, wobei der Wert
- (A) im Fall von Aktien dem gemäß der in dem nachstehenden Absatz (iii) enthaltenen Formel berechneten Betrag entspricht, und
- (B) im Fall von anderen Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen dem gemäß Absatz (iv) bzw. Absatz (v) festgestellten Fairen Marktwert der anderen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände am Ex-

- (o) In this § 10 the following terms will have the following meaning:

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

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

- (i) if the Issuer pays to its shareholders a Cash Dividend (other than a Scrip Dividend) or distributes any other cash amount, the amount of such Cash Dividend or the amount of such other distribution in cash per Share prior to deduction of any withholding tax on such date, as determined by the Calculation Agent;
- (ii) in the case of a Scrip Dividend, the greater of the following amounts: (x) the cash amount thereof and (y) the value of the Shares or other securities, rights or assets offered by the Issuer as an alternative to such cash amount, such value being equal to
- (A) in the case of Shares, the amount calculated pursuant to the formula in clause (iii) below, 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 Ex Date of the Scrip Dividend as determined pursuant to clause (iv) or, as the case may be, clause (v), below, all as determined by the Calculation

Tag der Scrip Dividende entspricht, wobei die Berechnungsstelle alle Feststellungen trifft;

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

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

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 durch die Berechnungsstelle festgelegt) öffentlich gehandelt werden, die Anzahl der je Aktie ausgeschütteten sonstigen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände multipliziert mit dem rechnerischen Durchschnitt der täglichen Wertpapier-Kurse 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 durch die Berechnungsstelle

Agent;

- (iii) in the case of Shares (for the purposes of § 10(e)(i) or clause (ii)(A) above), the amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

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

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

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 betreffenden Tag ausgeschütteten Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände,

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

Dabei bezeichnet:

"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 Sachverständige für maßgeblich hält; diese Bestimmung ist

- (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,

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

Where:

"Relevant FX Rate" means on any day, and, in respect of the conversion of any currency into 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.

abschließend.

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

Wenn die Emittentin den Aktionären eine Option einräumt, Bardividenden in Form von Aktien oder anderen Wertpapieren, Rechten oder Vermögensgegenständen anstelle des entsprechenden Geldbetrages ausgeschüttet zu bekommen (wobei die Bardividende, die Gegenstand einer solchen Option ist, als **"Scrip Dividende"** bezeichnet wird), gilt eine solche 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 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 einem

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

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

"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 Calculation Agent capacity, of performing

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.

"Wertpapier-Kurs" 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 Nachfolgeside bzw. unter

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 Wertpapier-Kurs auf der Basis solcher | (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 |

Notierungen oder anderer Informationen festlegen, die dieser Unabhängige Sachverständige für maßgeblich hält; diese Festlegung ist abschließend. Falls die Feststellung des Wertpapier-Kurses aufgegeben wird, schließt eine Bezugnahme auf den Wertpapier-Kurs in diesen Emissionsbedingungen die Bezugnahme auf einen Kurs, der den Wertpapier-Kurs (x) kraft Gesetzes oder (y) aufgrund einer allgemein akzeptierten Marktpraxis ersetzt, ein.

- (p) Die Emittentin wird eine Anpassung des Wandlungspreises und/oder jede andere Anpassung der Bedingungen des Wandlungsrechts unverzüglich gemäß § 14 bekannt machen.
- (q) Bei der Berechnung oder Festlegung eines Aktienkurses, eines Wertpapier-Kurses, 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 (§ 10(a)(i)), einem Aktiensplit, einem umgekehrten Aktiensplit oder einer Zusammenlegung von Aktien (§ 10(a)(ii)), einer Aktienausgabe im Rahmen einer Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht (§ 10(b)), einer Bezugsrechtsemission bezüglich Sonstiger Wertpapiere (§ 10(c)) oder einem ähnlichen Ereignis Rechnung zu tragen.
- (r) Soweit eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesen Emissionsbedingungen dazu führen würde, dass die Emittentin (i) bei Ausübung aller ausstehenden Schuldverschreibungen Lieferaktien mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals liefern müsste, der insgesamt denjenigen Betrag, der

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

- (p) The Issuer will give notice in accordance with § 14 of an adjustment to the Conversion Price and/or any other adjustment to the terms of the Conversion Right without undue delay.
- (q) 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 (§ 10(a)(i)), any share split/reverse share split or combining of shares (§ 10(a)(ii)), any issue of shares as a result of a share capital increase with subscription rights (§ 10(b)), any issue of Other Securities with subscription rights (§ 10(c)) or any similar event.
- (r) To the extent that any adjustment of the Conversion Price in accordance with these Terms and Conditions, would require the Issuer, (i) assuming exercise of all outstanding Bonds, to deliver Settlement Shares with an aggregate interest in the share capital represented by them in excess of the available

aus genehmigtem Kapital oder bestehenden eigenen Aktien rechtlich zulässig geliefert werden kann, übersteigt, oder (ii) zusätzliche Lieferaktien liefern müsste, zu deren Lieferung sie nicht befugt ist, findet § 8(d) entsprechende Anwendung.

