

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

**TERMS AND CONDITIONS OF THE BONDS**

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

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

**§ 1 Definitionen**

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

(a) Allgemeine Definitionen.

"**Aktie**" bezeichnet jede der auf den Inhaber lautenden Stammaktien am Grundkapital der Emittentin mit einem Nennbetrag von je € 0,02, (ISIN NL0012044747).

"**Aktienkurs**" an einem Handelstag ist

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

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

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

**§ 1 Definitions**

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

(a) General Definitions.

"**Share**" means each of the shares in bearer form in the share capital of the Issuer with a nominal value of € 0.02 each (ISIN NL0012044747).

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

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

Sachverständigen festgelegten, adäquaten Quelle) hergeleitet wird, bzw.

- (iii) falls der volumengewichtete durchschnittliche Kurs für die Aktie so nicht festgestellt werden kann, der an dem Relevanten Markt veröffentlichte Börsenschlusskurs für die Aktie an dem betreffenden Handelstag, bzw.
- (iv) falls der Börsenschlusskurs für die Aktie so nicht festgestellt werden kann, der letzte veröffentlichte Kurs der Aktie an dem Relevanten Markt am betreffenden Handelstag, bzw.
- (v) falls der Aktienkurs nicht gemäß den vorstehenden Absätzen (i) bis (iv) festgestellt werden kann, der von einem Unabhängigen Sachverständigen auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen, die dieser Unabhängige Sachverständige für maßgeblich hält, festgelegte Aktienkurs; diese Festlegung ist abschließend. Falls die Feststellung des Aktienkurses aufgegeben wird, bezieht sich der Begriff Aktienkurs in diesen Emissionsbedingungen auf einen Kurs, der den Aktienkurs (x) kraft Gesetzes oder (y) aufgrund einer allgemein anerkannten Marktpraxis ersetzt.

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

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

**"Berechnungszeitraum"** bezeichnet

- (i) für Zwecke der Bestimmung des Zusätzlichen Geldbetrags den Zeitraum von (x) 20 aufeinander folgenden Handelstagen, der an dem 30. Vorgesehenen Handelstag vor dem Put-Wirksamkeitstag bzw. dem Endfälligkeitstag (bzw. wenn der 30. Vorgesehene Handelstag vor dem Put-Wirksamkeitstag bzw. dem Endfälligkeitstag kein Handelstag ist, dem

(iii) if no volume-weighted average price of the Share can be so determined, the official closing price (*Börsenschlusskurs*) of the Share on the relevant Trading Day as reported on the Relevant Market, or

(iv) if no such official closing price of the Share can be so determined, the last reported official quotation of the Share on the Relevant Market on the relevant Trading Day, or

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

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

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

**"Calculation Period"** means,

- (i) for purposes of the determination of the Additional Cash Amount, the period of (x) 20 consecutive Trading Days commencing on and including the 30<sup>th</sup> Scheduled Trading Day prior to the Put Effective Date or, as the case may be, the Maturity Date (or, if such 30<sup>th</sup> Scheduled Trading Day prior to the Put Effective Date or, as the case may be, the Maturity Date is not a Trading Day, the

ersten darauffolgenden Handelstag) (einschließlich) beginnt, bzw. (y) die geringere Anzahl von Handelstagen, die in dem Zeitraum enthalten sind, der an dem 30. Vorgesehenen Handelstag vor dem Put-Wirksamkeitstag bzw. dem Endfälligkeitstag (einschließlich) beginnt und an dem sechsten Vorgesehenen Handelstag vor dem Put-Wirksamkeitstag bzw. dem Endfälligkeitstag (einschließlich) endet; bzw.

