

ANLEIHEBEDINGUNGEN

(„Anleihebedingungen“)

§ 1

Allgemeines

(1) *Nennbetrag und Stückelung.* Die von der Deutsche Industrie REIT-AG (die „**Anleiheschuldnerin**“), einer deutschen Immobilien-Aktiengesellschaft mit börsennotierten Anteilen (REIT-AG), begebene Wandelschuldverschreibung im Gesamtnennbetrag von

bis zu EUR 41.600.000

(in Worten: bis zu Euro einundvierzig Millionen sechshundert Tausend),

ist eingeteilt in untereinander gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Teilschuldverschreibungen (die „**Schuldverschreibungen**“) im Nennbetrag von je EUR 100.000 (der „**Nennbetrag**“).

(2) *Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen werden für ihre gesamte Laufzeit durch eine Inhaber-Globalschuldverschreibung (die „**Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde ist nur wirksam, wenn sie die eigenhändigen Unterschriften von einer oder mehreren Personen mit gesetzlicher Vertretungsmacht für die Anleiheschuldnerin oder von der Anleiheschuldnerin bevollmächtigten Personen. Die Globalurkunde wird bei Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main („**Clearstream Frankfurt**“ oder das „**Clearingsystem**“), hinterlegt. Der Anspruch der Gläubiger auf Ausgabe einzelner Schuldverschreibungen oder Zinsscheine ist ausgeschlossen. Eine Kopie der Globalurkunde ist für jeden Inhaber von Schuldverschreibungen kostenlos bei der Zahlstelle (wie in § 12(1) definiert) erhältlich.

(3) *Verwahrung.* Die Globalurkunde wird so lange von oder im Namen des Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Anleiheschuldnerin aus

TERMS AND CONDITIONS

(“Terms and Conditions”)

§ 1

General Provisions

(1) *Principal Amount and denomination.* The convertible bond issued by Deutsche Industrie REIT-AG (the “**Issuer**”), a German real estate stock corporation with listed shares (REIT-AG), in the aggregate principal amount of

up to EUR 41,600,000

(in words: up to Euro forty one million six hundred thousand),

is divided into bonds in bearer form, which rank *pari passu* among themselves (the “**Bonds**”), with a nominal amount of EUR 100,000 (the “**Principal Amount**”) each.

(2) *Global Bond.* The Bonds will be represented for their entire term by a global bearer bond (the “**Global Bond**”) without interest coupons. The Global Bond will only be valid if it bears the handwritten signatures of one or several representatives with legal authority for or duly authorised by the Issuer. The Global Bond will be deposited with Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, Germany (“**Clearstream Frankfurt**” or the “**Clearing System**”). The Holders will have no right to require the issue of single bond certificates or interest coupons. A copy of the Global Bond is available to each holder of Bonds free of charge at the office of the Paying Agent (as defined in § 12(1)).

(3) *Custody.* The Global Bond will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer in connection with the Bonds have been

den Schuldverschreibungen erfüllt sind.

- (4) *Gläubiger.* Den Inhabern von Schuldverschreibungen („**Gläubiger**“) stehen Miteigentumsanteile oder Rechte an der Globalurkunde zu. Die Schuldverschreibungen sind gemäß den Regeln der Clearstream Frankfurt und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland gemäß den Regeln der Clearstream Banking S.A. (*société anonyme*), und der Euroclear Bank S.A./N.V. übertragbar.

§ 2

Status; Negativerklärung

- (1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen unbesicherte und nicht-nachrangige Ansprüche der Gläubiger gegen die Anleiheschuldnerin, die (i) untereinander im Rang gleich stehen und (ii) wenigstens gleichrangig sind mit allen übrigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Ansprüchen gegen die Anleiheschuldnerin, soweit zwingende gesetzliche Vorschriften nichts anderes vorschreiben.
- (2) *Negativerklärung der Anleiheschuldnerin.* Solange noch Kapital- oder Zinsbeträge aus den Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle auf die Schuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen dem Clearingsystem zur Verfügung gestellt worden sind, verpflichtet sich die Anleiheschuldnerin, für Kapitalmarktverbindlichkeiten (einschließlich hierfür abgegebener Garantien und Freistellungserklärungen) keine Sicherheiten in Bezug auf ihr gesamtes gegenwärtiges oder zukünftiges Vermögen oder ihre gesamten gegenwärtigen oder zukünftigen Einkünfte oder Teile ihres gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögens oder ihrer gegenwärtigen oder zukünftigen Einkünfte zu gewähren, sofern nicht die Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin aus den Schuldverschreibungen gleichrangig und anteilig an einer solchen Sicherheit teilhaben, oder diesbezüglich eine Sicherheit oder Garantie oder Freistellungserklärung zu im wesentlichen gleichen Bedingungen gewährt wird oder abgetreten wurde. Die

satisfied.

- (4) *Holder.* The holders of Bonds (the “**Holder**s”) will receive co-ownership participations or rights in the Global Bond. The Bonds are transferable in accordance with the terms of Clearstream Frankfurt and outside of the Federal Republic of Germany, in accordance with the terms of Clearstream Banking S.A. (*société anonyme*) and Euroclear Bank S.A./N.V.

§ 2

Status; Negative Pledge

- (1) *Status.* The Bonds constitute unsecured and unsubordinated claims of the Holders against the Issuer which (i) rank *pari passu* amongst themselves and (ii) rank at least *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless provided otherwise by mandatory legal provisions.
- (2) *Negative pledge by the Issuer.* As long as any amounts of principal or interest remain outstanding under the Bonds, but only until all amounts payable to Holders under the Bonds in accordance with these Terms and Conditions have been placed at the disposal of the Clearing System, the Issuer undertakes that it will not at any time create any security interest upon the whole or any part of its present or future assets or revenues to secure any Capital Market Indebtedness (including any guarantees and indemnities given with respect thereto), unless the Issuer’s obligations under the Bonds are secured equally and rateably therewith or benefit from a security interest or guarantee or indemnity on substantially identical terms thereto, granted or transferred, as the case may be. The Issuer undertakes to ensure under these conditions that its Subsidiaries, if any, will not create any security in the meaning of the preceding sentence.

Anleiheschuldnerin verpflichtet sich, unter diesen Bedingungen sicherzustellen, dass auch ihre Tochtergesellschaften, sofern vorhanden, keine Sicherheiten im Sinne des vorangegangenen Satzes gewähren.

Die Verpflichtung nach Absatz 1 dieses § 2(2) findet keine Anwendung auf eine Sicherheit, die (i) am Vermögen einer Tochtergesellschaft bestellt wurde, die erst nach dem Ausgabetag Tochtergesellschaft wird, sofern die betreffende Sicherheit bereits vor dem Ausgabetag bestand, (ii) am Vermögen einer Tochtergesellschaft bestellt wird, sofern diese Sicherheit im Zusammenhang mit dem Erwerb dieser Tochtergesellschaft bestellt wird, (iii) gesetzlich vorgeschrieben ist, (iv) im Zusammenhang mit staatlichen Genehmigungen verlangt wird, (v) die zum Ausgabetag besteht, (vi) durch eine Tochtergesellschaft an deren gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen gegenüber der Anleiheschuldnerin oder einer ihrer Tochtergesellschaften aus der Weiterleitung des Erlöses aus dem Verkauf von Schuldverschreibungen bestellt wird, sofern die bestellte Sicherheit der Sicherung der Verpflichtungen dieser Tochtergesellschaft aus den jeweiligen Schuldverschreibungen dient, (vii) im Zusammenhang mit einem asset/mortgage backed financing (ABS/MBS) bestellt wird, oder (viii) an einer oder mehreren Immobilien aus dem Vermögen der Anleiheschuldnerin oder einer Tochtergesellschaft bestellt wird, die die Anleiheschuldnerin oder diese Tochtergesellschaft erst nach dem Ausgabetag erwirbt, sofern die Sicherheit im Zusammenhang mit dem Erwerb dieser Immobilien bestellt wird.

„Kapitalmarktverbindlichkeiten“ bezeichnet, (i) sofern die Emittentin die Anforderungen von § 15 des Gesetzes über deutsche Immobilien-Aktiengesellschaften mit börsennotierten Anteilen (REITG) erfüllt, eine gegenwärtige oder zukünftige Verpflichtung der Anleiheschuldnerin oder ihrer Tochtergesellschaften zur Rückzahlung von Geldern (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien oder anderen Haftungsvereinbarungen für Verbindlichkeiten von Dritten) aus Wandelanleihen, Optionsanleihen oder

The undertaking pursuant to paragraph 1 of this § 2(2) shall not apply to a security which (i) was granted over assets of a subsidiary of the Issuer that becomes a Subsidiary after the Issue Date, provided that the security has been in existence prior to the Issue Date, (ii) is granted over assets of a Subsidiary, provided that the security is granted in connection with the acquisition of such Subsidiary, (iii) is mandatory according to applicable laws, (iv) is required as a prerequisite for governmental approvals, (v) exists on the Issue Date, (vi) is granted by a Subsidiary over any existing or future claims of this Subsidiary against the Issuer or any of its Subsidiaries as a result of passing proceeds from the sale of any bonds, provided that such security serves as security for obligations of this Subsidiary under such bonds, (vii) is granted in connection with asset/mortgage backed financing (ABS/MBS), or (viii) is granted over one or more properties from the assets of the Issuer or a Subsidiary, which the Issuer or such Subsidiary acquires only after the Issue Date, provided that the security is granted in connection with the acquisition of such properties.

“Capital Market Indebtedness” means, if the Issuer fulfils the requirements of section 15 of the German Act of German Real Estate Stock Corporations with Stock Exchange Listed Shares (REITG), a present or future obligation of the Issuer or its subsidiaries for the repayment of money (including obligations by reason of any guarantee or other liability agreement for obligations of third parties) borrowed through the issuance of convertible notes/bonds, option notes/bonds or profit participation rights or other similar debt securities which are, or are

Genussrechte oder anderen ähnlichen Instrumenten, soweit sie an einem regulierten oder nicht-regulierten Wertpapiermarkt an einer Börse notiert, zugelassen oder gehandelt werden oder werden können, oder (ii) sofern die Emittentin die Anforderungen von § 15 REITG nicht erfüllt, eine gegenwärtige oder zukünftige Verpflichtung der Anleiheschuldnerin oder ihrer Tochtergesellschaften zur Rückzahlung von Geldern (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien oder anderen Haftungsvereinbarungen für Verbindlichkeiten von Dritten) aus Anleihen, Schuldverschreibungen oder anderen ähnlichen Instrumenten, soweit sie an einem regulierten oder nicht-regulierten Wertpapiermarkt an einer Börse notiert, zugelassen oder gehandelt werden oder werden können. Es wird klargestellt, dass Schuldscheindarlehen in jedem Fall keine Kapitalmarktverbindlichkeiten darstellen.

„**Tochtergesellschaft**“ bezeichnet jede Kapitalgesellschaft, jede Personengesellschaft oder jedes sonstige Unternehmen, die bzw. das die Anleiheschuldnerin nach IFRS konsolidiert oder von ihr nach IFRS zu konsolidieren ist.

§ 3

Verzinsung

- (1) *Zinssatz.* Die Schuldverschreibungen werden ab einschließlich dem 11. Juni 2019 (der „**Zinslaufbeginn**“ oder „**Ausgabetag**“) mit jährlich 2,00 % auf ihren Nennbetrag verzinst. Die Zinsen sind vierteljährlich nachträglich am 11. September, am 11. Dezember, am 11. März und am 11. Juni eines jeden Jahres (jeweils ein „**Zinszahlungstag**“), erstmals am 11. September 2019 zahlbar.
- (2) *Zinstagequotient.* Sind Zinsen für einen Zeitraum zu berechnen, der kürzer als eine volle Zinsperiode ist oder einer Zinsperiode entspricht, werden die Zinsen gemäß Rule 251 ICMA (Act/Act) berechnet.

„**Zinsperiode**“ bezeichnet den Zeitraum ab dem Ausgabetag (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich) und danach den Zeitraum ab dem jeweiligen

capable of being, quoted, listed, or traded on a regulated or unregulated securities market at any stock exchange, or (ii) if the Issuer does not fulfil the requirements of section 15 REITG a present or future obligation of the Issuer or its subsidiaries for the repayment of money (including obligations by reason of any guarantee or other liability agreement for obligations of third parties) borrowed through the issuance of notes/bonds, debentures, or other similar debt securities which are, or are capable of being, quoted, listed, or traded on a regulated or unregulated securities market at any stock exchange. For the avoidance of doubt, in any case bond loans do not qualify as Capital Market Indebtedness.

„**Subsidiary**“ means any corporation, any partnership, or any other enterprise which the Issuer consolidates under IFRS or has to consolidate under IFRS.

§ 3

Interest

- (1) *Interest Rate.* The Bonds shall bear interest on their Principal Amount at the rate of 2.00 % per annum from and including 11 June 2019 (the „**Interest Commencement Date**“ or „**Issue Date**“). Interest shall be payable quarterly in arrears on 11 September, on 11 December, on 11 March and on 11 June of each year (each an „**Interest Payment Date**“), for the first time on 11 September 2019.
- (2) *Day Count Fraction.* Where interest is to be calculated in respect of a period which is shorter than or equal to a full Interest Period, the interest will be calculated on the basis of Rule 251 ICMA (Act/Act).

„**Interest Period**“ means the period from and including the Issue Date to but excluding the first Determination Date and thereafter from and including each relevant Determination

Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).

“**Feststellungstermin**” bezeichnet jeden 11. September, 11. Dezember, 11. März und 11. Juni eines jeden Jahres.

(3) *Zinslaufende*

(a) Im Falle der Rückzahlung bei Endfälligkeit gemäß § 6(1) endet die Verzinsung der Schuldverschreibungen mit Ablauf des Tages, der dem Endfälligkeitstag unmittelbar vorausgeht. In diesem Fall wird die Anleiheschuldnerin bis dahin aufgelaufene und nicht gezahlte Zinsen am Endfälligkeitstag zahlen.

(b) Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 6(2) bzw. § 6(3) endet die Verzinsung der Schuldverschreibungen mit Ablauf des Tages, der dem Tag, an dem die vorzeitige Rückzahlung fällig ist, unmittelbar vorausgeht.

(c) Im Falle der Wandlung einer Schuldverschreibung durch den Gläubiger gemäß § 7 oder § 10(3) endet die Verzinsung der Schuldverschreibungen mit dem Ablauf des Tages, der dem letzten Zinszahlungstag vor dem Wandlungstag unmittelbar vorausgeht (oder mit dem Ablauf des Tages, der dem Zinslaufbeginn unmittelbar vorausgeht, falls der Wandlungstag vor dem ersten Zinszahlungstag liegt).

(d) Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung nach Kündigung durch den Gläubiger gemäß § 10(2) oder § 11 endet die Verzinsung gemäß diesen Vorschriften.

(e) Falls die Anleiheschuldnerin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des Nennbetrages der Schuldverschreibungen nicht am Tag unmittelbar vor dem Tag der Endfälligkeit bzw. dem Wahl-Rückzahlungstag (Call) bzw. Wahl-Rückzahlungstag (Put), sondern erst mit dem Ende des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der

Date to but excluding the next following Determination Date.

“**Determination Date**” means each 11 September, 11 December, 11 March and 11 June in each year.

(3) *Cessation of Interest Accrual*

(a) In the event of redemption at maturity pursuant to § 6(1), interest shall cease to accrue on the Bonds as of the end of the day immediately preceding the Maturity Date. In this case, the Issuer will pay any interest accrued and unpaid until this time on the Maturity Date.

(b) In the event of an early redemption pursuant to § 6(2) or § 6(3), interest shall cease to accrue on the Bonds as of the end of the day immediately preceding the day on which early redemption is due.

(c) In the event of the conversion of a Bond by the Holder pursuant to § 7 or § 10(3), interest shall cease to accrue on the respective Bond as of the end of the day immediately preceding the last Interest Payment Date prior to the Conversion Date (or, if the Conversion Date falls before the first Interest Payment Date, as from the end of the day immediately preceding the Interest Commencement Date).