§ 11 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 § 11(c) angepassten Wandlungspreis und den Kontrollerwerbsstichtag gemäß § 14 bekannt machen.

(ii) Falls ein Kontrollerwerb eintritt und ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung während eines der folgenden Zeiträume wirksam ausübt, entspricht der Wandlungspreis für Zwecke des § 8 dem gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis:

(A) den Zeitraum ab dem Tag, an dem die Emittentin gemäß § 11(a)(i) einen Kontrollerwerb bekannt gemacht hat (einschließlich), bis um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Kontrollerwerbsstichtag (einschließlich); und

(B) den Zeitraum ab dem Tag, an dem die Emittentin die Kündigung gemäß § 5(b) erklärt hat (einschließlich), bis um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag des Wandlungszeitraums gemäß Absatz (y) der Definition des Begriffs "Wandlungszeitraum" (einschließlich), aber nur dann, wenn die in Satz 2 des ersten

and legally permissibly deliverable authorised capital or existing shares held in treasury, or (ii) to deliver additional Settlement Shares without being duly authorised to do so, § 8(d) shall apply mutatis mutandis.

§ 11 Acquisition of Control, Take-over Bid, Transferring Merger

(a) Acquisition of Control.

(i) If an Acquisition of Control occurs, the Issuer will, without undue delay after becoming aware thereof, fix the Acquisition of Control Record Date and give notice in accordance with § 14 of the Acquisition of Control, the adjusted Conversion Price determined in accordance with § 11(c) and the Acquisition of Control Record Date.

(ii) If an Acquisition of Control occurs and a Bondholder validly exercises the Conversion Right in respect of any Bond during any of the following periods, then the Conversion Price for purposes of § 8 will be the Conversion Price adjusted in accordance with § 11(c):

(A) the period from and including the date on which the Issuer gives notice in accordance with § 11(a)(i) of an Acquisition of Control to and including 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the Acquisition of Control Record Date; and

(B) the period from and including the date on which the Issuer gives notice of early redemption in accordance with § 5(b) to and including 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conversion Period pursuant to clause (y) of the definition of the term "Conversion Period", but only in circumstances where the precondition specified in the first

Absatzes von § 5(b) genannte Bedingung für das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 5(b) nicht erfüllt worden wäre, wäre der an jedem maßgeblichen Tag jeweils geltende Wandlungspreis vor dessen Anpassung gemäß § 11(a)(ii) und § 11(c) bestimmt worden.

(iii) Wenn die Emittentin gemäß § 11(a)(i) einen Kontrollerwerb bekannt gemacht hat, ist jeder Anleihegläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 10 Tagen vor dem Kontrollerwerbsstichtag und mit Wirkung zum Kontrollerwerbsstichtag alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen, die noch nicht gewandelt oder zurückgezahlt wurden, durch Erklärung gemäß § 11(a)(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 seine Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt werden soll, an die Hauptzahlstelle zu liefern.

Wenn ein Anleihegläubiger die Schuldverschreibungen gemäß diesem § 11(a)(iv) kündigt, hat die Emittentin die Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt wird, an dem Kontrollerwerbsstichtag zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

paragraph of § 5(b), sentence 2 for the Issuer's right to give such notice of early redemption in accordance with § 5(b) would not have been satisfied had the Conversion Price in effect on each relevant day been determined prior to adjustment pursuant to § 11(a)(ii) and § 11(c).

(iii) If the Issuer gives notice in accordance with § 11(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 due by giving notice in accordance with § 11(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 with the rules and procedures of the Clearing System. The notice is irrevocable. The relevant Bondholder must provide evidence that he is the holder of the respective Bond(s) at the time of the notice and deliver to the Principal Paying Agent the Bond(s) for which the put right is being exercised by means of a certificate from its Custodian.

If a Bondholder gives notice in accordance with this § 11(a)(iv), the Issuer must redeem the Bond(s) for which the put right is being exercised at their Principal Amount plus accrued interest on the Acquisition of Control Record Date.

(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 § 14 bekannt machen.

(ii) Bedingte Wandlungserklärung

(A) Falls die Emittentin gemäß § 11(b)(i) ein Übernahmeangebot bekannt macht, ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung zu dem gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis auszuüben, indem er eine auf den Eintritt eines Annahmeeeignisses bedingte Wandlungserklärung nach Maßgabe von § 8(b)(i) (die "**Bedingte Wandlungserklärung**") abgibt. Die Bedingte Wandlungserklärung muss der Hauptwandlungsstelle vor 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, vor Ablauf der Bedingten Wandlungserklärungsfrist gemäß § 8(b)(ii) an die Hauptwandlungsstelle zu liefern.