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

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

"**Depotbank**" ist ein Bank- oder sonstiges Finanzinstitut, die oder das ein Teilnehmer oder ein Kontoinhaber des Clearingsystems ist, und bei der oder dem der Anleihegläubiger ein Wertpapierdepotkonto unterhält, auf dem er die Schuldverschreibungen verwahren lässt, oder bei der oder dem der Anleihegläubiger oder die von ihm zu diesem Zweck benannte Person ein Wertpapierdepotkonto unterhält, auf das die Lieferaktien zu übertragen sind, und schließt Clearstream Frankfurt ein.

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

"**Emittentin**" ist die Shop Apotheke Europe N.V.

immediately succeeding Trading Day), or (y) such lesser number of Trading Days as are comprised in the period commencing on and including the 30th Scheduled Trading Day prior to the Put Effective Date or, as the case may be, the Maturity Date and ending on and including the sixth Scheduled Trading Day prior to the Put Effective Date or, as the case may be, the Maturity Date; or

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

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

"**Custodian**" means any bank or other financial institution being a participant in, or account holder of, the Clearing System, and with which the Bondholder maintains a securities account in which its Bonds are deposited, or with which the Bondholder or its nominee maintains a securities account to which the Settlement Shares are to be delivered, and includes Clearstream Frankfurt.

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

"**Issuer**" means Shop Apotheke Europe N.V.

**"Endfälligkeitstag"** ist der 21. Januar 2028.

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

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

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

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

**"Handelstag"** bezeichnet

- (i) (ausgenommen für Zwecke der Bestimmung des Wertpapierkurses gemäß der nachstehenden Ziffer (ii)) jeden Tag, an dem der Relevante Markt für die Aktien für den Handel geöffnet ist und der Aktienkurs gemäß den Ziffern (i) bis (iv) der Definition dieses Begriffs ermittelt werden kann; bzw.
- (ii) für Zwecke der Bestimmung eines Wertpapierkurses jeden Tag, an dem der Relevante Markt für andere Wertpapiere, Rechte oder sonstige Vermögensgegenstände für den Handel geöffnet ist und Wertpapierkurse gemäß den Absätzen (i) bis (iii) der Definition dieses Begriffs ermittelt werden können.

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

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

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

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

**"Person(en)"** bezeichnet natürliche und juristische Personen, Personengesellschaften, Körperschaften, Joint Ventures, Vereinigungen,

**"Maturity Date"** means 21 January 2028.

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

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

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

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

**"Trading Day"** means,

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

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

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

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

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

**"Person(s)"** means any individual, company, corporation, firm, partnership, joint venture,

den Staat, staatliche Stellen, Stiftungen, Treuhandgesellschaft oder sonstige Rechtsträger.

**"Put-Wirksamkeitstag"** hat die in § 5(f) festgelegte Bedeutung.

**"Relevanter Markt"** bezeichnet

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

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

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

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

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

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

**"Vereinigte Staaten"** bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des

association, state, state agency, institution, foundation or trust or any other entity.

**"Put Effective Date"** has the meaning set out in § 5(f).

**"Relevant Market"** means

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

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

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

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

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

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

**"United States"** means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions

District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

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

"**Vorgesehener Handelstag**" bezeichnet jeden Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem der Relevante Markt für die Aktien gemäß dem erstmals für das betreffende Kalenderjahr veröffentlichten Handelskalender des Relevanten Markts zur Öffnung vorgesehen ist, unabhängig davon, ob der Relevante Markt an diesem Tag tatsächlich geöffnet ist oder dieser Tag ein Handelstag für die Aktie ist.

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

"**Wesentliche Tochtergesellschaft**" bezeichnet eine Tochtergesellschaft der Emittentin (x) deren Gesamtaktiva gemäß ihrem geprüften und nicht konsolidierten Jahresabschluss (oder falls diese Tochtergesellschaft selbst einen konsolidierten Jahresabschluss aufstellt, deren konsolidierte Gesamtaktiva gemäß ihrem letzten geprüften konsolidierten Jahresabschluss), der bei der Erstellung des letzten geprüften Jahresabschlusses der Emittentin berücksichtigt wurde, mindestens 3 % zu den in dem letzten geprüften konsolidierten Jahresabschluss der Emittentin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften ausgewiesenen Gesamtaktiva beitragen oder (y) die auf konsolidierter Basis mindestens 3 % des jährlichen Umsatzes der Emittentin und ihrer jeweils konsolidierten Tochtergesellschaften beisteuert (gemessen auf Basis der vorbezeichneten Jahresabschlüsse).