(d) In the event of an early redemption upon termination by the Holder pursuant to § 10(2) or § 11, interest shall cease to accrue in accordance with these provisions.

(e) If the Issuer fails to redeem the Bonds when due, interest will continue to accrue on the Principal Amount of the Bond beyond the day immediately preceding the Maturity Date or the Call Redemption Date or the Put Redemption Date, as applicable, until the end of the day immediately preceding the actual date of redemption of the Bonds, notwithstanding the right to claim further

Schuldverschreibungen unmittelbar vorausgeht. Die Geltendmachung eines weitergehenden Schadens ist nicht ausgeschlossen.

damages.

§ 4

§ 4

Währung; Zahlungen

Currency; Payments

- (1) *Währung.* Sämtliche Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden in der gesetzlichen Währung der Bundesrepublik Deutschland, zum Zeitpunkt der Ausgabe Euro, an das Clearingsystem oder zu dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems geleistet. Alle Bezugnahmen auf Euro in diesen Anleihebedingungen sind als Bezugnahmen auf die jeweilige gesetzliche Währung der Bundesrepublik Deutschland zu verstehen.
- (2) *Erfüllungswirkung.* Die Anleiheschuldnerin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder zu dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (3) *Geschäftstage.* Ist ein Fälligkeitstag für eine Zahlung auf eine Schuldverschreibung kein Geschäftstag, so wird die betreffende Zahlung erst am darauffolgenden Geschäftstag geleistet, ohne dass wegen dieser Zahlungsverzögerung Zinsen gezahlt werden.

Ein „**Geschäftstag**“ ist jeder Tag (mit Ausnahme von Samstagen und Sonntagen), an dem (i) Geschäftsbanken in Frankfurt am Main und (ii) das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System Zahlungen abwickeln.

- (1) *Currency.* All payments with respect to the Bonds shall be made in the legal currency of the Federal Republic of Germany, Euro at the time of the issuance, to the Clearing System or to its order for credit of the relevant account holders of the Clearing System. Any references made to Euro in these Terms and Conditions shall be understood as a reference to the respective legal currency of the Federal Republic of Germany.
- (2) *Discharging effect.* The Issuer shall be discharged by payment to or to the order of the Clearing System.
- (3) *Business Days.* If any due date for any payment with respect to any Bond is not a Business Day, such payment shall be effected on the next Business Day and no interest shall be paid with respect to the delay in such payment.

A “**Business Day**” shall be any day (with the exception of Saturdays and Sundays) on which both (i) commercial banks in Frankfurt am Main and (ii) the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system settle payments.

§ 5

§ 5

Steuern

Taxation

Alle Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder behördlichen Gebühren gleich welcher Art, es sei denn, die Anleiheschuldnerin ist kraft Gesetzes verpflichtet, solche gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder behördlichen Gebühren gleich

All payments with respect to the Bonds will be made without withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, or charges of whatever nature unless the Issuer is required by applicable law to make any such payment with respect to the Bonds subject to any withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, duties, or charges of

welcher Art von den Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen abzuziehen oder einzubehalten. In diesem Fall leistet die Anleiheschuldnerin die entsprechenden Zahlungen nach einem solchen Einbehalt oder Abzug und zahlt die einbehaltenen oder abgezogenen Beträge an die zuständigen Behörden.

Die Anleiheschuldnerin ist nicht verpflichtet, wegen eines solchen Einbehalts oder Abzugs an die Gläubiger irgendeine zusätzlichen Beträge zu zahlen.

§ 6

Rückzahlung; Rückkauf

- (1) *Rückzahlung am Endfälligkeitstag.* Die Schuldverschreibungen werden am 11. Juni 2026 (der „**Endfälligkeitstag**“) zu 100 % von ihrem Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, soweit sie nicht vorher zurückgezahlt, gewandelt, oder zurückgekauft und entwertet worden sind.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Anleiheschuldnerin wegen geringen ausstehenden Gesamtnennbetrages.* Wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden, von anderen Personen als der Anleiheschuldnerin und ihren Tochtergesellschaften gehaltenen Schuldverschreibungen auf 20 % oder weniger des Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen, die ausgegeben wurden (einschließlich etwaig zusätzlich nach § 14 ausgegebener Schuldverschreibungen), fällt, dann ist die Anleiheschuldnerin berechtigt, die verbliebenen Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Frist von nicht weniger als 40 und nicht mehr als 60 Tagen durch eine Bekanntmachung gemäß § 13 vor dem Endfälligkeitstag zu kündigen und die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen. Diese Bekanntmachung ist unwiderruflich und hat den „**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**“ anzugeben. Dieser Wahl-Rückzahlungstag (Call) muss ein Geschäftstag sein. Wird die Kündigung zu einem Tag erklärt, der in einem Ausschlusszeitraum gemäß § 7(2) liegt, wird die Kündigung erst fünfzehn Geschäftstage

whatsoever nature. In that case the Issuer shall effect such payment after such withholding or deduction has been made and shall account to the relevant authorities for the amount so required to be withheld or deducted.

The Issuer will not be obliged to make any additional payments to the Holders with respect to such withholding or deduction.

§ 6

Redemption; Repurchase

- (1) *Redemption on the Maturity Date.* The Bonds will be redeemed on 11 June 2026 (the “**Maturity Date**”) at 100 % of their Principal Amount plus accrued interest to the extent they have not previously been redeemed, converted, or repurchased and cancelled.
- (2) *Early redemption at the option of the Issuer for reasons of a low outstanding aggregate Principal Amount.* If at any time the aggregate principal amount of the Bonds (including any additional bonds issued pursuant to § 14) outstanding and held by persons other than the Issuer and its Subsidiaries is equal to or less than 20 % of the aggregate Principal Amount of the Bonds issued, the Issuer may, by giving no less than 40 but no more than 60 days’ prior notice pursuant to § 13, terminate in whole, but not in part, the remaining Bonds prior to the Maturity Date and redeem the Bonds at their Principal Amount plus accrued interest. Such notice is irrevocable and must state the “**Call Redemption Date**”. The Call Redemption Date must be a Business Day. If the termination is declared with effect on a day falling in an Excluded Period (§ 7(2)), the termination shall only become effective 15 Business Days after the end of the Excluded Period, at the latest on the Maturity Date. To the extent Bonds are converted after the notice, the aforementioned payment claims cease to exist; § 3(3)(c) applies for the interest.

nach dem Ende des Ausschlusszeitraums, spätestens jedoch zum Endfälligkeitstag, wirksam. Sofern Schuldverschreibungen nach der Bekanntmachung gewandelt werden, entfallen die vorgenannten Zahlungsansprüche; für die Zinsen gilt § 3(3)(c).

- (3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der der Gläubiger.* Die Anleiheschuldnerin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am 11. Juni 2023 (der „**Wahl-Rückzahlungstag (Put)**“) zu 105 % des Nennbetrags nebst etwaigen bis zum Tag Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.
- (3) *Early redemption at the option of the Holders.* The Issuer shall, at the option of the Holder of any Bond, redeem such Bond on 11 June 2023 (the “**Put Redemption Date**”) at 105 % of the Principle Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger (i) nicht weniger als 90 und nicht mehr als 120 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) der Zahlstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die „**Rückzahlungs-Ausübungserklärung**“), wie sie bei der Zahlstelle erhältlich ist, zu übermitteln und (ii) spätestens 7 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) die Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, frei von Zahlung auf ein von der Zahlstelle zu benennendes Depotkonto zu liefern. Die Rückzahlungs-Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapier-Kenn-Nummer dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.

In order to exercise such option, the Holder must, (i) not less than 90 nor more than 120 days before the Put Redemption Date, submit during normal business hours to the Paying Agent a duly completed early redemption notice (the “**Put Redemption Notice**”) in the form available from the Paying Agent and (ii) deliver at the latest 7 days before the Put Redemption Date to a deposit account to be specified by the Paying Agent free of payment the Bonds in respect of which such option is exercised. The Put Redemption Notice must specify (i) the principal amount of the Bonds in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification number of such Bonds, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn.

- (4) *Kündigung durch die Gläubiger.* Jeder Gläubiger kann die Schuldverschreibungen gemäß § 10 und § 11 zur Rückzahlung vor dem Endfälligkeitstag kündigen.
- (4) *Termination by the Holder.* Each Holder may terminate the Bonds for redemption before the Maturity Date pursuant to § 10 and § 11.
- (5) *Ankauf und Entwertung.* Die Anleiheschuldnerin und ihre Tochtergesellschaften sind jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise anzukaufen. Ein Ankauf erfolgt in Übereinstimmung mit den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen, einschließlich der anwendbaren
- (5) *Purchase and cancellation.* The Issuer and any of its Subsidiaries may, at any time, purchase Bonds in the open market or otherwise. Any purchase shall be made in accordance with applicable laws and regulations, including applicable stock exchange regulations.

Börsenregeln.

Schuldverschreibungen, die die Anleiheschuldnerin oder eine ihrer Tochtergesellschaften gekauft haben, können diese halten, entwerten oder wiederveräußern. Gewandelte oder zur Entwertung übernommene Schuldverschreibungen sind zu entwerten.

„**Tochtergesellschaft**“ bezeichnet eine Tochtergesellschaft im Sinne der §§ 15 ff. Aktiengesetz („**AktG**“).

§ 7

Wandlung

- (1) *Wandlungsrecht.* Die Anleiheschuldnerin gewährt jedem Gläubiger das Recht (das „**Wandlungsrecht**“), gemäß den Bestimmungen dieses § 7 an jedem Geschäftstag während des Wandlungszeitraums jede Schuldverschreibung ganz, nicht jedoch teilweise, zum Wandlungsverhältnis an dem Wandlungstag in Aktien zu wandeln. Wenn der letzte Tag des Wandlungszeitraums auf einen Tag fällt, der kein Geschäftstag ist, endet der Wandlungszeitraum an dem Geschäftstag, der unmittelbar vor diesem Tag liegt. Wenn der letzte Tag des Wandlungszeitraums in einen Ausschlusszeitraum fällt, endet der Wandlungszeitraum am letzten Geschäftstag vor dem Beginn eines solchen Ausschlusszeitraums. Im Fall einer Kündigung nach § 6(2) kann das Wandlungsrecht weiterhin ausgeübt werden bis 15:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) am letzten Geschäftstag vor dem zehnten Handelstag, der dem Tag, zu dem die Kündigung nach § 6(2) wirksam wird, vorangeht; danach erlischt das Wandlungsrecht, es sei denn, die Anleiheschuldnerin erfüllt ihre Rückzahlungsverpflichtung am Wahl-Rückzahlung (Call) nicht. Im Fall einer Kündigung nach § 6(3) erlischt das Wandlungsrecht sofort, es sei denn, die Anleiheschuldnerin erfüllt ihre Rückzahlungsverpflichtung an Wahl-Rückzahlung (Put) nicht. Im Fall einer Kündigung nach § 10 oder § 11 erlischt das

Any Bonds purchased by the Issuer or any of its Subsidiaries may be held, surrendered for cancellation, or resold. All Bonds converted or surrendered for cancellation shall be cancelled.

“**Subsidiary**” means a subsidiary within the meaning of sections 15 et seqq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, “**AktG**”).

§ 7

Conversion

- (1) *Conversion Right.* The Issuer grants to each Holder the right to convert (the “**Conversion Right**”) each Bond, in whole but not in part, at the Conversion Ratio as of the Conversion Date, into Shares in accordance with the provisions of this § 7 on any Business Day during the Conversion Period. If the last day of the Conversion Period falls on a day that is not a Business Day, the Conversion Period will terminate on the Business Day immediately preceding such day. If the last day of the Conversion Period falls in an Excluded Period, the Conversion Period will terminate on the last Business Day prior to the commencement of such Excluded Period. In case of a termination pursuant to § 6(2), the Conversion Right can be exercised after the termination notice until 3 p.m. (local time Frankfurt am Main, Germany) on the Business Day immediately preceding the tenth Trading Day prior to the day with effect of which the termination becomes effective in accordance with § 6(2), as applicable; afterwards the Conversion Right ceases to exist unless the Issuer fails to satisfy its redemption payment obligation on the Call Redemption Date. In case of a termination pursuant to § 6(3), the Conversion Right immediately ceases to exist unless the Issuer fails to satisfy its redemption payment obligation on the Put Redemption Date. In case of a termination pursuant to § 10 or § 11, the Conversion Right ceases to exist once the notice of the termination has been given.

Wandlungsrecht mit Abgabe der Kündigungserklärung.

- (2) *Ausschlusszeitraum.* Die Ausübung des Wandlungsrechts gemäß § 7(1) ist während der nachfolgenden Zeiträume (jeder ein „**Ausschlusszeitraum**“) ausgeschlossen:
- (a) anlässlich einer ordentlichen oder sonstigen Hauptversammlung der Anleiheschuldnerin während eines Zeitraums, der an dem fünften Geschäftstag vor dem letzten Tag für die Anmeldung zur Hauptversammlung (einschließlich) beginnt und der an dem Geschäftstag nach der Hauptversammlung (ausschließlich) endet;
 - (b) während eines Zeitraums von 14 Tagen vor dem Ende des Geschäftsjahres der Anleiheschuldnerin;
 - (c) während des Zeitraums beginnend mit dem Tag, an dem die Anleiheschuldnerin eine öffentliche Bekanntmachung mit konkreten Angaben über ein bevorstehendes Bezugsangebot an ihre Aktionäre zum Bezug von Aktien, Optionsrechten auf eigene Aktien oder von Schuldverschreibungen mit Wandlungs- oder Optionsrechten, von Gewinnschuldverschreibungen oder von Genussscheinen oder ein ähnliches Angebot (einschließlich, aber nicht darauf beschränkt, von Angeboten im Hinblick auf Abspaltungen (§ 123 Absatz 2 UmwG)) bekannt macht, sofern eine solche öffentliche Bekanntmachung nicht früher als zwei Handelstage vor der Veröffentlichung des Bezugsangebots im Bundesanzeiger erfolgt, bzw., falls keine Bekanntmachung erfolgt oder die Bekanntmachung mehr als zwei Tage vor der Veröffentlichung des Bezugsangebots erfolgt, beginnend mit dem Tag, an dem die Gesellschaft das Bezugsangebot im Bundesanzeiger veröffentlicht, bis zum letzten Tag der für die Ausübung des Bezugsrechts bestimmten Frist (einschließlich); und
 - (d) anlässlich einer geplanten Abspaltung (§ 123 Absatz 2 UmwG) von der Anleiheschuldnerin während des
- (2) *Excluded Period.* The exercise of the Conversion Right pursuant to § 7(1) will be excluded during any of the following periods (each an “**Excluded Period**”):
- (a) in connection with an ordinary or other shareholders’ meeting of the Issuer, a period commencing on the fifth Business Day prior to and including, the last day for the registration for such shareholders’ meeting and ending on the Business Day (excluding) following such shareholders’ meeting;
 - (b) a period of 14 days before the end of the financial year of the Issuer;
 - (c) a period commencing on the date on which a public announcement containing definitive information about an upcoming subscription offer by the Issuer to its shareholders to subscribe shares, warrants on own shares, or notes/bonds with conversion or option rights, profit-linked bonds or profit participation certificates, or a similar offer (including, but not limited to, offers with respect to split-up (§ 123(2) of the German Transformation Act) is published, provided the public announcement is not published earlier than two Trading Days prior to the publication of the subscription offer in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*), or, if there is no public announcement or if the public announcement is published more than two Trading Days before the publication of the subscription offer, commencing with the date on which a subscription offer is published in the German Federal Gazette and ending on the last day of the subscription period (inclusive); and
 - (d) in connection with any proposed spin-off (§ 123(2) of the German Transformation Act) from the Issuer, the period from and

Zeitraums ab dem 14. Geschäftstag vor dem Tag der Veröffentlichung des Spaltungsberichts bis zum Ex-Tag der Abspaltung (jeweils einschließlich).

including the 14th Business Day prior to the date of publication of the spin-off report to and including the Ex Date of the Spin-off.