(C) Eine Bedingte Wandlungs-

(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 § 14 of the Take-over Bid and of the prospective Acceptance Record Date without undue delay after becoming aware of the publication.

(ii) Conditional Conversion Notice

(A) If the Issuer gives notice in accordance with § 11(b)(i) of a Take-over Bid, each Bondholder has the right to exercise the Conversion Right in respect of any Bond at the Conversion Price adjusted in accordance with § 11(c) by giving a Conversion Notice in accordance with § 8(b)(i) that is conditional on the occurrence of an Acceptance Event (the "**Conditional Conversion Notice**"). The Conditional Conversion Notice must be received by the Principal Conversion Agent before the 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conditional Conversion Notice Period. The Conditional Conversion Notice is irrevocable even if the acceptance period pursuant to § 16(1) WpÜG is extended after submission of the Conditional Conversion Notice.

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

(C) Any Conditional Conversion

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

(D) Wenn ein Annahmeeeignis eintritt, wird die Emittentin unverzüglich nach Veröffentlichung der das Annahmeeeignis auslösenden Mitteilung des Bieters diese Tatsache, den gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis und den Annahmestichtag gemäß § 14 bekannt machen.

(E) Der betreffende Wandlungstag wird gemäß § 8(b)(iv)(C) bestimmt. Sofern ein Anleihegläubiger die Bedingte Wandlungserklärung und/oder die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, erst nach 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag der Bedingten 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 § 8(b)(iv)(B) bestimmt.

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

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

(D) If an Acceptance Event occurs, the Issuer will give notice in accordance with § 14 of this fact, the adjusted Conversion Price determined in accordance with § 11(c) and the Acceptance Record Date without undue delay after the publication by the Bidder of the announcement triggering the occurrence of the Acceptance Event.

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

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

Anleihegläubigers zu übertragen.

- (F) Wenn feststeht, dass kein Annahmeeeignis eintreten wird, verfällt die Bedingte Wandlungserklärung.

- (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 Kontrollerwerb eintritt, vorausgeht;

Pr = die anfängliche Wandlungsprämie von 27,5 %;

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

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

Eine Anpassung des Wandlungspreises erfolgt nicht, (i) wenn infolge der Anwendung der vorstehenden Formel CPa größer als CP wäre oder (ii) soweit der Wandlungspreis infolge der Anwendung der vorstehenden Formel unter den zu dem Zeitpunkt einer solchen Anpassung auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin herabgesetzt würde.

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

Im Falle eines Übernahmeangebotes wird die Anpassung des Wandlungspreises gemäß

definition of this term.

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

- (c) Calculation of the adjusted Conversion Price.

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

where:

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 27.5 per cent.;

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.

There will be no adjustment of the Conversion Price (i) if, by applying the above formula, CPa would be greater than CP or (ii) to the extent that, by applying the above formula, the Conversion Price would thereby be reduced below the notional par value in the Issuer's share capital effective as of the date of such adjustment.

In the case of an Acquisition of Control, the adjustment to the Conversion Price in accordance with this § 11(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

diesem § 11(c) an dem Tag, an dem das Annahmereignis eintritt, wirksam.

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

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

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

- (d) Übertragende Verschmelzung.
- (i) Wenn die Hauptversammlung der Emittentin eine Übertragende Verschmelzung beschließt, bei der die Aktien des übernehmenden Rechtsträgers nicht an einem geregelten Markt im Europäischen Wirtschaftsraum notiert sind, dann wird die Emittentin diese Tatsache unverzüglich gemäß § 14 bekannt machen.
 - (ii) Wenn eine Übertragende Verschmelzung, bei der die Aktien des übernehmenden Rechtsträgers nicht an einem geregelten Markt im Europäischen Wirtschaftsraum notiert sind, wirksam wird, dann wird die Emittentin den Verschmelzungssichttag bestimmen und diese Tatsache und den Verschmelzungssichttag unverzüglich gemäß § 14 bekannt machen.
 - (iii) Wenn die Emittentin gemäß § 11(d)(ii) das Wirksamwerden einer Übertragenden Verschmelzung, bei der die Aktien des übernehmenden

§ 11(c) will become effective the date on which the Acceptance Event occurs.

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

In no event shall the Conversion Price be adjusted more than once pursuant to this § 11(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).