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

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

(including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

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

"**Scheduled Trading Day**" means each day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Relevant Market for the Shares is scheduled to be open for business as set out in the trading calendar first published by such Relevant Market in respect of the relevant calendar year, regardless of whether the Relevant Market is actually open for business on such day or such day is a Trading Day for the Share.

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

"**Material Subsidiary**" means any Subsidiary of the Issuer (x) that has total assets as shown in the latest audited non-consolidated annual accounts (or, if such Subsidiary itself prepares consolidated annual accounts, whose consolidated total assets as shown in the latest audited consolidated annual accounts) of such Subsidiary and used for the purpose of preparing the latest audited consolidated annual accounts of the Issuer, of at least 3 per cent. of the total assets as shown in the latest audited consolidated annual accounts of the Issuer and its consolidated Subsidiaries or (y) that contributes 3 per cent. or more of the annual revenue of the Issuer and its consolidated Subsidiaries from time to time on a consolidated basis (measured on the basis of the aforementioned annual accounts).

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

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

- "**Zahlstelle(n)**" hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.
- (b) Definitionen bezüglich Aktienrückzahlungsoption.
- "**Aktien-Marktwert**" hat die in § 5(e)(ix) festgelegte Bedeutung.
- "**Aktienrückzahlungsoption**" oder "**ARO**" hat die in § 5(e)(i) festgelegte Bedeutung.
- "**Angepasster Aktienkurs**" hat die in § 5(e)(ix) festgelegte Bedeutung.
- "**Anzahl der Rückzahlungs-Lieferaktien**" hat die in § 5(e)(ix) festgelegte Bedeutung.
- "**ARO-Ausübungserklärung**" hat die in § 5(e)(iii) festgelegte Bedeutung.
- "**ARO-Ausübungstag**" hat die in § 5(e)(ix) festgelegte Bedeutung.
- "**ARO-Liefertag**" hat die in § 5(e)(ix) festgelegte Bedeutung.
- "**ARO-Wandlungspreis**" hat die in § 5(e)(ix) festgelegte Bedeutung.
- "**Festgelegter Anteil**" hat die in § 5(e)(ix) festgelegte Bedeutung.
- "**Täglicher Aktien-Marktwert**" hat die in § 5(e)(ix) festgelegte Bedeutung.
- "**Zusätzlicher Geldbetrag**" hat die in § 5(e)(ix) festgelegte Bedeutung.
- (c) Definitionen bezüglich Wandlung und Barzahlung anstatt Lieferung von Lieferaktien im Ausnahmefall.
- "**Aktueller Marktwert**" hat die in § 8(d)(iii) festgelegte Bedeutung.
- "**Anzahl von Nichtlieferbaren Börsennotierten Lieferaktien**" hat die in § 8(d)(iii) festgelegte Bedeutung.
- "**Ausschlusszeitraum**" bezeichnet vorbehaltlich des nachstehenden Satzes 2 jeden der nachfolgenden Zeiträume:
- (i) anlässlich von Hauptversammlungen der Emittentin den Zeitraum ab dem fünften Geschäftstag vor dem letzten Tag für die
- "**Paying Agent(s)**" has the meaning set out in § 13(a).
- (b) Definitions relating to Share Redemption Option.
- "**Share Market Value**" has the meaning set out in § 5(e)(ix).
- "**Share Redemption Option**" or "**SRO**" has the meaning set out in § 5(e)(i).
- "**Adjusted Share Price**" has the meaning set out in § 5(e)(ix).
- "**Number of Redemption Settlement Shares**" has the meaning set out in § 5(e)(ix).
- "**SRO Exercise Notice**" has the meaning set out in § 5(e)(iii).
- "**SRO Exercise Date**" has the meaning set out in § 5(e)(ix).
- "**SRO Settlement Date**" has the meaning set out in § 5(e)(ix).
- "**SRO Conversion Price**" has the meaning set out in § 5(e)(ix).
- "**Specified Proportion**" has the meaning set out in § 5(e)(ix).
- "**Daily Share Market Value**" has the meaning set out in § 5(e)(ix).
- "**Additional Cash Amount**" has the meaning set out in § 5(e)(ix).
- (c) Definitions relating to conversion and cash payment in lieu of delivery of Settlement Shares in exceptional circumstances.
- "**Current Market Value**" has the meaning set out in § 8(d)(iii).
- "**Number of Undeliverable Listed Settlement Shares**" has the meaning set out in § 8(d)(iii).
- "**Excluded Period**" means any of the following periods, subject to sentence 2 below:
- (i) in connection with any general meeting of the Issuer, the period from and including the fifth Business Day prior to