- (3) *Berechnung.* Die Berechnungsstelle errechnet die Anzahl der bei einer Wandlung von der Anleiheschuldnerin auszugebenden und zu liefernden Aktien auf Grundlage des gesamten Nennbetrages der von einem Gläubiger mit einer einzelnen Wandlungserklärung zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen geteilt durch den an dem Wandlungstag maßgeblichen Wandlungspreis, abgerundet auf die nächste ganze Aktie. Die Anleiheschuldnerin gleicht einen verbleibenden Bruchteil einer Aktie durch Zahlung eines Geldbetrags aus, der gleich dem Produkt des betreffenden Bruchteils und des Schlusskurses an dem dritten Handelstag vor dem Wandlungstag ist, gemeinsam mit den im Falle einer solchen Wandlung gelieferten Aktien.
- (4) *Wandlungserklärung.* Zur Ausübung des Wandlungsrechts gemäß § 7(1) muss der Gläubiger während des Wandlungszeitraums auf eigene Kosten bei der Wandlungsstelle (i) während der üblichen Geschäftszeiten an einem Geschäftstag oder (ii) über seine Depotbank und das relevante Clearingsystem eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Erklärung (die „**Wandlungserklärung**“) unter Verwendung eines dann gültigen Vordrucks, der bei der Wandlungsstelle erhältlich ist, einreichen. Eine von der Wandlungsstelle an einem Geschäftstag nach 15:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) erhaltene Wandlungserklärung wird von der Wandlungsstelle erst am unmittelbar darauffolgenden Geschäftstag geprüft. Die Wandlungserklärung darf der Wandlungsstelle nicht später als am letzten Tag des Wandlungszeitraums während der üblichen Geschäftszeiten zugehen. Die Wandlungserklärung ist unwiderruflich und hat unter anderem die folgenden Angaben zu enthalten:
- (a) Name und Adresse (natürliche Personen) bzw. Firma, Firmensitz und Adresse (juristische Personen) des ausübenden
- (3) *Calculation.* The Calculation Agent will determine the number of Shares to be issued and delivered by the Issuer upon conversion by dividing the aggregate principal amount of Bonds delivered by a Holder for conversion with a single Conversion Notice by the Conversion Price in effect on the relevant Conversion Date, rounded down to the next full Share. The Issuer shall compensate any remaining Fraction of a Share by making a payment in cash equal to the product of the relevant Fraction and the Closing Price on the third Trading Day prior to the Conversion Date, along with the Shares to be delivered in case of such conversion.
- (4) *Conversion Notice.* To exercise the Conversion Right pursuant to § 7(1), the Holder must deliver at its own expense during the Conversion Period to the Conversion Agent (i) during normal business hours on a Business Day or (ii) through its Custodian and the relevant clearing system, a duly completed and executed conversion notice (the “**Conversion Notice**”) using a then valid form obtainable from the Conversion Agent. A Conversion Notice received by the Conversion Agent after 3:00 p.m. (local time Frankfurt am Main, Germany) will only be reviewed on the immediately following Business Day. The Conversion Notice must be received by the Conversion Agent during normal business hours on the last day of the Conversion Period at the latest. The Conversion Notice is irrevocable and must, among other things, include the following:
- (a) the name and address (natural persons) or company, domicile, and address (legal persons) of the exercising Holder and its

- | | |
|---|---|
| <p>Gläubigers und seine Faxnummer;</p> <p>(b) die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll;</p> <p>(c) das Wertpapierkonto des Gläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person bei einem Teilnehmer des Clearingsystems oder bei einem Kontoinhaber des Clearingsystems, auf das die Aktien übertragen werden sollen;</p> <p>(d) Anweisungen an die Wandlungsstelle bezüglich der Zahlung von Barbeträgen, die der Gläubiger nach diesen Anleihebedingungen zu erhalten berechtigt ist und die auf ein vom Zahlungsempfänger unterhaltenes, auf Euro lautendes Konto bei einer Bank in der Europäischen Union über das Clearingsystem zu überweisen sind;</p> <p>(e) im Falle eines freiwilligen Übernahmeangebots und einer Bedingten Wandlungserklärung (wie in § 10(3) definiert) das Wertpapierdepotkonto des Gläubigers bei einem Teilnehmer des Clearingsystems oder bei einem Kontoinhaber des Clearingsystems, auf das die zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen zurückübertragen werden sollen, falls kein Annahmeerignis (wie in § 10(5) definiert) eintritt;</p> <p>(f) die ordnungsgemäße Ermächtigung zur Abgabe der in § 7(5) genannten Bezugserklärung; und</p> <p>(g) etwaige in dem zu diesem Zeitpunkt gültigen Vordruck der Wandlungserklärung geforderte Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen über bestimmte rechtliche Beschränkungen bezüglich des Eigentums der Schuldverschreibungen bzw. Aktien.</p> | <p>fax number;</p> <p>(b) the number of Bonds with respect to which the Conversion Right will be exercised;</p> <p>(c) the securities deposit account of the Holder or its nominee with a participant in or with an account holder of the Clearing System to which the Shares are to be delivered;</p> <p>(d) instructions to the Conversion Agent for the payment of any cash amount the Holder is entitled to receive pursuant to these Terms and Conditions, which are to be paid by way of transfer via the Clearing System to a Euro account of the payee maintained with a bank in the European Union;</p> <p>(e) in the case of a voluntary tender offer and a Conditional Conversion Notice (as defined in § 10(3)) designate the securities deposit account of the Holder 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 (as defined in § 10(5));</p> <p>(f) the proper authorisation for the submission of a subscription certificate as referenced in § 7(5); and</p> <p>(g) any certifications and undertakings set out in the then valid form of the Conversion Notice relating to certain legal restrictions of the ownership of the Bonds and/or the Shares.</p> |
|---|---|
- (5) *Lieferung der Schuldverschreibungen.* Die Ausübung des Wandlungsrechts setzt außerdem voraus, dass die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, unverzüglich und nicht später als am letzten
- (5) *Delivery of Bonds.* The exercise of the Conversion Right further requires that the Bonds to be converted will be delivered to the Conversion Agent (A) by transferring the Bonds to the Clearing System account of the Conversion Agent (book-entry transfer or

Tag des Wandlungszeitraums an die Wandlungsstelle geliefert werden, und zwar (A) durch Lieferung der Schuldverschreibungen auf das Konto der Wandlungsstelle bei dem Clearingsystem (Umbuchung bzw. Abtretung) oder (B) durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Wandlungsstelle, die Schuldverschreibungen aus einem bei der Wandlungsstelle unterhaltenen Wertpapierkonto zu entnehmen (Umbuchung bzw. Abtretung). Die Wandlungsstelle ist ermächtigt, die Bezugserklärung gemäß § 198 Absatz 1 AktG für die Gläubiger abzugeben. Wandlungserklärungen, die die Wandlungsstelle innerhalb der letzten 30 Tage des Wandlungszeitraums erhält, werden so behandelt, als ob sie am letzten Tag des Wandlungszeitraums eingegangen wären.

assignment) or (B) by irrevocable instruction to the Conversion Agent to withdraw the Bonds from a deposit account with the Conversion Agent (book-entry transfer or assignment), in either case without undue delay and not later than on the last day of the Conversion Period. The Conversion Agent is authorised to sign and deliver the subscription certificate pursuant to § 198(1) of the German Stock Corporation Act on behalf of the Holders. Any Conversion Notice received by the Conversion Agent within the last 30 days of the Conversion Period will be treated as if they were received on the last day of the Conversion Period.

- (6) *Gesamtzahl der Schuldverschreibungen.* Nach Erfüllung sämtlicher in § 7(4) und § 7(5) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts prüft die Wandlungsstelle, ob die Gesamtzahl der an die Wandlungsstelle gelieferten Schuldverschreibungen der in der Wandlungserklärung angegebenen Gesamtzahl an Schuldverschreibungen entspricht oder diese über- oder unterschreitet. Soweit die in der Wandlungserklärung angegebene Zahl an Schuldverschreibungen die Zahl der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet, wird die Wandlungsstelle veranlassen, dass entweder (A) diejenige Gesamtzahl von Aktien, die der in der Wandlungserklärung angegebenen Zahl von Schuldverschreibungen entspricht, oder (B) diejenige Gesamtzahl von Aktien, die der Anzahl der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen entspricht, wobei die niedrigere Gesamtzahl maßgeblich ist, an den Gläubiger geliefert wird. Eventuell gegenüber der in der Wandlungserklärung angegebenen Anzahl von Schuldverschreibungen überzählige Schuldverschreibungen werden an den Gläubiger auf dessen Kosten zurückgeliefert.
- (6) *Total number of Bonds.* Upon fulfilment of all requirements for the exercise of the Conversion Right as specified in § 7(4) and § 7(5), the Conversion Agent will verify whether the number of Bonds delivered to the Conversion Agent matches, exceeds, or falls short of the number of Bonds specified in the Conversion Notice. In case of any such excess or shortfall, the Conversion Agent will arrange to deliver to the Holder the lower of (A) such total number of Shares that corresponds to the number of Bonds set forth in the Conversion Notice, or (B) such total number of Shares that corresponds to the number of Bonds actually delivered. Any Bonds delivered in excess of the number of Bonds specified in the Conversion Notice will be returned to the Holder at its expense.
- (7) *Wandlungstag.* Das Wandlungsrecht ist an dem Geschäftstag wirksam ausgeübt, an dem die letzte der in § 7(4), § 7(5) und § 7(6) genannten Voraussetzungen für die
- (7) *Conversion Date.* The Conversion Right will be validly exercised on the Business Day on which the last of the prerequisites specified in § 7(4), § 7(5) and § 7(6) for the exercise of

Ausübung des Wandlungsrechts durch einen Gläubiger erfüllt ist (der „**Wandlungstag**“). Für den Fall jedoch, dass die in § 7(4), § 7(5) und § 7(6) genannten Voraussetzungen an einem Tag erfüllt sind, der in einen Ausschlusszeitraum fällt, ist der Wandlungstag, vorbehaltlich § 7(1) Satz 3, der erste Geschäftstag nach dem Ende dieses Ausschlusszeitraums. Das Recht des das Wandlungsrecht ausübenden Gläubigers auf Rückzahlung einer Schuldverschreibung endet mit der rechtswirksamen Ausübung des Wandlungsrechts; stattdessen ist die Anleiheschuldnerin zur Ausgabe und Lieferung von Aktien verpflichtet. Nach einer Ausübung des Wandlungsrechts gibt die Anleiheschuldnerin die nach § 7(6) ermittelte Anzahl von Aktien aus. Die zu liefernden Aktien werden so bald wie möglich, spätestens fünf Handelstage nach dem Wandlungstag, auf das in der Wandlungserklärung angegebene Wertpapierkonto des Gläubigers übertragen.

(8) *Ausgleichszahlung.* Die Anleiheschuldnerin hat einen etwaigen Ausgleich in Geld für Bruchteile von Aktien nach Maßgabe des § 7(3) sobald wie möglich, spätestens fünf Handelstage nach dem Wandlungstag, auf das in der Wandlungserklärung bestimmte Konto des Gläubigers zu zahlen. Die Anleiheschuldnerin schuldet in keinem Fall Zinsen auf diesen Betrag.

(9) *Steuern.* Die Anleiheschuldnerin ist zur Ausgabe und Lieferung von Aktien und zur Zahlung gemäß § 7(8) nur verpflichtet, wenn der Gläubiger sämtliche etwaigen Steuern oder sonstigen Abgaben gezahlt hat, die im Zusammenhang mit der Ausübung des Wandlungsrechts oder der Ausgabe und Lieferung der Aktien oder der Leistung einer Zahlung gemäß § 7(8) anfallen.

(10) *Definitionen*

„**Aktien**“ bezeichnet die auf den Inhaber lautenden Stammaktien (Stückaktien ohne Nennbetrag) der Anleiheschuldnerin mit einem auf eine Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Anleiheschuldnerin von derzeit EUR 1,00.

„**Bruchteile**“ bezeichnet einen oder mehrere

the Conversion Right by a Holder has been fulfilled (the “**Conversion Date**”). If the prerequisites specified in § 7(4), § 7(5) and § 7(6) are fulfilled on a day that falls within an Excluded Period, then the Conversion Date will, subject to § 7(1) sentence 3, be the first Business Day after the end of such Excluded Period. The right of the Holder exercising the Conversion Right to claim redemption of a Bond will terminate upon the valid exercise of the Conversion Right; instead, the Issuer will be obliged to issue and deliver Shares. Upon any exercise of the Conversion Right the Issuer will issue the number of Shares as determined in accordance with this § 7(6). The Shares to be delivered will be transferred to the securities account of the Holder as specified in the Conversion Notice as soon as possible, at the latest five Trading Days after the Conversion Date.

(8) *Compensation payment.* The Issuer is required to pay any compensation for Fractions in cash pursuant to § 7(3) to the account of the Holder specified in the Conversion Notice as soon as possible, at the latest five Trading Days after the Conversion Date. The Issuer will not be required to pay any interest on such amount.

(9) *Taxes.* The Issuer will only be required to issue and deliver the Shares and to make the payment pursuant to § 7(8) if the Holder has paid all taxes and duties, if any, which may be imposed in connection with the exercise of the Conversion Right or the issue and delivery of the Shares or the payment of any amount pursuant to § 7(8).

(10) *Definitions*

“**Shares**” are ordinary bearer shares (no-par value shares) of the Issuer with a current notional amount of EUR 1.00 per share.

“**Fraction(s)**” means one or more fractions of

Bruchteile von Aktien.

„**Handelstag**“ bezeichnet jeden Tag, an dem die Frankfurter Wertpapierbörse für den Handel geöffnet ist, an dem XETRA in Betrieb ist und an dem die Aktien der Anleiheschuldnerin an dieser Börse nicht vom Handel ausgesetzt sind.

„**Schlusskurs**“ bezeichnet, an jedem Bestimmungstag, den Schlusskurs der Aktie in XETRA, wie er auf der Bloomberg-Seite JB7 GY <Equity> HP (Einstellung „Last Price“) (oder auf einer Nachfolgerin dieser Bildschirmseite oder dieser Einstellung) angezeigt wird, bzw. wenn diese Bloomberg-Seite nicht zur Verfügung steht, wie er von XETRA gemeldet wird, oder wenn ein Schlusskurs so nicht festgestellt werden kann, der letzte mitgeteilte Kurs, zu dem Order ausgeführt worden sind, wie er auf der betreffenden Bloomberg-Seite angezeigt wird, bzw. wenn diese Bloomberg-Seite nicht zur Verfügung steht, wie er von XETRA gemeldet wird.

„**Wandlungspreis**“ beträgt anfänglich EUR 18,50 und unterliegt Anpassungen nach § 9 und § 10(3); im Falle einer Anpassung bezeichnet der Begriff „**Wandlungspreis**“ den entsprechend angepassten Wandlungspreis.

„**Wandlungsverhältnis**“ entspricht dem Nennbetrag geteilt durch den dann geltenden Wandlungspreis.

„**Wandlungszeitraum**“ bezeichnet den Zeitraum, in dem ein Gläubiger gemäß § 7 seine Schuldverschreibungen wandeln kann. Der Zeitraum beginnt am 11. Juli 2019 und endet um 15:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) an dem Geschäftstag, der dem fünfundfünfzigsten Handelstag vor dem Endfälligkeitstag unmittelbar vorausgeht, vorbehaltlich eines Ausschlusszeitraums und der beiden letzten Sätze des § 7(1).

„**XETRA**“ bezeichnet das Xetra-System der Deutsche Börse AG (oder einem Nachfolgesystem).

Shares.

„**Trading Day**“ means a day on which the Frankfurt Stock Exchange is open for trading, XETRA is in operation and the shares of the Issuer are not suspended from trading at this exchange.

„**Closing Price**“ means, on any date of determination, the closing auction price of the Share in XETRA as appearing on the Bloomberg page JB7 GY <Equity> HP (setting “Last Price”) (or any successor screen page or setting), or, if such Bloomberg page is not available, as reported by XETRA, or, if a Closing Price cannot be so determined, the last reported price at which orders were executed as appearing on the relevant page on Bloomberg, or, if such Bloomberg page is not available, as reported by XETRA.