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

- (d) Transferring Merger.
- (i) If the shareholders' meeting of the Issuer approves a Transferring Merger where the shares of the acquiring entity are not listed on a regulated market in the European Economic Area, the Issuer will give notice in accordance with § 14 of this fact without undue delay.
 - (ii) If a Transferring Merger where the shares of the acquiring entity are not listed on a regulated market in the European Economic Area becomes effective, the Issuer will fix the Merger Record Date and give notice in accordance with § 14 of this fact specifying the Merger Record Date without undue delay.
 - (iii) If the Issuer gives notice in accordance with § 11(d)(ii) of a Transferring Merger where the shares of the acquiring entity are not listed on a

Rechtsträgers nicht an einem geregelten Markt im Europäischen Wirtschaftsraum notiert sind, 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 § 11(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 seine Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt werden soll, an die Hauptzahlstelle zu liefern.

Wenn ein Anleihegläubiger die Schuldverschreibungen gemäß diesem § 11(d)(iv) kündigt, hat die Emittentin die Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt wird, an dem Verschmelzungstichtag zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

- (e) Definitionen. In diesem § 11 gilt Folgendes:
- "**Anfängliche Annahmefrist**" bezeichnet die Annahmefrist nach § 16 Absatz 1 WpÜG (nicht die weitere Annahmefrist nach § 16 Absatz 2 WpÜG).
- Ein "**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

regulated market in the European Economic Area becoming effective, each Bondholder may at its option on giving not less than 10 days' notice prior to the Merger Record Date declare all or some only of its Bonds not previously converted or redeemed due by giving notice in accordance with § 11(d)(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 and deliver to the Principal Paying Agent the Bond(s) for which the put right is being exercised by means of a certificate from its Custodian.

If a Bondholder gives notice in accordance with this § 11(d)(iv), the Issuer must redeem the Bond(s) for which the put right is being exercised at their Principal Amount plus accrued interest on the Merger Record Date.

- (e) Definitions. In this § 11:
- "**Initial Acceptance Period**" means the acceptance period pursuant to § 16(1) WpÜG (not the additional acceptance period pursuant to § 16(2) WpÜG).
- An "**Acceptance Event**" occurs when upon a Take-over Bid (i) after the expiry of the Initial Acceptance Period, the Bidder has published an announcement pursuant to § 23(1) No. 2 WpÜG according to which the Take-over Bid

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

"Annahmestichtag" bezeichnet den letzten Tag der Anfänglichen Annahmefrist (unter 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 § 11(b)(i) beginnt und um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Annahmestichtag endet.

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

"Kontrolle" bezeichnet direktes oder indirektes, rechtliches und/oder wirtschaftliches Eigentum von Aktien durch eine einzelne Person oder eine im Zusammenschluss handelnde Person (im Sinne des Luxemburger Übernahmegesetzes), die zusammen 33 1/3 % oder mehr der

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 Control, 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 § 11(b)(i) and ending at 4:00 pm (Frankfurt time) on the Acceptance Record Date.

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

"Control" means direct or indirect, legal and/or beneficial, ownership of Shares by a person acting alone or as part of a concert (within the meaning of the Luxembourg Takeover Law), carrying an aggregate 33 1/3 per cent. or more of the voting rights for the Issuer (or instead a higher percentage that will,

Stimmrechte der Emittentin (oder stattdessen einen anderen Prozentsatz, der zum betreffenden Zeitpunkt kraft Gesetzes die Verpflichtung zur Abgabe eines Pflichtangebotes auslöst) gewähren.

Ein "**Kontrollerwerb**" gilt als eingetreten, wenn eine Person oder Personengesellschaft oder mehrere Personen (die "**Relevante(n) Person(en)**") und/oder ein Dritter oder mehrere Dritte, der/die im Auftrag der Relevanten Person(en) handelt bzw. handeln, nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Emittentin dazu seine Zustimmung erteilt hat) Kontrolle über die Emittentin erwirbt bzw. erwerben (es sei denn, der Erwerber ist ein Kreditinstitut, ein Finanzdienstleistungsinstitut oder ein Treuhänder, das bzw. der die betreffenden Aktien nur vorübergehend in einer transitorischen Funktion im Zusammenhang mit der Umsetzung einer Kapitalmaßnahme oder gesellschaftsbezogenen Maßnahme erhält).

"**Kontrollerwerbstichtag**" bezeichnet den von der Emittentin gemäß § 11(a)(i) festgelegten Geschäftstag, der frühestens 40 und spätestens 60 Tage nach dem Tag der 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.

"**Verschmelzungstichtag**" bezeichnet den von der Emittentin gemäß § 11(d)(ii) festgelegten Geschäftstag, der frühestens 40 und spätestens 60 Tage nach dem Tag der Bekanntmachung der Übertragenden

in future after a change in law, trigger an obligation to make a mandatory takeover offer).

An "**Acquisition of Control**" will be deemed to have occurred if after the date of issue of the Bonds any person or partnership or persons ("**Relevant Person(s)**") and/or any person or persons acting on behalf of any such Relevant Person(s), (irrespective of whether the management board (*Vorstand*) or the supervisory board (*Aufsichtsrat*) of the Issuer has given its consent thereto) acquire Control of the Issuer (unless the acquirer is a credit institution, financial service provider or agent that acquires the relevant Shares only temporarily in a transitory function in connection with the implementation of a capital measure or corporate action).

"**Acquisition of Control Record Date**" means the Business Day fixed by the Issuer in accordance with § 11(a)(i) which will be not less than 40 nor 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.

"**Merger Record Date**" means the Business Day fixed by the Issuer in accordance with § 11(d)(ii) which will be not less than 40 nor more than 60 days after the notice of the Transferring Merger.

Verschmelzung liegen darf.

§ 12 Kündigungsrechte der Anleihegläubiger

- (a) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Tag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls eines der folgenden Ereignisse (jeweils ein "**Kündigungsgrund**") eintritt:
- (i) die Emittentin zahlt Kapital oder Zinsen oder eine andere Zahlung auf die Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 7 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag;
 - (ii) die Emittentin erfüllt irgendeine andere Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht ordnungsgemäß und die Unterlassung, sofern sie nicht unheilbar ist, dauert länger als 14 Tage, nachdem die Emittentin (über die Hauptzahlstelle) hierüber eine Benachrichtigung von einem Anleihegläubiger erhalten hat, fort;
 - (iii) (A) eine gegenwärtige oder zukünftige Zahlungsverpflichtung der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft im Zusammenhang mit einer Kredit- oder sonstigen Geldaufnahme wird aufgrund des tatsächlichen oder potentiellen Vorliegens einer Nichterfüllung oder eines Verzuges vorzeitig fällig gestellt oder anderweitig vorzeitig fällig; oder
(B) eine solche Zahlungsverpflichtung der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft wird bei

§ 12 Termination Rights of the Bondholders

- (a) Each Bondholder will be entitled to declare all or some only of its Bonds due and demand immediate redemption of such Bonds at the Principal Amount plus accrued interest to but excluding the date of redemption as provided hereinafter, if any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs:
- (i) the Issuer fails to pay principal or interest or any other amount in respect of the Bonds within 7 days from the relevant due date;
 - (ii) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Bonds and such default, except where such default is incapable of remedy, continues unremedied for more than 14 days after the Issuer (through the Principal Paying Agent) has received notice thereof from a Bondholder;
 - (iii) (A) any present or future indebtedness of the Issuer or any Material Subsidiary for or in respect of monies borrowed or raised is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its stated maturity as a result of any actual or potential default (however described); or
(B) any such indebtedness of the Issuer or any Material Subsidiary is not paid when due or within any applicable grace period, as the case may be; or

Fälligkeit oder innerhalb der anwendbaren Nachfrist nicht erfüllt; oder

(C) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft zahlt einen Betrag, der aus einer bestehenden oder zukünftigen Garantie oder Gewährleistung im Zusammenhang mit einer Kredit- oder sonstigen Geldaufnahme zu zahlen ist, bei Fälligkeit oder innerhalb der anwendbaren Nachfrist nicht; oder

(D) aufgrund des Eintritts eines Ereignisses, das zur Verwertung einer von der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft für eine solche Zahlungsverpflichtung gewährten Sicherheit berechtigt, wird die Verwertungsreife der betreffenden Sicherheit erklärt,

es sei denn, der Gesamtbetrag aller dieser Zahlungsverpflichtungen unterschreitet € 25.000.000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer oder mehreren anderen Währung(en)); oder

(iv) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft stellt ihre Zahlungen ein oder gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt; oder

(v) ein zuständiges Gericht eröffnet gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ein Insolvenzverfahren, das nicht innerhalb von 60 Tagen nach dessen Eröffnung aufgehoben oder ausgesetzt wird, oder die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft beantragt ein solches Verfahren; oder

(vi) die Emittentin stellt ihre Geschäftstätigkeit ganz oder im Wesentlichen ganz ein oder veräußert alle oder im Wesentlichen alle Teile ihrer Vermögenswerte an Dritte (außer

(C) the Issuer or any Material Subsidiary fails to pay when due or within any applicable grace period, as the case may be, any amount payable by it under any present or future guarantee or indemnity for any moneys borrowed or raised; or

(D) any security granted by the Issuer or any Material Subsidiary for any such indebtedness is declared enforceable upon the occurrence of an event entitling to enforcement,

unless in each case the aggregate amount of all such indebtedness is less than € 25,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies); or

(iv) the Issuer or any Material Subsidiary suspends its payments or announces its inability to meet its financial obligations; or

(v) a competent court opens insolvency proceedings against the Issuer or any Material Subsidiary which is not dismissed or stayed within 60 days after the commencement thereof, or the Issuer or any Material Subsidiary institutes such a proceeding; or

(vi) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or otherwise transfers all or substantially all of its assets to third parties (except

einer Tochtergesellschaft) oder gibt sie anderweitig ab; oder

- (vii) die Emittentin tritt in Liquidation, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin aus den Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder
- (viii) in der Bundesrepublik Deutschland erlangt ein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung Geltung, durch welche(s) die Emittentin rechtlich gehindert ist, Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu erfüllen, und diese Lage ist nicht binnen 90 Tagen behoben.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Kündigungsrechts geheilt wurde.