„**Conversion Price**“ means EUR 18.50 initially which amount is subject to adjustments pursuant to § 9 and § 10(3); in case of an adjustment, “**Conversion Price**” shall mean the adjusted conversion price at any given time.

„**Conversion Ratio**“ means the Principal Amount divided by the then prevailing Conversion Price.

„**Conversion Period**“ means the period during which any Holder may convert its Bonds in accordance with § 7, such period commencing on 11 July 2019 and ending at 3 p.m. (local time Frankfurt am Main, Germany) on the Business Day immediately preceding the fifty-fifth Trading Day prior to the Maturity Date, subject to any Excluded Period and the last two sentences of § 7(1).

„**XETRA**“ means the Xetra-System of Deutsche Börse AG (or a successor system).

Aktien; Barzahlung statt Lieferung von Aktien

(1) *Aktien.* Die Aktien, die die Anleiheschuldnerin im Falle einer Wandlung auszugeben und zu liefern hat, sind auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital der Anleiheschuldnerin von EUR 1,00, die aus dem bedingten Kapital der Anleiheschuldnerin im Betrag von EUR 11.250.036,00, das in der Hauptversammlung am 22. März 2019 geschaffen worden ist (Bedingtes Kapital 2019/T), oder einem sonstigen bestehenden oder in Zukunft geschaffenen bedingten oder genehmigten Kapital der Anleiheschuldnerin ausgegeben werden. Die Aktien, die die Anleiheschuldnerin im Falle einer Wandlung zu liefern hat, nehmen ab dem Beginn des Geschäftsjahres der Anleiheschuldnerin, in dem die Aktien ausgegeben werden, für dieses und alle folgenden Geschäftsjahre der Anleiheschuldnerin am Gewinn teil (der gegebenenfalls im Wege von Dividenden ausgeschüttet wird), und können, wenn eine Dividende für das vergangene Geschäftsjahr noch nicht ausgeschüttet worden ist, zunächst eine eigene Wertpapierkennung haben.

(2) Barzahlung statt Lieferung von Aktien

(a) Die Anleiheschuldnerin ist berechtigt, im Fall der Ausübung eines Wandlungsrechts an Stelle der Lieferung von Aktien (insgesamt oder teilweise) einen Geldbetrag in Euro (die „**Barzahlung**“) zu zahlen, vorbehaltlich der Anforderungen nach deutschem Gesellschaftsrecht. Der Gegenwert, der für eine Aktie in diesem Fall als Barbetrag zu zahlen ist, ist der arithmetische Durchschnitt der XETRA-Kurse während des Zeitraums von 20 aufeinanderfolgenden Handelstagen beginnend mit dem zweiten (i) auf den Benachrichtigungstag bzw., (ii) im Falle einer Bedingten Wandlungserklärung, auf den Ausübungstag (wie in § 10(4) definiert) (dieser Zeitraum nachfolgend „**Berechnungszeitraum**“) folgenden

Shares; Cash Payment in lieu of the Delivery of Shares

(1) *Shares.* The shares to be issued and delivered by the Issuer upon conversion will be ordinary no par value bearer shares with a *pro rata* amount of the Issuer's share capital being EUR 1.00 that will be issued from the Issuer's conditional capital in the amount of EUR 11,250,036.00, which was approved in the shareholders' meeting of 22 March 2019 (Conditional Capital 2019/I), or any other conditional or authorised capital of the Issuer, existing or created in the future. The Shares to be delivered by the Issuer upon conversion will be entitled to profits (to be paid out by way of dividends, if any) for the then current and all following financial years as from the beginning of the financial year of the Issuer in which such Shares are issued, and may initially carry a separate securities code if a dividend for the previous financial year has not been paid yet.

(2) Cash Payment in lieu of delivery of Shares

(a) The Issuer shall have the right upon the exercise of any Conversion Right to pay a cash amount in Euro (the “**Cash Payment**”) instead of the delivery of Shares (in whole or in part), subject to the requirements under German corporate law. The consideration that shall be paid in cash per Share is the arithmetic average of the XETRA-Quotations during the period of 20 consecutive Trading Days beginning with and including the second Trading Day following the (i) Notification Day or, (ii) in case of a Conditional Conversion Notice, the Exercise Day (as defined in § 10(4)) (such period being the “**Calculation Period**”), rounded to the nearest full cent with EUR 0.005 being rounded upwards. The consideration will

Handelstag (einschließlich), gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei ab EUR 0,005 aufgerundet werden. Der Gegenwert wird nach den vorstehenden Bestimmungen durch die Berechnungsstelle berechnet und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten verbindlich. Soweit die Anleiheschuldnerin von ihrem Recht auf Barzahlung lediglich für einen Teil der Schuldverschreibungen Gebrauch macht, werden Schuldverschreibungen mit demselben Wandlungstag auf einer *pro rata* Basis gleich behandelt. Schuldverschreibungen, deren Wandlungsrechte an einem anderen Wandlungstag ausgeübt worden sind, haben keinen Anspruch auf Gleichbehandlung, d. h. es steht im freien Ermessen der Anleiheschuldnerin, ob und in welchem Umfang sie von ihrem Recht nach § 8(2) Gebrauch macht. Ein Anspruch des Gläubigers auf Lieferung von Bruchteilen von Aktien besteht nicht und wird entsprechend der Barzahlung in Geld ausgeglichen. Auf diesen Betrag werden keine Zinsen geschuldet. § 7(8) und § 7(9) finden entsprechende Anwendung, wobei die Barzahlung spätestens fünf Handelstage nach dem Ende des Berechnungszeitraums zu bewirken ist.

- (b) Die Anleiheschuldnerin wird den Gläubiger, der eine Wandlungserklärung abgegeben hat, unverzüglich, jedoch nicht später als am dritten Geschäftstag nach dem Wandlungstag (schriftlich, per Telefax, oder auf andere Art und Weise unter Benutzung der in der Wandlungserklärung angegebenen Anschrift) benachrichtigen, ob eine Barzahlung geleistet wird (der Tag, an dem die Anleiheschuldnerin eine solche Nachricht abschickt, wird als „**Benachrichtigungstag**“ bezeichnet). Die Anleiheschuldnerin kann diese Benachrichtigung(en) für alle Gläubiger, die ihre Schuldverschreibungen mit Wirkung zum gleichen Wandlungstag gewandelt haben, durch eine nicht später als am dritten Geschäftstag nach diesem Wandlungstag zu veröffentlichende Bekanntmachung nach § 13 ersetzen (in diesem Fall wird der Tag, an dem die

be calculated by the Calculation Agent in accordance with the foregoing provisions and shall be (in the absence of manifest error) binding upon all parties concerned. If the Issuer decides to make a Cash Payment only for some, but not all Bonds, such Bonds with the same Conversion Date must be treated equally on a *pro rata* basis. Bonds the Conversions Rights of which have been exercised on a different Conversion Date do not have to be treated equally, *i.e.* it is at the Issuer's discretion whether and to which extent it will exercise its right under this § 8(2). Fractions of shares may not be claimed by the Holder and shall be compensated in cash corresponding to the Cash Payment. No interest shall be payable with respect to this amount. § 7(8) and § 7(9) apply *mutatis mutandis* where the Cash Payment is to be made at the latest five Trading Days after the end of the Calculation Period.

- (b) The Issuer shall notify the Holder who has delivered a Conversion Notice without undue delay, but not later than on the third Business Day following the Conversion Date (in writing, by telefax, or otherwise using the address stated in the Conversion Notice), if a Cash Payment will be effected (the day on which such notification is dispatched by the Issuer is referred to as “**Notification Day**”). The Issuer may replace this or these notification(s) for all Holders that have converted their bonds with effect on the same Conversion Date by publishing a notice in accordance with § 13 not later than on the third Business Day following such Conversion Date (in which case the day on which such notice is published by the Issuer is referred to as “**Notification Day**”).

Anleiheschuldnerin eine solche Bekanntmachung veröffentlichen, als „Benachrichtigungstag“ bezeichnet).

§ 9

Anpassungen

(1) *Anpassung des Wandlungspreises.* Die Berechnungsstelle bestimmt etwaige Anpassungen des Wandlungspreises nach folgenden Bedingungen:

(a) *Kapitalerhöhung durch Umwandlung von Kapitalrücklagen oder von Gewinnrücklagen, Aktiensplit oder Zusammenlegung von Aktien und Kapitalherabsetzung*

(i) Wenn die Anleiheschuldnerin vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Wandlung oder Rückzahlung maßgeblichen Tag ihr Grundkapital durch Umwandlung der Kapitalrücklage oder von Gewinnrücklagen erhöht, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

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

Dabei gilt folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

CP = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 9(2));

N_o = die Anzahl ausgegebener Aktien der Anleiheschuldnerin vor der Kapitalerhöhung; und

N_n = die Anzahl ausgegebener Aktien der Anleiheschuldnerin nach der Kapitalerhöhung.

Wenn die Grundkapitalerhöhung durch Umwandlung der

§ 9

Adjustments

(1) *Adjustment of the Conversion Price.* The Calculation Agent will determine any adjustments of the Conversion Price in accordance with the following provisions:

(a) *Capital increase from capital reserves or retained earnings, share split, or combining of Shares and capital decrease*

(i) If the Issuer increases its share capital out of capital reserves or retained earnings prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date relevant for conversion or redemption, the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

CP = the Conversion Price immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 9(2));

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

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

If the share capital increase out of capital reserves or retained earnings

Kapitalrücklage oder von Gewinnrücklagen nicht durch die Ausgabe neuer Aktien, sondern mittels einer Erhöhung des jeweiligen auf die einzelne Aktie der Anleiheschuldnerin entfallenden anteiligen Betrages des Grundkapitals bewirkt wird (§ 207 Absatz 2 Satz 2 AktG), so bleibt der Wandlungspreis bei Ausübung des Wandlungsrechts unverändert. In diesem Fall sind die betreffenden Aktien mit ihrem entsprechend erhöhten anteiligen Betrag des Grundkapitals zu liefern.

Mit einer Grundkapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln wird zugleich das bedingte Kapital der Anleiheschuldnerin kraft Gesetz im gleichen Umfang wie das Grundkapital erhöht (§ 218 AktG).

(ii) Wenn die Anleiheschuldnerin vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Wandlung oder Rückzahlung maßgeblichen Tag:

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

(B) ihr Grundkapital durch Zusammenlegung ihrer Aktien herabsetzt,

wird der Wandlungspreis unter Anwendung von § 9(1)(a)(i) angepasst, soweit sich aus den nachstehenden Regelungen nichts anderes ergibt.

is not effected by means of the issuance of new shares but by means of an increase of the interest in the share capital represented by each share of the Issuer (§ 207(2) sentence 2 of the German Stock Corporation Act), the Conversion Price will remain unchanged upon exercise of the Conversion Right. In this case, the relevant Shares will be delivered with the increased interest in the share capital represented by them.

The conditional capital of the Issuer is increased simultaneously with the share capital increase from capital reserves or retained earnings by operation of law in the same proportion as the share capital (§ 218 of the German Stock Corporation Act).

(ii) If, prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date relevant for conversion or redemption, the Issuer:

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

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

the Conversion Price will be adjusted in accordance with § 9(1)(a)(i) unless provided otherwise in the following provisions.

(iii) Wenn die Anleiheschuldnerin vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Wandlung oder Rückzahlung maßgeblichen Tag das Grundkapital der Anleiheschuldnerin durch Herabsetzung des auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrages des Grundkapitals herabsetzt, bleibt (vorbehaltlich § 9(1)(d)(ii)) der Wandlungspreis bei Ausübung des Wandlungsrechts unverändert. In diesem Fall sind die betreffenden Aktien mit ihrem jeweiligen neuen, auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals zu liefern.

(iii) If, prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date relevant for conversion or redemption, the Issuer decreases its share capital by way of a reduction of the interest in the share capital represented by each Share, the Conversion Price will remain unchanged upon exercise of the Conversion Right (subject to § 9(1)(d)(ii)). The relevant Shares will be delivered with their respective new amount of the share capital represented by them.

(b) *Kapitalerhöhung gegen Einlagen mit Bezugsrecht.* Wenn die Anleiheschuldnerin vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Wandlung oder Rückzahlung maßgeblichen Tag unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre ihr Grundkapital mittels der Ausgabe neuer Aktien gegen Einlagen erhöht (§§ 182, 186 AktG), wird der Wandlungspreis wie folgt angepasst:

(b) *Capital Increase against contributions with subscription rights.* If, prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date relevant for conversion or redemption, the Issuer increases its share capital by issuing new shares against contributions with direct or indirect subscription rights of its shareholders (§§ 182, 186 of the German Stock Corporation Act), the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

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

Dabei gilt Folgendes:

where:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

CP_a = the adjusted Conversion Price;

CP = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 9(2));

CP = the Conversion Price immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 9(2));

N_o = die Anzahl ausgegebener Aktien der Anleiheschuldnerin vor der Kapitalerhöhung;

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

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

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

I = der Ausgabepreis der neuen Aktien;

I = the issue price of the new shares;

D = der Dividendennachteil der neuen Aktien (nicht diskontiert) gegenüber Altaktien an dem Stichtag der Bezugsrechtsemission, wie er von der Berechnungsstelle bestimmt wird; und

K = der von der Berechnungsstelle berechnete arithmetische Durchschnitt der XETRA-Kurse an den letzten drei Handelstagen vor dem Ex-Tag, an denen die Aktie der Anleiheschuldnerin „cum“ gehandelt wird.

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

- (c) *Sonstige Bezugsrechtsemissionen.* Wenn die Anleiheschuldnerin ihren Aktionären vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Wandlung oder Rückzahlung maßgeblichen Tag ein unmittelbares oder mittelbares Bezugsrecht auf (i) eigene Aktien gewährt, die nicht mit einer Erhöhung des Grundkapitals gemäß § 9(1)(b) zusammenhängen, oder (ii) Wertpapiere mit Bezugs-, Options- oder Wandelrechten auf Aktien der Anleiheschuldnerin zum Bezug anbietet (mit Ausnahme der Einräumung von Bezugsrechten im Rahmen von Kapitalerhöhungen nach § 9(1)(b)) oder (iii) andere Schuldverschreibungen, Genussscheine oder sonstige Wertpapiere der Anleiheschuldnerin (die vorstehend unter (i) bis (iii) genannten Wertpapiere gemeinsam „**Sonstige Wertpapiere**“), wird, nach Wahl der Anleiheschuldnerin, (x) die Anleiheschuldnerin jedem Gläubiger die Anzahl von Bezugsrechten oder Wertpapieren gewähren, die der Gläubiger hätte beziehen können, wenn er das Wandlungsrecht unmittelbar vor dem Anpassungstag ausgeübt hätte, oder (y) der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

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

D = the dividend disadvantage of the new shares (not discounted) in relation to the old shares on the Record Date of the rights issue as determined by the Calculation Agent; and

K = the arithmetic average of the XETRA-Quotations on the last three Trading Days, on which the shares of the Issuer are traded “cum”, before the Ex Date as calculated by the Calculation Agent.

The Conversion Price will not be adjusted if CP_a is greater than CP after applying the above formula.

- (c) *Other issue of securities with preemptive rights.* If, prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date relevant for conversion or redemption, the Issuer grants to its shareholders direct or indirect preemptive rights for (i) own shares other than in the course of share capital increases pursuant to § 9(1)(b), (ii) securities with subscription, option or conversion rights in relation to shares of the Issuer (but excluding the granting of subscription rights in the course of share capital increases pursuant to § 9(1)(b)), or (iii) other debt securities, profit participation certificates or other securities of the Issuer (the securities listed in (i) through (iii) together, the “**Other Securities**”), at the option of the Issuer, either (x) the Issuer grants to each Holder the number of subscription rights or shares the Holder would have been entitled to receive if she/he had exercised the Conversion Right immediately prior to the Adjustment Date, or (y) the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

CP = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 9(2));

M = der Durchschnittliche Marktpreis, und

B = der Bezugsrechtswert.