- (b) Eine Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 12(a) ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Hauptzahlstelle gemäß den Regeln und Verfahren des Clearingsystems zu erklären. Der Kündigungserklärung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Anleihegläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Kündigungserklärung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.
- (c) In den Fällen gemäß § 12(a)(ii) und § 12(a)(iii) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 12(a)(i) und § 12(a)(iv) bis (ix) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Hauptzahlstelle Kündigungserklärungen von Anleihegläubigern in Bezug auf Schuldverschreibungen eingegangen sind,

for any Subsidiary); or

- (vii) the Issuer is wound up, unless this is effected in connection with a merger or another form of amalgamation with another company or in connection with a restructuring, and the other or the new company assumes all obligations of the Issuer arising under the Bonds; or
- (viii) any law, governmental order, decree or enactment will gain recognition in the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is legally prevented from performing its obligations under the Bonds and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Bonds due will terminate if the situation giving rise to it has been cured before such right is exercised.

- (b) Any notice declaring Bonds due in accordance with § 12(a) will be made by means of a declaration in text form in the German or English language to the Principal Paying Agent in accordance with the rules and procedures of the Clearing System together with evidence that such Bondholder at the time of such notice is a holder of the relevant Bonds by means of a certificate of its Custodian or in any other appropriate manner.
- (c) In the events specified in § 12(a)(ii) and § 12(a)(iii), any notice declaring Bonds due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 12(a)(i) and § 12(a)(iv) to (ix) entitling Bondholders to declare their Bonds due has occurred, become effective only when the Principal Paying Agent has received such default notices from the Bondholders representing at least 10 per cent.

deren Nennbetrag insgesamt mindestens 10 % des Gesamtnennbetrages der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen ausmacht.

- (d) Kündigungserklärungen, die die Hauptzahlstelle nach 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) erhält, werden erst am unmittelbar darauffolgenden Geschäftstag wirksam.

§ 13 Zahlstellen, Wandlungsstellen und Berechnungsstelle

- (a) Die BNP Paribas Securities Services S.C.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**", gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 13(b) bestellten zusätzlichen Zahlstellen, die "**Zahlstellen**"). Die BNP Paribas Securities Services S.C.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main ist die Hauptwandlungsstelle (die "**Hauptwandlungsstelle**", und gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 13(b) bestellten zusätzlichen Wandlungsstellen, die "**Wandlungsstellen**").

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

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt
Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main
Deutschland

Die Conv-Ex Advisors Limited, 30 Crown Place, London EC2A 4EB, Vereinigtes Königreich, ist die Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**" und gemeinsam mit den Zahlstellen und Wandlungsstellen, die "**Verwaltungsstellen**").

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

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

of the aggregate principal amount of the Bonds then outstanding.

- (d) Termination notices received by the Principal Paying Agent after 4:00 p.m. (Frankfurt time) only become effective on the immediately succeeding Business Day.

§ 13 Paying Agents, Conversion Agents and Calculation Agent

- (a) BNP Paribas Securities Services S.C.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main will be the principal paying agent (the "**Principal Paying Agent**", and together with any additional paying agent appointed by the Issuer in accordance with § 13(b), the "**Paying Agents**"). BNP Paribas Securities Services S.C.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main will be the principal conversion agent (the "**Principal Conversion Agent**", and together with any additional conversion agent appointed by the Issuer in accordance with § 13(b), the "**Conversion Agents**").

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

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt
Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Conv-Ex Advisors Limited, 30 Crown Place, London EC2A 4EB, United Kingdom, will be the calculation agent (the "**Calculation Agent**" and together with the Paying Agents and the Conversion Agents, the "**Agents**").

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

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

- (b) Die Emittentin wird dafür sorgen, dass stets eine Hauptzahlstelle, eine Hauptwandlungsstelle und eine Berechnungsstelle vorhanden sind. Die Emittentin ist berechtigt, andere international anerkannte Banken als Zahlstelle oder Wandlungsstelle bzw. eine international anerkannte Bank oder einen Finanzberater mit einschlägiger Expertise als Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin ist weiterhin berechtigt, die Bestellung einer Bank zur Verwaltungsstelle zu beenden. Im Falle einer solchen Beendigung oder falls die bestellte Verwaltungsstelle nicht mehr als Verwaltungsstelle in der jeweiligen Funktion tätig werden kann oder will, bestellt die Emittentin eine andere international anerkannte Bank als Zahlstelle oder Wandlungsstelle bzw. eine international anerkannte Bank oder einen Finanzberater mit einschlägiger Expertise als Berechnungsstelle. Eine solche Bestellung oder Beendigung der Bestellung ist unverzüglich gemäß § 14 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, durch eine öffentliche Bekanntmachung in sonstiger geeigneter Weise bekannt zu machen.
- (c) Alle Bestimmungen, Berechnungen und Anpassungen durch die Verwaltungsstellen erfolgen in Abstimmung mit der Emittentin und sind, soweit nicht ein offenkundiger Fehler vorliegt, in jeder Hinsicht endgültig und für die Emittentin und alle Anleihegläubiger bindend.
- Jede Verwaltungsstelle kann den Rat eines oder mehrerer Rechtsanwälte oder anderer Sachverständiger einholen, deren Beratung oder Dienste sie für notwendig hält, und sich auf eine solche Beratung verlassen. Die Verwaltungsstellen übernehmen keine Haftung gegenüber der Emittentin bzw. den Anleihegläubigern im Zusammenhang mit Handlungen, die in gutem Glauben im Einklang mit einer solchen Beratung getätigt, unterlassen oder geduldet wurden oder deren Unterlassung in gutem Glauben im Einklang mit einer solchen Beratung geduldet wurde.
- (d) Jede Verwaltungsstelle ist in dieser Funktion ausschließlich Beauftragte der Emittentin und
- (b) The Issuer will procure that there will at all times be a Principal Paying Agent, a Principal Conversion Agent and a Calculation Agent. The Issuer is entitled to appoint other banks of international standing as Paying Agents or Conversion Agents, or, in the case of the Calculation Agent only, a bank of international standing or a financial adviser with relevant expertise. Furthermore, the Issuer is entitled to terminate the appointment of any Agent. In the event of such termination or such Agent being unable or unwilling to continue to act as Agent in the relevant capacity, the Issuer will appoint another bank of international standing as Paying Agent or Conversion Agent, or, in the case of the Calculation Agent only, a bank of international standing or a financial adviser with relevant expertise. Such appointment or termination will be published without undue delay in accordance with § 14, or, should this not be possible, be published in another appropriate manner.
- (c) All determinations, calculations and adjustments made by any Agent will be made in conjunction with the Issuer and will, in the absence of manifest error, be conclusive in all respects and binding upon the Issuer and all Bondholders.
- Each Agent may engage the advice or services of any lawyers or other experts whose advice or services it deems necessary and may rely upon any advice so obtained. No Agent will incur any liability as against the Issuer or the Bondholders in respect of any action taken, or not taken, or suffered to be taken, or not taken, in accordance with such advice in good faith.
- (d) Each Agent acting in such capacity, acts only as agent of, and upon request from, the Issuer.

handelt ausschließlich auf Verlangen der Emittentin. Zwischen einer Verwaltungsstelle und den Anleihegläubigern besteht (nur im Hinblick auf die Hauptwandlungsstelle mit Ausnahme der in § 8(b)(ii) geregelten Durchführung der Wandlung der Schuldverschreibungen) kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis, und keine Verwaltungsstelle übernimmt eine Haftung gegenüber den Anleihegläubigern oder einer anderen Verwaltungsstelle.

- (e) Wenn die Emittentin gemäß diesen Anleihebedingungen einen Unabhängigen Sachverständigen bestellt, dann sind § 13(c) und (d) entsprechend auf den Unabhängigen Sachverständigen anzuwenden.

§ 14 Bekanntmachungen

- (a) Die Emittentin wird vorbehaltlich § 17(f) alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer Homepage (www.corestate-capital.com) bekanntmachen. Jede derartige Mitteilung gilt im Zeitpunkt der so erfolgten Veröffentlichung seitens der Emittentin als wirksam erfolgt.
- (b) Sofern die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind und die Regularien dieser Börse dies verlangen, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen im Einklang mit den Regularien der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, veröffentlicht.
- (c) Die Emittentin wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln.
- (d) Eine Mitteilung gemäß § 14(a) bis (c) gilt mit dem Tag als wirksam erfolgt, an dem sie erstmalig wirksam übermittelt wurde oder als wirksam übermittelt gilt.

§ 15 Begebung weiterer Schuldverschreibungen

Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere

There is no agency or fiduciary relationship between any Agent and the Bondholders (only in the case of the Principal Conversion Agent except as provided for in § 8(b)(ii) with respect to the execution of the conversion of the Bonds), and no Agent shall incur any liability as against the Bondholders or any other Agent.

- (e) If the Issuer appoints an Independent Expert in accordance with these Terms and Conditions, § 13(c) and (d) shall apply *mutatis mutandis* to the Independent Expert.