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

(d) *Ausschüttungen.* Wenn die Anleiheschuldnerin vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Wandlung oder Rückzahlung maßgeblichen Tag an ihre Aktionäre:

(A) Vermögen (einschließlich einer Bar- oder Sachdividende) ausschüttet, gewährt oder verteilt, aber ausschließlich Spaltungsaktien; oder

(B) Schuldverschreibungen, Options- oder Wandlungsrechte (mit Ausnahme der oben in § 9(1)(c) genannten Rechte) ausschüttet, gewährt oder verteilt; oder

(C) Verkaufsoptionen im Falle eines Aktienrückkaufs zuteilt oder gewährt,

(jeweils eine „**Ausschüttung**“), wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

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

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

CP = the Conversion Price immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 9(2));

M = the Average Market Price; and

B = the Subscription Value.

The Conversion Price will not be adjusted if CP_a is greater than CP after applying the above formula.

(d) *Distributions.* If, prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date relevant for conversion or redemption, the Issuer distributes, allots, or grants to its shareholders:

(A) assets (including a dividend in cash or in kind) but excluding any excluding Spin-off Shares; or

(B) debt securities, warrants or conversion rights (apart from the rights mentioned above in § 9(1)(c)); or

(C) put options in the case of a share purchase,

(each a “**Distribution**”), the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

CP = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 9(2));

M = der Durchschnittliche Marktpreis;

F = im Falle (i)(A) oder (B) der Angemessene Marktwert dieser Ausschüttung, Gewährung oder Verteilung,

im Falle (i)(C) der Verkaufsoptionswert.

CP = the Conversion Price immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 9(2));

M = the Average Market Price; and

F = in case of (i)(A) or (B), the Fair Market Value of such distribution, allotment or grant,

in the case of (i)(C), the Put Option Value.

(e) *Übertragende Verschmelzung oder Aufspaltung.* Im Falle einer Verschmelzung (§ 2 Umwandlungsgesetz („UmwG“)) mit der Anleiheschuldnerin als übertragendem Rechtsträger im Sinne des Umwandlungsgesetzes oder im Falle einer Aufspaltung (§ 123 Absatz 1 UmwG) der Anleiheschuldnerin hat ein Gläubiger das Recht gegenüber der Anleiheschuldnerin auf Übertragung (soweit rechtlich möglich) gleichwertiger Rechte gemäß § 23 UmwG bzw. §§ 125, 23 UmwG.

(f) *Abspaltung.* Falls eine Abspaltung (§ 123 Absatz 2 UmwG) der Anleiheschuldnerin vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Wandlung oder Rückzahlung maßgeblichen Tag eintritt, wird der Wandlungspreis wie folgt angepasst:

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

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

CP = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 9(2));

M = der Durchschnittliche Marktpreis; und

(e) *Transferring Merger or Split-up.* In case of a merger of the Issuer as transferring entity within the meaning of § 2 German Transformation Act, or in the event of a split-up of the Issuer (§ 123(1) of the German Transformation Act), a Holder shall have the right to receive from the Issuer (if legally admissible) equivalent rights as provided by § 23 of the German Transformation Act or §§ 125, 23 of the German Transformation Act.

(f) *Spin-off.* If, prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date relevant for conversion or redemption, a spin-off (§ 123(2) of the German Transformation Act) of the Issuer occurs, 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 immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 9(2));

M = the Average Market Price; and

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

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

- (g) Wenn vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Wandlung oder Rückzahlung maßgeblichen Tag eine Verschmelzung, bei der die Anleiheschuldnerin der übernehmende Rechtsträger ist, eine Ausgliederung (§ 123 Absatz 3 UmwG) oder ein ähnliches Ereignis eintritt, bleibt der Wandlungspreis unverändert.
- (h) Wenn die Anleiheschuldnerin feststellt, dass Umstände eingetreten sind, die außerhalb der Vorgaben von § 9(1)(a) bis (f) eine Anpassung notwendig machen (selbst wenn die maßgeblichen Ereignisse oder Umstände ausdrücklich von der Anwendung der § 9(1)(a) bis (f) ausgeschlossen wurden), wird sie auf eigene Kosten einen Unabhängigen Sachverständigen um eine umgehende Feststellung auf der Grundlage anerkannter mathematischer Regeln ersuchen, welche weitere Anpassung gegebenenfalls den Umständen entsprechend billig und angemessen ist und an welchem Tag diese Anpassung gegebenenfalls wirksam werden soll. An diesem Tag wird die Anpassung gegebenenfalls vorgenommen und wird gemäß der Feststellung durch den Unabhängigen Sachverständigen wirksam.
- (i) Wenn während einer Berechnungs- oder Bewertungsfrist oder einer für die Anzahl der zu liefernden Aktien oder für relevante Preise maßgeblichen Frist einer der in § 9(1)(a) bis (f) oder § 9(1)(h) genannten Umstände oder eine nicht von den vorgenannten Vorschriften erfasste Änderung des Handels in der Aktie aufgrund von „cum“ oder „ex“ Anpassungen eintritt, wird die Berechnungsstelle (vorausgesetzt, die Berechnungsstelle hält sich, nach ihrem alleinigen Ermessen, für fähig, in ihrer
- (g) In case of a merger of the Issuer as the acquiring entity or a hive-down (§ 123(3) of the German Transformation Act), or of a similar event prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date relevant for conversion or redemption, the Conversion Price will remain unchanged.
- (h) If the Issuer determines that another adjustment should be made as a result of one or more events or circumstances not referred to in § 9(1)(a) to (f) above (even if the relevant event is or circumstances are specifically excluded from the application of § 9(1)(a) to (f)), the Issuer will, at its own expense, request the an Independent Expert to determine, as soon as possible, based on generally accepted mathematical principles to which extent further adjustment (if any) is fair and reasonable and on which date such adjustment should take effect. On this date, such adjustment (if any) will be made and will take effect in accordance with such determination by the Independent Expert.
- (i) If during any calculation or valuation period or any period relevant for the calculation of the number of Shares to be delivered or for any relevant prices any of the events or circumstances referred to in § 9(1)(a) to (f) or § 9(1)(h) or a change in the trading of Shares not covered by the aforementioned provisions due to “cum” or “ex” adjustments occurs, the Calculation Agent (provided that such Calculation Agent determines, in its sole discretion, that it is capable, acting in such Calculation Agent capacity, of

Rolle als Berechnungsstelle, diese Anpassung vorzunehmen, ansonsten wird ein Unabhängiger Sachverständiger es unternehmen) solche Anpassungen vornehmen, die angesichts der Umstände billig und angemessen sind.

(2) *Mehrfache Anpassung; Umgekehrte Anpassung des Wandlungsverhältnisses*

Sofern eine Anpassung des Wandlungspreises nach mehr als einer der Vorschriften der § 9(1)(a)(i), § 9(1)(a)(ii), § 9(1)(b), § 9(1)(c), § 9(1)(d), § 9(1)(f) und § 9(1)(h) durchzuführen ist und der Anpassungstag für diese Anpassungen auf denselben Tag fällt, wird zuerst eine Anpassung nach den Vorschriften von § 9(1)(a)(ii), zweitens nach den Vorschriften von § 9(1)(d), drittens nach den Vorschriften von § 9(1)(a)(i), viertens nach den Vorschriften von § 9(1)(b), fünftens nach den Vorschriften von § 9(1)(c), sechstens nach den Vorschriften von § 9(1)(f) und zuletzt § 9(1)(h) durchgeführt.

(3) *Allgemeine Vorschriften*

(a) Anpassungen nach Maßgabe dieses § 9 (mit Ausnahme von § 9(1)(h)) werden zu Beginn des Anpassungstags wirksam.

„Anpassungstag“ bezeichnet:

- (i) im Falle einer Anpassung gemäß § 9(1)(a), den von der Berechnungsstelle bestimmten Tag, an dem das die Anpassung auslösende Ereignis wirksam wird;
- (ii) im Falle einer Anpassung gemäß § 9(1)(b), § 9(1)(c), § 9(1)(d) oder § 9(1)(f), den betreffenden Ex-Tag, frühestens jedoch den ersten Tag, an dem die betreffende Anpassung festgestellt werden kann, wie von der Berechnungsstelle bestimmt;
- (iii) im Falle einer Anpassung gemäß § 9(1)(h), den von dem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten Tag, an dem die Anpassung wirksam wird.

Im Falle von Schuldverschreibungen, für

performing such adjustment, failing which, an Independent Expert) will make any adjustment which is fair and reasonable.

(2) *Multiple adjustments; inverse adjustment of the Conversion Ratio*

If adjustments of the Conversion Price are required under more than one of § 9(1)(a)(i), § 9(1)(a)(ii), § 9(1)(b), § 9(1)(c), § 9(1)(d), § 9(1)(f) and § 9(1)(h), and the Adjustment Date for such adjustments shall occur on the same date, then such adjustments shall be made by applying first the provisions of § 9(1)(a)(ii), second the provisions of § 9(1)(d), third the provisions of § 9(1)(a)(i), fourth the provisions of § 9(1)(b), fifth the provisions of § 9(1)(c), sixth the provisions of § 9(1)(f) and finally the provisions of § 9(1)(h).

(3) *General provisions*

(a) Adjustments in accordance with this § 9 (except for § 9(1)(h)) will become effective as of the beginning of the Adjustment Date.

“Adjustment Date” means:

- (i) in the case of an adjustment pursuant to § 9(1)(a), the date on which the event triggering the adjustment becomes effective, as determined by the Calculation Agent,
- (ii) in the case of an adjustment pursuant to § 9(1)(b), § 9(1)(c), § 9(1)(d) or § 9(1)(f), the relevant Ex Date or, if later, the first date on which such adjustment is capable of being determined, as determined by the Calculation Agent,
- (iii) in the case of an adjustment pursuant to § 9(1)(h), the date on which such adjustment becomes effective, as determined by the Independent Expert.

In the case of Bonds in respect of which

die das Wandlungsrecht ausgeübt wurde, werden keine Anpassungen nach Maßgabe dieses § 9 vorgenommen, sofern der Anpassungstag nach dem Liefertag der Aktien liegt.

- (b) Anpassungen nach den vorstehenden Bestimmungen werden durch die Berechnungsstelle nach Abstimmung mit der Anleiheschuldnerin berechnet und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten verbindlich. Der gemäß diesem § 9 angepasste Wandlungspreis wird auf vier Dezimalstellen gerundet, wobei ab EUR 0,00005 aufgerundet wird.

Die Berechnungsstelle kann den Rat von Rechtsanwälten oder anderen Sachverständigen einholen, deren Beratung oder Dienste sie für notwendig hält, und sich auf eine solche Beratung verlassen. Die Berechnungsstelle übernimmt keine Haftung gegenüber der Anleiheschuldnerin bzw. den Gläubigern im Zusammenhang mit Handlungen, die in Übereinstimmung mit einer solchen Beratung in gutem Glauben vorgenommen, unterlassen oder geduldet werden.

- (c) Jedwede Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesem § 9 darf nicht zu einem Wandlungspreis führen, der niedriger ist als der auf die einzelne zu liefernde Aktie entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals der Anleiheschuldnerin. Eine Anpassung erfolgt nicht, soweit dadurch der Wandlungspreis für eine Aktie unter den auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Anleiheschuldnerin herabgesetzt würde.
- (d) Die Anleiheschuldnerin wird eine Anpassung des Wandlungspreises, des Wandlungsverhältnisses und/oder jede andere Anpassung der Anleihebedingungen im Hinblick auf Wandlung unverzüglich gemäß § 13 bekannt machen.

the Conversion Right has been exercised no adjustments in accordance with this § 9 will be made if the Adjustment Date is later than the date of delivery of the Shares.

- (b) Adjustments in accordance with the foregoing provisions will be calculated by the Calculation Agent following consultation with the Issuer and shall be (in the absence of manifest error) binding upon all parties concerned. The Conversion Price determined in accordance with this § 9 will be rounded to four decimal places with EUR 0.00005 being rounded up.

The Calculation 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. The Calculation Agent will incur no liability towards the Issuer or the Holders with respect to any action taken or not taken, or suffered to be taken or not taken, in accordance with such advice in good faith.

- (c) Any adjustment of the Conversion Price pursuant to this § 9 may not result in a Conversion Price that is less than the notional nominal amount per Share in the Issuer's share capital. An adjustment shall be not made to the extent that the Conversion Price for one Share would thereby fall below the *pro rata* amount of the share capital for one share of the Issuer.
- (d) The Issuer will give notice, in accordance with § 13, of an adjustment of the Conversion Price, the Conversion Ratio, and/or any other adjustment of the Terms and Conditions in relation to conversion without undue delay.

(4) *Definitionen*

„Angemessener Marktwert“ bezeichnet, an einem Tag,

- (i) im Falle (x) einer Bardividende (mit Ausnahme einer Scrip Dividende) oder der Ausschüttung eines sonstigen Geldbetrags, 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, und (y) einer Scrip Dividende, den höheren der folgenden Beträge: (A) den Geldbetrag der Scrip Dividende oder (B) den Wert der von der Anleiheschuldnerin alternativ zu diesem Geldbetrag angebotenen Aktien oder anderen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände, wobei der Wert (aa) im Fall von Aktien dem gemäß der in dem nachstehenden Absatz (ii) enthaltenen Formel berechneten Betrag entspricht, und (bb) im Fall von anderen Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen deren entsprechend Absatz (iii) bzw. Absatz (iv) festgestellten Fairen Marktwert am Ex-Tag der Scrip Dividende entspricht, wobei die Berechnungsstelle alle Feststellungen trifft;
- (ii) im Falle von Aktien (für Zwecke von § 9(1)(d)(i)), 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

(4) *Definitions*

“Fair Market Value” means, on any date,

- (i) in case of (x) a Cash Dividend (other than a Scrip Dividend) or a distribution of 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, and (y) a Scrip Dividend, the greater of the following amounts: (A) the cash amount thereof and (B) the value of the Shares or other securities, rights or assets offered by the Issuer as an alternative to such cash amount, such value being equal to (aa) in the case of Shares, the amount calculated pursuant to the formula in limb (ii) below, and (bb) in the case of other securities, rights or assets, the Fair Market Value thereof as at the Ex Date of the Scrip Dividend as determined pursuant to limb (iii) or limb (iv) below, as the case may be, *mutatis mutandis*, all as determined by the Calculation Agent;
- (ii) in the case of Shares (for the purposes of § 9(1)(d)(i)), 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 = die Anzahl der je existierender Aktie ausgeschütteten Aktien;

(iii) im Falle von (x) Vermögensgegenständen, deren Angemessener Marktwert nach § 9(1)(d)(i) zu bestimmen ist, oder (y) Spaltungsaktien, deren Angemessener Marktwert nach § 9(1)(f) zu bestimmen ist (und soweit der Angemessene Marktwert nicht nach Absatz (iv) dieser Definition unten bestimmt werden kann), der angemessene Marktwert hiervon an diesem Tag (berechnet je Aktie), wie er von einem Unabhängigen Sachverständigen definiert) auf der Grundlage anerkannter mathematischer Regeln festgelegt wird; und

(iv) im Falle von Spaltungsaktien, die an einer Wertpapierbörse oder einem Wertpapier-Markt mit adäquater Liquidität öffentlich gehandelt werden, die Anzahl der je Aktie ausgeschütteten Spaltungsaktien multipliziert mit dem rechnerischen Durchschnitt der täglichen volumengewichteten Durchschnittskurse (bestimmt in der gleichen Weise wie XETRA-Kurse und unter Bezug auf die Wertpapierbörse oder den Wertpapier-Markt, an der bzw. dem die Spaltungsaktien hauptsächlich gehandelt werden) an den fünf Handelstagen (oder einem kürzeren Zeitraum, innerhalb dessen die Spaltungsaktien öffentlich gehandelt werden), die an dem betreffenden Tag (frühestens jedoch an dem ersten Handelstag, an dem die Spaltungsaktien öffentlich gehandelt werden) beginnen, in jedem Fall vor dem Abzug von Körperschaftsteuer/Quellensteuer, jeweils wie durch die Berechnungsstelle festgestellt.