§ 14 Notices

- (a) The Issuer will, subject to § 17(f), publish all notices concerning the Bonds on its homepage (www.corestate-capital.com). Any such notice will be deemed to have been given when so published by the Issuer.
- (b) If the Bonds are listed on any stock exchange and the rules of that stock exchange so require, all notices concerning the Bonds will be made in accordance with the rules of the stock exchange on which the Bonds are listed.
- (c) In addition the Issuer will deliver all notices concerning the Bonds to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Bondholders.
- (d) A notice effected in accordance with § 14(a) to (c) above will be deemed to be effected on the day on which the first such communication is, or is deemed to be, effective.

§ 15 Issue of Additional Bonds

The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Bondholders to issue

Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme, unter anderem, des Tags der Begebung und des Zinslaufbeginns) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

§ 16 Vorlegungsfrist, Verjährung

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

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

- (a) 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 § 17(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

additional Bonds with identical terms (save for inter alia the issue date and the interest commencement date), so that the same will be consolidated, form a single issue with and increase the aggregate principal amount of these Bonds. The term "Bonds" will, in the event of such increase, also comprise such additionally issued Bonds.

§ 16 Presentation Period, Prescription

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

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

- (a) 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 § 17(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 § 18(d)(i)(A) und (B) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

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

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 § 18(d)(i)(A) and (B) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Bonds are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting.

(ii) Together with casting their vote, Bondholders must 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 § 18(d)(i)(A) and (B) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Bonds are not transferable from and

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

- (d) Zweite Versammlung. Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 17(c)(i) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 17(c)(ii) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Falle der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 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 § 17(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 § 17(b) zuzustimmen.
- (f) Veröffentlichung. Bekanntmachungen betreffend diesen § 17 erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

§ 18 Schlussbestimmungen

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

including the day 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 § 17(c)(i) or the vote without a meeting pursuant to § 17(c)(ii), in case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with § 15 paragraph 3 sentence 2 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 § 17(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 holders' representative (the "**Bondholders' Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Bondholders' Representative, the transfer of the rights of the Bondholders to the Bondholders' Representative and a limitation of liability of the Bondholders' Representative. Appointment of a Bondholders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Bondholders' Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 17(b) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions or other material matters.
- (f) Publication. Any notices concerning this § 17 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.

§ 18 Final Clauses

- (a) The form and content of the Bonds and the rights of the Bondholders and the obligations of the Issuer will in all respects be governed by

jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Artikel 86 bis 94-8 des Luxemburger Gesetzes vom 10. August 1915 zu Handelsgesellschaften, in der jeweils geänderten Fassung, finden hinsichtlich der Vertretung der Anleihegläubiger und der Versammlungen der Anleihegläubiger auf die Schuldverschreibungen keine Anwendung. Soweit dies nach geltendem Recht zulässig ist, kann kein Anleihegläubiger ein Verfahren nach Artikel 98 des Luxemburger Gesetzes vom 10. August 1915 zu Handelsgesellschaften, in der jeweils geänderten Fassung, einleiten.

- (b) Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.
- (c) Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren ist, soweit rechtlich zulässig, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Dies gilt nur vorbehaltlich eines zwingenden Gerichtsstandes für besondere Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem SchVG.
- (d) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Anleihegläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen geltend zu machen gegen Vorlage:
 - (i) einer Bescheinigung der Depotbank, die
 - (A) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers bezeichnet;
 - (B) den gesamten Festgelegten Nennbetrag von Schuldverschreibungen angibt, die an dem Ausstellungstag dieser Bescheinigung den bei dieser Depotbank bestehenden Wertpapierdepotkontos dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind; und

the laws of the Federal Republic of Germany. Articles 86 to 94-8 of the Luxembourg law of 10th August 1915 on commercial companies, as amended, regarding the representation of Bondholders and meetings of Bondholders do not apply to the Bonds. To the fullest extent permitted by applicable law, no Bondholder may initiate any proceedings under article 98 of the Luxembourg act dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended.

- (b) Place of performance is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.
- (c) To the extent legally permitted, the courts of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany will have jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Bonds. This is subject to any exclusive court of venue for specific legal proceedings in connection with the SchVG.
- (d) Any Bondholder may in any proceedings against the Issuer or to which the Bondholder and the Issuer are parties protect and enforce in its own name its rights arising under its Bonds on the basis of:
 - (i) a certificate issued by its Custodian
 - (A) stating the full name and address of the Bondholder;
 - (B) specifying an aggregate principal amount of Bonds credited on the date of such statement to such Bondholder's securities account maintained with its Custodian; and

- | | |
|---|--|
| <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>(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) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearingsystems oder der Hauptzahlstelle bestätigten Ablichtung der Globalurkunde.</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) Die deutsche Version dieser Emissionsbedingungen ist bindend. Die englische Übersetzung dient nur Informationszwecken.</p> | <p>(e) The German version of these Terms and Conditions will be binding. The English translation is for information purposes only.</p> |