„**Bardividende**“ bezeichnet den Dividendenbetrag in Geld (berechnet je Aktie), den die Anleiheschuldnerin in Bezug

N = the number of Shares distributed per existing Share;

(iii) in the case of (x) any assets which Fair Market Value needs determining pursuant to § 9(1)(d)(i) or (y) any Spin-Off Shares which Fair Market Value needs determining pursuant to § 9(1)(f) (and where such Fair Market Value cannot be determined in accordance with limb (iv) of this definition below), the fair market value thereof on such date, (calculated on a per Share basis) as determined by an Independent Expert based on generally accepted mathematical principles; and

(iv) in the case of Spin-off Shares which are publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity, the number of Spin-off Shares distributed per Share multiplied by the arithmetic average of the daily volume-weighted average prices (determined in the same manner as the XETRA-Quotations and by reference to the stock exchange or the securities market on which such Spin-Off Shares are mainly traded) on the five Trading Days (or such shorter period as Spin-off Shares are publicly traded) beginning on such date (or, if later, the first such Trading Day such Spin-off Shares are publicly traded), in each case prior to deduction of any corporation/withholding tax, all as determined by the Calculation Agent.

“**Cash Dividend**” refers to the cash dividend amount (calculated on a per Share basis) paid by the Issuer with reference to one financial

auf ein Geschäftsjahr vor dem Abzug von Körperschaftsteuer/Quellensteuer auszahlt.

Wenn die Anleiheschuldnerin 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), gelten solche Scrip Dividenden als Bardividende zu einem Betrag, der gemäß Absatz (i) der Definition des „Angemessenen Marktwertes“ bestimmt wird.

„**Bezugsrechtswert**“ (berechnet je Aktie vor dem Abzug von Körperschaftsteuer/Quellensteuer) bezeichnet:

- (i) den Wert des Rechts zum Bezug von Aktien oder der Wertpapiere mit Bezugs-, Options- oder Wandelrechten auf Aktien der Anleiheschuldnerin oder zum Bezug der Sonstigen Wertpapiere, der von der EUREX auf Basis der Marktlage an dem letzten Handelstag vor dem Handelstag, an dem der Handel in den Bezugsrechten beginnt, ermittelt wird;
- (ii) falls ein solcher Wert von der EUREX nicht bekannt gegeben wird (weil Optionen auf die Aktie an der EUREX nicht gehandelt werden oder aus sonstigen Gründen), den umsatzgewichtete Durchschnittskurs der Bezugsrechte an allen Tagen, an denen die Bezugsrechte an der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt werden, sofern die Anleiheschuldnerin den Bezugsrechtshandel beantragt hat; oder
- (iii) falls ein solcher Kurs nicht feststellbar ist, den Wert des Bezugsrechts am Ex-Tag, der von einem Unabhängigen Sachverständigen auf der Grundlage anerkannter mathematischer Regeln bestimmt wird.

„**Durchschnittlicher Marktpreis**“ bezeichnet den arithmetischen Durchschnitt der XETRA-Kurse an den letzten fünf Handelstagen vor dem Ex-Tag, wie von der

year prior to deduction of any corporation/withholding tax.

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 Dividends shall be deemed to be a Cash Dividend in an amount determined in accordance with limb (i) of the definition of “Fair Market Value”.

“**Subscription Value**” (calculated on a per Share basis prior to deduction of any corporation/withholding tax) means:

- (i) the value of the right to subscribe shares or securities with subscription, option or conversion rights for shares of the Issuer or to subscribe Other Securities, as determined by EUREX on the basis of the market situation prevailing on the Trading Day immediately preceding the Trading Day on which the trading in the subscription rights commences;
- (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 volume weighted average price of the subscription rights on the Frankfurt Stock Exchange on all days on which the subscription rights are traded, if such subscription rights trading has been initiated by the Issuer; or
- (iii) if such price is not available, the value of the subscription right on the Ex Date, which will be determined by an Independent Expert based on generally accepted mathematical principles.

“**Average Market Price**” means the arithmetic average of the XETRA-Quotations on the last five Trading Days before the Ex

Berechnungsstelle berechnet.

„**Ex-Tag**“ bezeichnet jeweils den ersten Handelstag, an dem die Aktien der Anleiheschuldnerin „ex Dividende“ bzw. „ex Bezugsrecht“ oder „ex“ Ausschüttung, Gewährung oder Verteilung von Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenstände gehandelt wird.

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

„**Stichtag**“ bezeichnet den relevanten Zeitpunkt für die Bestimmung der Berechtigung der Aktionäre der Anleiheschuldnerin, die Rechte, Bezugsrechte, Options- oder Wandlungsrechte oder Ausschüttungen erhalten.

„**Unabhängiger Sachverständiger**“ bezeichnet eine unabhängige international anerkannte Bank oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, die bzw. der von der Anleiheschuldnerin auf eigene Kosten bestellt wird, wobei die Berechnungsstelle (wie in § 12(3) definiert) ein Unabhängiger Sachverständiger sein kann.

„**Verkaufsoptionswert**“ (berechnet je Aktie vor dem Abzug von Körperschaftsteuer/Quellensteuer) bezeichnet:

- (i) den von der EUREX auf Basis der Marktlage am letzten Handelstag vor Beginn des Verkaufsoptionshandels ermittelten Wert der Verkaufsoption; oder
- (ii) falls ein solcher Wert von der EUREX nicht bekannt gegeben wird (weil Optionen auf die Aktien der Anleiheschuldnerin an der EUREX nicht gehandelt werden oder aus sonstigen Gründen), den Schlusskurs der Verkaufsoption am Ex-Tag (bestimmt in der gleichen Weise wie die Schlusskurse und unter Bezug auf die Wertpapierbörse oder den Wertpapier-Markt, an der bzw. dem die Verkaufsoptionen hauptsächlich

Date, as calculated by the Calculation Agent.

“**Ex Date**” means the first Trading Day on which the shares of the Issuer are traded “ex dividend” or “ex subscription right” or “ex” any 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 of the determination of the entitlement of shareholders of the Issuer to receive rights, subscription rights, option or conversion rights or distributions..

“**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 (as defined in § 12(3)).

“**Put Option Value**” means (calculated on a per Share basis prior to deduction of any corporation/withholding tax):

- (i) the value of the put option, as determined by EUREX on the basis of the market situation prevailing on the last 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 of the Issuer are not traded on EUREX or for any other reason), the closing price of the put option on the Ex Date (determined in the same manner as the Closing Prices and by reference to the stock exchange or the securities market on which such put options are mainly traded); or

gehandelt werden); oder

(iii) falls ein solcher Wert nicht feststellbar ist, den Wert der Verkaufsoption am Ex-Tag, der von einem Unabhängigen Sachverständigen unter Berücksichtigung der Marktlage während des Zeitraums, in dem die maßgeblichen Verkaufsoptionen gehandelt werden, bestimmt wird.

„**XETRA-Kurs**“ bezeichnet an jedem Handelstag den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs für die Aktie in XETRA an dem jeweiligen Handelstag, wie er auf der Bloomberg-Seite JB7 GY <Equity> HP (Einstellung „Weighted Average Line“) (oder auf einer Nachfolgerin dieser Bildschirmseite oder dieser Einstellung) angezeigt wird, bzw. wenn kein volumengewichteter durchschnittlicher Kurs so festgestellt werden kann, der in der Mittagsauktion an der Frankfurter Wertpapierbörse festgestellte Einheitskurs, bzw. für den Fall, dass kein Einheitskurs notiert wird, der letzte veröffentlichte Verkaufspreis pro Aktie an diesem Tag für die Aktien an der Frankfurter Wertpapierbörse, bzw. für den Fall, dass kein Verkaufspreis veröffentlicht wird, das Mittel zwischen Geld- und Briefkurs. Für den Fall, dass die Aktien nicht an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert sind oder Brief- und Geldkurs nicht zu erhalten sind, sind die entsprechenden Kurse oder Preise an der wichtigsten nationalen oder regionalen Börse, an der die Aktien notiert sind, maßgeblich. Für den Fall, dass eine oder mehrere solcher Notierungen nicht bestehen, wird ein Unabhängiger Sachverständiger den XETRA-Kurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen, die sie für maßgeblich hält, nach billigem Ermessen (§ 317 Bürgerliches Gesetzbuch („BGB“)) bestimmen; diese Bestimmung ist abschließend (ausgenommen offensichtliche Fehler). Eine Bezugnahme auf den XETRA-Kurs in diesen Anleihebedingungen umfasst für den Fall, dass die Feststellung des XETRA-Kurses aufgegeben wird, die Bezugnahme auf einen Kurs, der den XETRA-Kurs (i) kraft Gesetzes oder (ii) aufgrund einer allgemein akzeptierten Marktpraxis ersetzt. Der Klarstellung halber: § 9(1)(i) findet entsprechend Anwendung.

(iii) if such price is not available, the value of the put option on the Ex Date as determined by an Independent Expert taking into account the prevailing market conditions during the period in which the relevant put options are traded.

“**XETRA-Quotation**” means on any Trading Day the volume-weighted average price of the Share in XETRA on the relevant Trading Day as appearing on the Bloomberg page JB7 GY <Equity> HP (setting “Weighted Average Line”) (or any successor screen page or setting) or, if no volume-weighted average price can be so determined, the official quotation as reached in the midday auction on the Frankfurt Stock Exchange or, in case that no official quotation is quoted, the last reported per Share sale price on such day of the Shares on the Frankfurt Stock Exchange or, if no sales price is reported, the average of the bid and ask prices. If the Shares are not quoted on the Frankfurt Stock Exchange or no bid and ask prices are available, the respective quotations or prices on the principal national or regional securities exchanges on which the Shares are quoted are decisive. In the absence of one or more such quotations, an Independent Expert shall determine the XETRA-Quotation on the basis of such quotations or other information as it considers appropriate using equitable discretion (§ 317 of the German Civil Code); any such determination shall be conclusive (in the absence of manifest error). Any reference in these Terms and Conditions to the XETRA-Quotation shall include, in the case that the XETRA-Quotation is discontinued, a reference to a quotation which replaces the XETRA-Quotation (i) by virtue of law or (ii) on the basis of generally accepted market practice. For the avoidance of doubt, § 9(1)(i) applies *mutatis mutandis*.

§ 10

Kontrollerwerb; Annahmereignis; Verschmelzung der Anleiheschuldnerin als übertragender Gesellschaft

(1) *Bekanntmachungen.* Wenn ein freiwilliges Übernahmeangebot für Aktien der Anleiheschuldnerin abgegeben wird, wird die Anleiheschuldnerin sobald wie möglich, nachdem sie davon Kenntnis erhalten hat, gemäß § 13 diese Tatsache und den voraussichtlichen Annahmestichtag bekannt machen. Wenn ein Kontrollerwerb oder ein Annahmereignis eintritt oder die Hauptversammlung eine Übertragende Verschmelzung beschließt, wird die Anleiheschuldnerin sobald wie möglich, nachdem sie Kenntnis von dem Eintritt des Ereignisses erhalten hat, gemäß § 13 den Kontrollerwerb und den Kontrollerwerbsstichtag bzw. das Annahmereignis bzw. den Beschluss der Hauptversammlung der Anleiheschuldnerin über die Übertragende Verschmelzung und den Verschmelzungstichtag sowie, im Falle eines Kontrollerwerbs oder einer Übertragende Verschmelzung, die Kündigungsfrist nach § 10(2) bekannt machen.

(2) *Kündigungsrecht.* Falls die Anleiheschuldnerin gemäß § 10(1) einen Kontrollerwerb oder eine Übertragende Verschmelzung bekannt gemacht hat, ist jeder Gläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 10 Tagen mit Wirkung zum Kontrollerwerbsstichtag bzw. zum Verschmelzungstichtag alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen, die noch nicht gewandelt oder zurückgezahlt wurden, zu kündigen. In einem solchen Fall hat die Anleiheschuldnerin die betreffenden Schuldverschreibungen am Kontrollerwerbsstichtag bzw. Verschmelzungstichtag zu ihrem Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Kontrollerwerbsstichtag bzw. Verschmelzungstichtag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Eine Kündigungserklärung gemäß § 10(2) ist unwiderruflich und ist in Textform gegenüber der Zahlstelle und gemäß den Regeln und

§ 10

Acquisition of Control; Acceptance Event; Merger with Issuer as Transferring Entity

(1) *Notices.* If a voluntary tender offer for shares of the Issuer is made, the Issuer will as soon as possible after becoming aware thereof give notice, in accordance with § 13, of this fact and of the prospective Acceptance Record Date. If an Acquisition of Control or an Acceptance Event occurs or the shareholders' meeting approves a Transferring Merger, the Issuer will as soon as possible after becoming aware of the occurrence of such event give notice, in accordance with § 13, of the Acquisition of Control and the Acquisition of Control Record Date or of the Acceptance Event or the resolution of the Issuer's shareholders' meeting on the Transferring Merger and the Merger Record Date, as applicable, as well as, in case of an Acquisition of Control or a Transferring Merger, the termination period pursuant to § 10(2).

(2) *Termination Right.* If the Issuer gives notice of an Acquisition of Control or a Transferring Merger in accordance with § 10(1), each Holder may terminate all or part of his Bonds that have not previously been converted or redeemed with a prior notice of not less than 10 days with effect as of the Acquisition of Control Record Date or the Merger Record Date, as applicable. In such case, the Issuer will redeem such Bonds at the Principal Amount plus accrued interest thereon, if any, up to, but excluding the Acquisition of Control Record Date or the Merger Record Date, as applicable, on the Acquisition of Control Record Date or the Merger Record Date, as applicable.

A notice of termination pursuant to § 10(2) is irrevocable and shall be made in text form to the Paying Agent and in accordance with the

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

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

Wenn eine Schuldverschreibung von einem Gläubiger gemäß diesem § 10(2) zur vorzeitigen Rückzahlung fällig gestellt wird, kann dieser Gläubiger das Wandlungsrecht für diese Schuldverschreibung ab dem Zugang der Kündigungserklärung bei der Zahlstelle gemäß diesem § 10(2) nicht mehr ausüben.

If any Bond is declared due for early redemption by a Holder pursuant to this § 10(2), the Conversion Right with respect to such Bond may no longer be exercised by such Holder from the receipt of the notice of termination by the Paying Agent pursuant to this § 10(2).

(3) *Anpassung des Wandlungspreises*

(3) *Adjustment of Conversion Price*

(i) Falls die Anleiheschuldnerin gemäß § 10(1) Satz 1 die Abgabe eines freiwilligen Übernahmeangebots auf Aktien der Anleiheschuldnerin bekannt macht, hat jeder Gläubiger das Recht, durch Abgabe einer auf den Eintritt eines Annahmeeeignisses bedingten Wandlungserklärung (die „**Bedingte Wandlungserklärung**“) während der Bedingten Wandlungserklärungsfrist seine Schuldverschreibungen zu einem nach der in § 10(3)(iii) beschriebenen Formel angepassten Wandlungspreis zu wandeln. Bedingte Wandlungserklärungen sind unwiderruflich, auch wenn sich die Annahmefrist gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz nach Abgabe der Bedingten Wandlungserklärung verlängert.

(i) If the Issuer gives notice of a voluntary tender offer for shares of the Issuer in accordance with § 10(1), Holders have the right to convert their Bonds by giving a conversion notice that is conditional upon the occurrence of an Acceptance Event (the “**Conditional Conversion Notice**”) during the Conditional Conversion Notice Period at a Conversion Price adjusted pursuant to the formula set out in § 10(3)(iii). Conditional Conversion Notices are irrevocable even if the acceptance period pursuant to § 16(1) German Securities Acquisition and Takeover Act is extended after submission of the Conditional Conversion Notice.

(ii) Falls die Anleiheschuldnerin gemäß § 10(1) Satz 2 einen Kontrollerwerb bekannt macht und Gläubiger bis zum Kontrollerwerbstichtag (einschließlich) eine Wandlungserklärung abgeben, wird der Wandlungspreis durch die Berechnungsstelle nach Maßgabe der in § 10(3)(iii) beschriebenen Formel angepasst.

(ii) If the Issuer gives notice of an Acquisition of Control in accordance with sentence 2 of § 10(1) and Holders submit a Conversion Notice on or prior to the Acquisition of Control Record Date, the Conversion Price shall be adjusted by the Calculation Agent pursuant to the formula set out in § 10(3)(iii).

(iii)

(iii)

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

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

Dabei gilt folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

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

Pr = die anfängliche Wandlungsprämie von 28,47 %;

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

t = die Anzahl von Tagen ab dem Ausgabetag (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstermin (ausschließlich).

Eine Anpassung des Wandlungspreises findet nicht statt, (i) wenn bei Anwendung der obigen Formel CP_a größer als CP oder (ii) sofern CP_a niedriger als der auf eine Aktie entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals wäre.

(iv) Im Fall einer Bedingten Wandlungserklärung nach diesem § 10(3) wird die Bedingte Wandlungserklärung erst und nur dann wirksam, wenn das Annahmeerignis eintritt, und zwar unabhängig davon, ob dieser Zeitpunkt in einen Ausschlusszeitraum fällt oder nicht. In Abweichung von § 7(7) sind die zu liefernden Aktien im Fall einer Bedingten Wandlungserklärung so bald wie möglich, spätestens aber fünf Handelstage nach dem Eintritt des Annahmeerignisses auf das in der Bedingten Wandlungserklärung angegebene Wertpapierkonto des Gläubigers zu übertragen.

(v) Innerhalb einer Periode, die mit der Bekanntmachung eines freiwilligen Übernahmeangebots oder eines Kontrollerwerbs durch die

where:

CP_a = 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 28.47 %;

c = the number of days from the date on which the Acceptance Event or the Acquisition of Control, as applicable, occurs (including in each case) to the Maturity Date (excluding); and

t = the number of days from the Issue Date (including) to the Maturity Date (excluding).

The Conversion Price will not be adjusted (i) if CP_a is greater than CP or (ii) to the extent CP_a is lower than the notional nominal amount of one Share after applying the above formula.

(iv) In case of a Conditional Conversion Notice pursuant to this § 10(3), the Conditional Conversion Notice will only become effective if and when the Acceptance Event occurred, irrespective of whether that point in time falls within an Excluded Period or not. By exception to § 7(7), any Shares to be delivered upon a Conditional Conversion Notice are to be delivered as soon as possible, at the latest five Trading Days following the occurrence of the Acceptance Event.

(v) In no event shall the Conversion Price be adjusted more than once pursuant to this § 10(3) during any period starting with the notice by the Issuer pursuant to

Anleiheschuldnerin gemäß § 10(1) beginnt und mit dem in dieser Bekanntmachung bestimmten Kontrollerwerbsstichtag (im Falle eines Kontrollerwerbs) bzw. dem Tag des (letzten) Vollzugs des freiwilligen Übernahmeangebots (im Falle eines freiwilligen Übernahmeangebots) endet, wird der Wandlungspreis nach diesem § 10(3) in keinem Fall mehr als einmal angepasst. Ferner wird der Wandlungspreis im Falle eines freiwilligen Übernahmeangebots, im Zuge dessen sowohl ein Annahmereignis als auch ein Kontrollerwerb eintritt, nur einmal (und zwar bezogen auf den Zeitpunkt des Eintritts des ersten dieser Ereignisse) angepasst.

(4) *Barzahlungsoption*

§ 8(2) findet im Falle einer Bedingten Wandlungserklärung mit der Maßgabe Anwendung, dass (i) eine Barzahlung nur für alle für die Schuldverschreibungen infolge eines Annahmereignisses zu liefernden Aktien erfolgen kann, (ii) abweichend von § 8(2)(b), das Recht, statt der Lieferung von Aktien eine Barzahlung zu leisten, durch Übermittlung einer Bekanntmachung betreffend die Schuldverschreibungen anstelle einer individuellen Benachrichtigung der betroffenen Gläubiger auszuüben ist, (iii) das Recht, statt der Lieferung von Aktien eine Barzahlung zu leisten, von der Anleiheschuldnerin bis (einschließlich) zum zweiten Handelstag nach dem Eintritt des Annahmereignisses (das Datum, an dem dieses Recht ausgeübt wird, der „**Ausübungstag**“) ausgeübt werden kann, und (iv) die betreffende Barzahlung so bald wie möglich, spätestens fünf Handelstage nach dem Ende des Berechnungszeitraums zu bewirken ist.

Die Bekanntmachung nach § 10(4)(ii) ist gemäß § 13 zu übermitteln.

Zur Klarstellung, die Anleiheschuldnerin ist jederzeit vor der Veröffentlichung der Bekanntmachung nach § 10(4)(ii) berechtigt, auf die Ausübung der Barzahlungsoption in Bezug auf ein angekündigtes oder veröffentlichtes Übernahmeangebot zu

§ 10(1) of a voluntary tender offer or an Acquisition of Control and ending on the Acquisition of Control Record Date (in case of an Acquisition of Control) or the day of the (last) settlement of the voluntary tender offer (in case of a voluntary tender offer). Further, in case of a voluntary tender offer in connection with which an Acceptance Event as well as an Acquisition of Control occurs, the Conversion Price shall only be adjusted once (as of the time at which the first of these events occurs).

(4) *Cash payment option*

§ 8(2) applies in case of a Conditional Conversion Notice, provided that (i) a Cash Payment can only be made for all Shares to be delivered under the Bonds as result of the Acceptance Event, (ii) deviating from § 8(2)(b), the right to make a Cash Payment in lieu of delivering shares shall be exercised by delivering a notice concerning the Bonds instead of individually notifying the relevant Holders, (iii) the right to make a Cash Payment in lieu of delivering shares may be exercised by the Issuer (such date on which this right is exercised, the “**Exercise Day**”) until (and including) the second Trading Day following the occurrence of the Acceptance Event, and (iv) the corresponding Cash Payment shall be effected as soon as possible, at the latest five Trading Days after the end of the Calculation Period.

The notice set forth in § 10(4)(ii) shall be delivered in accordance with § 13.

For the avoidance of doubt, the Issuer shall at any time prior to publication of the notice set forth in § 10(4)(ii) be entitled to waive its option to make a Cash Payment in relation to an announced or published tender offer. The provisions set forth in the preceding

verzichten. Für die Bekanntmachung eines solchen Verzichts gelten die Regelungen des vorstehenden Absatzes entsprechend.

(5) *Definitionen*

„**Anfängliche Annahmefrist**“ bezeichnet die Annahmefrist nach § 16 Abs. 1 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz.

Ein „**Annahmereignis**“ liegt vor, wenn und sobald nach einem freiwilligen Übernahmeangebot für Aktien der Anleiheschuldnerin (i) der Bieter nach dem Ablauf der Anfänglichen Annahmefrist eine Mitteilung gemäß § 23(1) Nr. 2 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz veröffentlicht hat, wonach das Angebot mindestens für eine Zahl von Aktien angenommen wurde, die (zusammen mit vom Bieter bereits gehaltenen oder aufgrund der Bestimmungen des § 30 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz zurechenbarer Aktien) einer Zahl von stimmberechtigten Aktien der Anleiheschuldnerin entspricht, die Kontrolle (wie in diesem § 10(5) definiert) 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; ein Annahmereignis kann jedoch nicht mehr eintreten, wenn eine Angebotsbedingung bereits vorher oder gleichzeitig ausgefallen ist und das Angebot daher gescheitert ist.

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

„**Bedingte Wandlungserklärungsfrist**“ bezeichnet den Zeitraum ab dem Tag der Bekanntmachung der Anleiheschuldnerin nach § 10(1) (einschließlich) bis zum

paragraph shall apply *mutatis mutandis* in relation to the notice of such waiver.

(5) *Definitions*

“**Initial Acceptance Period**” means the acceptance period pursuant to § 16(1) German Securities Acquisition and Takeover Act.

An “**Acceptance Event**” occurs if and as soon as upon a voluntary tender offer for shares of the Issuer (i) after the expiry of the Initial Acceptance Period, the bidder has published an announcement pursuant to Section 23(1) No. 2 of the German Securities Acquisition and Takeover Act according to which the tender offer has been accepted at least for a number of shares which (together with shares already held by or attributable to the bidder pursuant to provisions of Section 30 of the German Securities Acquisition and Takeover Act) corresponds to such number of voting shares of the Issuer as are necessary to provide Control (as defined in this § 10(5)), 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; 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 German Securities Acquisition and Takeover Act (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 from and including the day on which the Issuer gives notice pursuant to § 10(1) until and including the Acceptance

Annahmestichtag (einschließlich).

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

„**Kontrollerwerbsstichtag**“ bezeichnet einen von der Anleiheschuldnerin im Falle eines Kontrollerwerbs festgelegten Geschäftstag, der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 40 Tage nach dem Tag der Bekanntmachung des Kontrollerwerbs gemäß § 10(1) liegen darf.

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

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

„**Verschmelzungsstichtag**“ bezeichnet den von der Anleiheschuldnerin gemäß § 10(1) festgelegten Geschäftstag, der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 40 Tage nach dem Tag der Bekanntmachung der Übertragenden Verschmelzung gemäß § 10(1) liegen darf.

(5) *Anwendbare Vorschriften.* Die Regelungen des § 9(3)(b), (c) und (d) gelten entsprechend.

Record Date.

“**Control**” means direct or indirect, legal or beneficial, ownership of shares (within the meaning of §§ 29(2), 30 of the German Securities Acquisition and Takeover Act), carrying an aggregate 30 % or more of the voting rights for the Issuer (or instead a higher percentage that will, in future after a change in law, trigger an obligation to make a mandatory takeover offer).

“**Acquisition of Control Record Date**” means a Business Day determined by the Issuer, in case of an Acquisition of Control which shall be no less than 30 but no more than 40 days after the notice of the Acquisition of Control in accordance with § 10(1).

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

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

“**Merger Record Date**” means the Business Day determined by the Issuer pursuant to § 10(1), which shall be no less than 30 but no more than 40 days after the notice of the Transferring Merger in accordance with § 10(1).

(5) *Applicable Provisions.* The provisions of § 9(3)(b), (c) and (d) apply *mutatis mutandis*.

§ 11

Kündigung durch Gläubiger

- (1) *Kündigungsgründe.* Die Gläubiger sind vorbehaltlich der Regelungen nach § 11(3) berechtigt, ihre Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls
- (a) die Anleiheschuldnerin Kapital oder Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt oder zu liefernde Aktien nicht innerhalb von 30 Tagen ab dem Wandlungstag liefert; oder
 - (b) die Anleiheschuldnerin irgendeine andere wesentliche Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht ordnungsgemäß erfüllt und die Unterlassung, sofern sie nicht unheilbar ist, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Anleiheschuldnerin (über die Zahlstelle) hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
 - (c) die Anleiheschuldnerin ihre Zahlungen generell einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder
 - (d) die Anleiheschuldnerin ihren Geschäftsbetrieb direkt oder indirekt vollständig oder im Wesentlichen einstellt; oder
 - (e) die Anleiheschuldnerin aufgelöst wird (§ 262 AktG), es sei denn, dass eine solche Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung mit der Anleiheschuldnerin als übertragender Gesellschaft oder einer vergleichbaren Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft vorgenommen wird und diese andere Gesellschaft alle Verpflichtungen bezüglich der Schuldverschreibungen aus diesen Anleihebedingungen per Gesetz oder durch Rechtsgeschäft übernimmt; oder
 - (f) die Aktien der Anleiheschuldnerin nicht

§ 11

Events of Default

- (1) *Events of default.* The Holders shall be entitled, subject to the provisions of § 11(3), to declare their Bonds due and demand immediate redemption thereof at the Principal Amount, together with accrued interest (if any), up to, but excluding the date of repayment, if
- (a) the Issuer fails to pay principal or interest with respect to the Bonds or fails to deliver Shares within 30 days from the relevant due date; or
 - (b) the Issuer fails to duly perform any other material obligation arising from the Bonds and such default, except where such default is incapable of remedy, continues unremedied for more than 30 days after the Issuer (through the Paying Agent) has received notice thereof from a Holder; or
 - (c) the Issuer generally suspends its payments or announces its inability to meet its financial obligations; or
 - (d) the Issuer ceases to carry out, directly or indirectly, all or substantially all of its business; or
 - (e) The Issuer is dissolved (§ 262 German Stock Corporation Act), unless such liquidation is to take place in connection with a merger with the Issuer as company being acquired or any comparable form of combination with another company and such company assumes, by law or contract, all obligations under the Bonds arising from these Terms and Conditions; or
 - (f) the shares of the Issuer shall no longer be

mehr länger am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse oder einer anderen anerkannten Wertpapierbörse gehandelt werden; oder

- (g) gesetzliche Anordnungen, Verordnungen oder Maßnahmen in Deutschland vorgenommen werden, wonach die Anleiheschuldnerin daran gehindert wird, ihre Verpflichtungen wie in diesen Anleihebedingungen festgelegt, vollständig einzuhalten und diesen nachzukommen, und dies nicht innerhalb von 30 Kalendertagen geheilt wird; oder
- (h) ein zuständiges Gericht gegen die Anleiheschuldnerin ein Insolvenzverfahren eröffnet, das nicht innerhalb von 60 Tagen nach dessen Eröffnung aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Anleiheschuldnerin ein solches Verfahren beantragt; oder
- (i) (A) eine gegenwärtige oder zukünftige Zahlungsverpflichtung der Anleiheschuldnerin oder einer ihrer Tochtergesellschaften im Zusammenhang mit einer Finanzverbindlichkeit aufgrund des Vorliegens einer Nichterfüllung oder eines Verzuges vorzeitig fällig gestellt wird, oder (B) eine solche Zahlungsverpflichtung bei Fälligkeit oder innerhalb von 30 Tagen oder, falls länger, innerhalb der zutreffenden Nachfrist nicht erfüllt wird, es sei denn, der Gesamtbetrag dieser Zahlungsverpflichtung überschreitet nicht EUR 5 Millionen (oder den entsprechenden Gegenwert in einer oder mehreren anderen Währung(en)).

„**Finanzverbindlichkeit**“ ist jede Verbindlichkeit der Anleiheschuldnerin oder ihrer Tochtergesellschaften zur Zahlung aufgenommener Gelder, die eine Kapitalmarktverbindlichkeit darstellt oder eine Darlehensverbindlichkeit gegenüber einem oder mehreren Finanzinstituten.

Das Kündigungsrecht erlischt vorbehaltlich der Regelungen nach § 11(3), falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

listed at the regulated market of the Frankfurt stock exchange or another recognised stock exchange; or

- (g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 30 calendar days; or
- (h) a competent court opens insolvency proceedings against the Issuer, which are not abrogated or stayed within 60 days after its commencement, or the Issuer files for such proceedings; or
- (i) (A) any present or future payment obligation of the Issuer or any of its subsidiaries for or with respect to Financial Indebtedness is declared due and payable prior to its stated maturity as a result of any default or delay, or (B) any such obligation is not fulfilled when due or within 30 days or, if longer, within any applicable grace period, as the case may be, unless the aggregate amount of all such indebtedness does not exceed EUR 5 million (or its equivalent in any other currency or currencies).

“**Financial Indebtedness**” means any obligation of the Issuer or its subsidiaries for the payment of borrowed money which constitutes a Capital Market Indebtedness or is a loan from one or more credit institutions.

The right to declare Bonds due shall terminate, subject to the provisions of § 11(3), if the situation giving rise to it has been cured before such right is exercised.

- | | |
|--|--|
| <p>(2) <i>Kündigungserklärung.</i> Eine Kündigungserklärung gemäß § 11(1) ist unwiderruflich und ist in Textform gegenüber der Zahlstelle und gemäß den Regeln und Verfahren des Clearingsystems zu erklären. Der betreffende Gläubiger hat dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachzuweisen, dass er zu dem Zeitpunkt der Kündigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung(en) ist.</p> | <p>(2) <i>Termination notice.</i> A notice of termination pursuant to § 11(1) is irrevocable and shall be made in text form to the Paying Agent and in accordance with the rules and procedures of the Clearing System. The respective Holder must give evidence with a certificate from his Custodian that he is the holder of the respective Bond(s) at the time of the termination.</p> |
| <p>(3) <i>Wirksamkeit.</i> Im Falle einer Kündigung nach § 11(1)(b), (d), (e), (f), (g) und (i) wird diese nur wirksam, wenn die Zahlstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern erhalten hat, die insgesamt mindestens 10 % der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen halten.</p> | <p>(3) <i>Effectiveness.</i> In the event of a termination according to § 11(1)(b), (d), (e), (f), (g) and (i) this termination will only become effective if the Paying Agent has received termination notices of Holders that at time hold at least 10 % in the aggregate of the outstanding Bonds.</p> |

§ 12

§ 12

Zahlstelle, Wandlungsstelle, Berechnungsstelle

Paying Agent, Conversion Agent, Calculation Agent

- | | |
|---|--|
| <p>(1) <i>Zahlstelle.</i> Die Anleiheschuldnerin hat die Bankhaus ODDO BHF Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, zur Zahlstelle (die „Zahlstelle“) bestellt.</p> | <p>(1) <i>Paying Agent.</i> The Issuer has appointed Bankhaus ODDO BHF Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, to act as paying agent (the “Paying Agent”).</p> |
| <p>(2) <i>Wandlungsstelle.</i> Die Anleiheschuldnerin hat die ODDO BHF Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, zur Wandlungsstelle (die „Wandlungsstelle“) bestellt.</p> | <p>(2) <i>Conversion Agent.</i> The Issuer has appointed ODDO BHF Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, to act as conversion agent (the “Conversion Agent”).</p> |
| <p>(3) <i>Berechnungsstelle.</i> Die Anleiheschuldnerin hat die ODDO BHF Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, zur Berechnungsstelle (die „Berechnungsstelle“) bestellt.</p> | <p>(3) <i>Calculation Agent.</i> The Issuer has appointed ODDO BHF Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, to act as calculation agent (the “Calculation Agent”).</p> |
| <p>(4) <i>Geschäftsanschrift.</i> Die Geschäftsräume der Zahlstelle und der Wandlungsstelle befinden sich unter folgender Adresse:</p> | <p>(4) <i>Business address.</i> The business address of the Paying Agent and the Conversion Agent is as follows:</p> |

ODDO BHF Bank Aktiengesellschaft
 Bockenheimer Landstraße 10
 60323 Frankfurt am Main
 Bundesrepublik Deutschland

ODDO BHF Bank Aktiengesellschaft
 Bockenheimer Landstraße 10
 60323 Frankfurt am Main
 Federal Republic of Germany

Adressänderungen werden gemäß § 13 bekannt gemacht.

Changes of address shall be published in accordance with § 13.

- | | |
|--|--|
| <p>(5) <i>Ersetzung.</i> Die Anleiheschuldnerin kann jederzeit durch Bekanntmachung gemäß § 13 mit einer Frist von mindestens 30 Tagen eine andere Bank, die ihre Hauptniederlassung</p> | <p>(5) <i>Substitution.</i> The Issuer may at any time appoint another bank maintaining its head office or a branch in Frankfurt/Main, Federal Republic of Germany or London, United</p> |
|--|--|

oder eine Zweigniederlassung in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland oder in London, Vereinigtes Königreich unterhält, zur Zahlstelle oder Wandlungsstelle oder ein international anerkanntes Kreditinstitut oder einen international anerkannten Finanzberater mit adäquater Expertise zur Berechnungsstelle bestellen. Die Zahlstelle, die Wandlungsstelle und die Berechnungsstelle können jederzeit von ihrem jeweiligen Amt zurücktreten. Der Rücktritt wird jedoch nur wirksam mit der Bestellung einer anderen Bank, die ihre Hauptniederlassung oder eine Zweigniederlassung in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland oder in London, Vereinigtes Königreich, unterhält, zur neuen Zahlstelle oder Wandlungsstelle bzw. eines international anerkannten Kreditinstituts oder international anerkannten Finanzberaters mit adäquater Expertise zur neuen Berechnungsstelle durch die Anleiheschuldnerin unter Bekanntmachung dieser Bestellung gemäß § 13 mit einer Frist von mindestens 30 Tagen.

Kingdom, as Paying Agent or Conversion Agent, or a financial institution or financial advisor of international standing with appropriate expertise as Calculation Agent, by giving not less than 30 days' notice in accordance with § 13. The Paying Agent, the Conversion Agent and the Calculation Agent may at any time resign from its respective assignment. Such resignation shall become effective only upon the Issuer's appointment of a bank maintaining its head office or a branch in Frankfurt/Main, Federal Republic of Germany or London, United Kingdom, as the new Paying Agent or Conversion Agent, or a financial institution or financial advisor of international standing with appropriate expertise as Calculation Agent, and by giving no less than 30 days' notice of any such appointment in accordance with § 13.

(6) *Rechtsverhältnis.* Die Zahlstelle und die Wandlungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Anleiheschuldnerin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet, mit Ausnahme der in § 7(5) geregelten Verpflichtung zur Durchführung der Wandlung der Schuldverschreibungen. Die Zahlstelle, die Wandlungsstelle und die Berechnungsstelle sind von den Beschränkungen des § 181 Bürgerliches Gesetzbuch befreit.

(6) *Relationship.* The Paying Agent and the Conversion Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder, apart from the obligation to execute the conversion of the Bonds as set forth in § 7(5). The Paying Agent, the Conversion Agent and the Calculation Agent shall be exempted from the restrictions of § 181 of the German Civil Code.

Die Berechnungsstelle handelt in dieser Rolle ausschließlich als Beauftragte und auf Ersuchen der Anleiheschuldnerin. Es gibt kein Auftrags- oder Treueverhältnis zwischen der Berechnungsstelle und den Gläubigern, und die Berechnungsstelle geht gegenüber den Gläubigern keine Verpflichtungen ein.

The Calculation Agent acting in such capacity acts solely as agent of, and upon request from, the Issuer. There is no agency or fiduciary relationship between the Calculation Agent and the Bondholders, and the Calculation Agent shall not incur any liability as against the Bondholders.

§ 13

§ 13

Bekanntmachungen

Notices

(1) *Bekanntmachungen über die Webpage.* Die Anleiheschuldnerin wird vorbehaltlich

(1) *Notices via the webpage.* The Issuer shall, subject to § 16(7), publish all notices

§ 16(7) alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer Webpage (www.deutsche-industrie-reit.de) oder im Bundesanzeiger bekanntmachen. Jede derartige Mitteilung gilt im Zeitpunkt der so erfolgten Veröffentlichung bzw. mit der Absendung seitens der Anleiheschuldnerin als wirksam erfolgt.

concerning the Bonds on its webpage (www.deutsche-industrie-reit.de) or in the Federal Gazette. Any such notice will be deemed to have been given when so published or despatched by the Issuer.

- (2) *Bekanntmachungen gemäß Börsenregularien.* 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.
- (2) *Notices in accordance with rules of stock exchange.* If the Bonds are listed on a stock exchange and the rules of that stock exchange so require, all notices concerning the Bonds will be published in accordance with the rules of the stock exchange on which the Bonds are listed.
- (3) *Bekanntmachungen über das Clearingsystem.* Die Anleiheschuldnerin wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln, und der Berechnungsstelle eine Kopie davon geben.
- (3) *Notices via the Clearing System.* In addition the Issuer shall deliver all notices concerning the Bonds to the Clearing System for transmission to the Bondholders, with a copy to the Calculation Agent.
- (4) *Wirksamkeit.* Eine Bekanntmachung gemäß § 13(1) bis (3) gilt mit dem Tag als wirksam erfolgt, an dem die Bekanntmachung zuerst erfolgt ist oder als wirksam geworden gilt.
- (4) *Effectiveness.* A notice effected in accordance with § 13(1) to (3) will be deemed to be effected on the day on which the first such notice is published, or is deemed to be, effective.
- (5) *Schriftliche Mitteilung.* Sofern sämtliche Schuldverschreibungen von einem Gläubiger gehalten werden, kann eine Bekanntmachung auch durch schriftliche Mitteilung an diesen Gläubiger erfolgen.
- (5) *Written Notice.* If all Bonds are held by a single Bondholder, notice can as well be given by written Notice to such Bondholder.

§ 14

Begebung weiterer Schuldverschreibungen

Die Anleiheschuldnerin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme, unter anderem, des Tages der Begebung und des Verzinsungsbeginns) 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 in einem solchen Fall auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

§ 15

Vorlegungsfrist

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen in Bezug auf etwaiges Kapital auf zehn Jahre verkürzt.

§ 16

Änderung der Anleihebedingungen

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Anleihebedingungen können durch die Anleiheschuldnerin mit Zustimmung der Gläubiger aufgrund Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. Schuldverschreibungsgesetz („**SchVG**“) geändert werden. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen, mit den in dem nachstehenden § 16(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen, insbesondere in den

§ 14

Further issuances

The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Holders to issue additional bonds with identical terms (save for, *inter alia*, the issue date and the interest commencement date) so that the same shall be consolidated, form a single issue with and increase the aggregate principal amount of the Bonds. The term “**Bonds**” shall, in such event, also comprise such additionally issued bonds.

§ 15

Term for Presentation

The term for presentation of the Bonds with respect to principal (if any) as laid down in § 801(1) sentence 1 of the German Civil Code is reduced to ten years.

§ 16

Amendment of the Terms and Conditions

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may amend these Terms and Conditions by a majority resolution of the Holders pursuant to § 5 et seq. of the German Debt Security Act. In particular, the Holders may consent to material amendments to the Terms and Conditions, including such measures as provided for in § 5(3) of the German Debt Security Act, by resolutions passed with such majorities of the votes of the Holders as stated in § 16(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Holders.

(2) *Majority requirements.* Except as provided for in the following sentence and provided that the quorum requirements are met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which change the material provisions of the Terms and Conditions, in particular in the cases of

Fällen des § 5 Absatz 3 Nummer 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine „**Qualifizierte Mehrheit**“).

amendments pursuant to § 5(3) nos. 1 through 9 of the German Debt Security Act, require a majority of at least 75 % of the voting rights participating in the vote (“**Qualified Majority**”).

- (3) *Beschlüsse der Gläubiger.* Beschlüsse der Gläubiger werden im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG getroffen. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können schriftlich die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i. V. m. § 18 SchVG verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter gemäß SchVG regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Für die Ausübung der Stimmrechte ist eine Anmeldung der Gläubiger vor der Abstimmung erforderlich. Die Anmeldung muss unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor dem Abstimmungszeitraum zugehen. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubigern bekannt gegeben.
- (3) *Resolutions of the Holders.* Resolutions of the Holders shall be passed by means of a vote without a meeting in accordance with § 18 of the German Debt Security Act. Holders holding Bonds in the total amount of 5 % of the outstanding Principal Amount of the Bonds may request, in writing, a Holders' vote without a meeting pursuant to § 9 in combination with § 18 of the German Debt Security Act. The voting request notice of the voting supervisor (*Abstimmungsleiter* within the meaning of the German Debt Security Act) will provide further details relating to the resolutions and the voting procedure. The exercise of voting rights requires a registration of the Holders prior to the voting. The registration must be received at the address stated in the voting request notice by no later than the third day preceding the voting period. The Holders shall be notified of the subject matter of the vote as well as the proposed resolutions together with the request for voting.
- (4) *Berechtigung zur Teilnahme.* Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 17(3) und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank nachzuweisen, aus dem hervorgeht, dass die entsprechenden Schuldverschreibungen während des Abstimmungszeitraums nicht übertragen werden können.
- (4) *Participation right.* Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 17(3) and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the respective Bonds are not transferable during the voting period.
- (5) *Zweite Versammlung.* Wird die Beschlussfähigkeit bei der Abstimmung ohne Versammlung nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; diese Versammlung gilt als zweite Gläubigerversammlung im Sinne des § 15 Absatz 3 Satz 3 SchVG. Für diese zweite Gläubigerversammlung gilt: Die Teilnahme an dieser zweiten Gläubigerversammlung sowie die Stimmrechtsausübung sind von
- (5) *Second meeting.* If a quorum is not verified for the voting without meeting, the voting supervisor may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second bondholders' meeting within the meaning of § 15(3) sentence 3 of the German Debt Security Act. Participation at such second bondholders' meeting and exercise of voting rights are subject to the Holders' registration prior to the meeting. Registration must be received at the address stated in the

einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Versammlung zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme entsprechend § 16(4) erbringen.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung und Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters, die Übertragung von Rechten der Gläubiger auf den gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt wird, wesentlichen Änderungen der Anleihebedingungen gemäß § 16(2) zuzustimmen.

(7) *Bekanntmachungen.* Bekanntmachungen betreffend diesen § 16 erfolgen gemäß dem SchVG.

§ 17

Verschiedenes

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie sämtliche sich aus diesen Anleihebedingungen ergebenden Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Anleiheschuldnerin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Erfüllungsort und Gerichtsstand.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen stehenden Klagen oder sonstige Verfahren („**Rechtsstreitigkeiten**“) ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Anleiheschuldnerin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Anleiheschuldnerin Partei sind, seine

convening notice by no later than the third day preceding the meeting. Along with the registration, Holders must provide evidence of their entitlement to participate according to § 16(4) *mutatis mutandis*.

(6) *Joint representative.* The Holders may, by majority resolution, appoint or dismiss a joint representative, stipulate the duties, responsibilities and the powers of such joint representative, the assignment of rights of the Holders to the joint representative and a limitation of liability of the joint representative. The appointment of a joint representative requires a Qualified Majority if such joint representative is to be authorised to consent, in accordance with § 16(2) hereof, to a change of the material provisions of the Terms and Conditions.

(7) *Notices.* Notices concerning this § 16 are to be made pursuant to the German Debt Security Act.

§ 17

Miscellaneous

(1) *Governing Law.* The Bonds, in both form and content, as well as all rights and obligations of the Holders and the Issuer arising from these Terms and Conditions shall in all respects be governed by and construed in accordance with German law.

(2) *Place of performance and place of jurisdiction.* Place of Performance is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. The district court of Frankfurt am Main (*Landgericht Frankfurt am Main*) shall have nonexclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (“**Proceedings**“) arising out of or in connection with the Bonds.

(3) *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer or in any Proceedings to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his/her own name his/her rights arising under

Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage wahrzunehmen oder geltend zu machen:

- (a) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (ii) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (i) und (ii) bezeichneten Informationen enthält und einen Bestätigungsvermerk von Clearstream Frankfurt trägt; und
- (b) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder eines Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „**Depotbank**“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.
- (4) *Salvatorische Klausel.* Sollten eine oder mehrere Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise als nichtig, unwirksam oder nicht durchsetzbar erachtet werden, wird dadurch die Wirksamkeit aller übrigen Bestimmungen dieser Anleihebedingungen nicht berührt. Nichtige, unwirksame oder nicht durchsetzbare Bestimmungen sind als durch diejenigen wirksamen und durchsetzbaren Bestimmungen ersetzt anzusehen, die dem beabsichtigten wirtschaftlichen Erfolg am
- such Bonds on the basis of:
- (a) a statement issued by the Custodian with which such Holder maintains a securities account with respect to the Bonds (i) stating the full name and address of the Holder, (ii) specifying the aggregate Principal Amount of Bonds credited to such securities account on the date of such statement, and (iii) confirming the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (i) and (ii) and bearing a confirmation note of Clearstream Frankfurt; and
- (b) a copy of the Global Bond representing the Bonds with a confirmation, by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, that the copy is a true copy, without the requirement for presenting the actual original records or the Global Bond representing the Bonds in such proceedings. For purposes of the foregoing, “**Custodian**” means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account with respect to the Bonds, including the Clearing System.
- (4) *Severability.* Should one or several of the provisions of these Terms and Conditions be held partially or entirely void, invalid, or unenforceable, the validity of the remaining provisions of these Terms and Conditions shall not be affected. Void, invalid, or unenforceable provisions shall be considered replaced by provisions that come closest to the economical outcome intended.

nächsten kommen.

§ 18

Sprache

Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst und mit einer Übersetzung in die englische Sprache versehen. Der deutsche Wortlaut ist allein rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dient nur der Information.

§ 18

Language

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German version shall be the only legally binding version. The English translation is for convenience only.