Anmeldung zur Hauptversammlung (einschließlich) bis zum Geschäftstag nach der Hauptversammlung (ausschließlich);

- (ii) den Zeitraum von 14 Tagen, der mit dem Ende des Geschäftsjahres der Emittentin endet; und
- (iii) den Zeitraum ab dem Tag, an dem ein Angebot der Emittentin an ihre Aktionäre zum Bezug von Aktien, Optionsrechten auf eigene Aktien oder von Schuldverschreibungen mit Wandlungs- oder Optionsrechten oder Wandlungs- oder Optionspflichten oder von Genussscheinen mit Wandlungsrechten auf Aktien (einschließlich Angeboten aus Bezugsrechten) (x) im Wege einer Offenlegungserklärung gemäß Art. 17 der EU-Marktmissbrauch-Verordnung bekanntgemacht oder (y) anderweitig nach Maßgabe geltenden Rechts veröffentlicht wird (die erste Mitteilung oder Veröffentlichung ist maßgebend), bis zum letzten Tag der für die Ausübung des Bezugsrechts bestimmten Frist (jeweils einschließlich); und
- (iv) anlässlich einer geplanten Abspaltung von der Emittentin den Zeitraum ab dem 14. Geschäftstag vor dem Tag der Veröffentlichung des Abspaltungsvorschlags bis zum Ex-Tag der Abspaltung (jeweils einschließlich).

Falls jedoch der letzte Tag eines in den Absätzen (i) bis (iv) genannten Zeitraums auf einen Tag fällt, der später als 47 Geschäftstage vor dem Endfälligkeitstag bzw. 41 Geschäftstage vor dem Rückzahlungstag liegt, dann ist der letzte Tag des betreffenden Ausschlusszeitraums stattdessen der Tag, der 47 Geschäftstage vor dem Endfälligkeitstag bzw. 41 Geschäftstage vor dem Rückzahlungstag liegt.

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

the last day for notification of participation in the general meeting, as applicable, to but excluding the Business Day following such general meeting;

- (ii) a period of 14 days ending on the last day of the Financial Year of the Issuer; and
- (iii) a period commencing on the day on which an offer by the Issuer to its shareholders to subscribe to shares, warrants on treasury shares or bonds with conversion or option rights or obligations or profit participation rights with conversion rights to shares (including rights offerings) (x) is announced in a disclosure statement pursuant to Article 17 of the EU Market Abuse Regulation or (y) is otherwise published in accordance with applicable law (whichever is earliest), and ending on the last day of the subscription period (both dates inclusive); and
- (iv) in connection with any proposed demerger from the Issuer, the period from and including the 14<sup>th</sup> Business Day prior to the date of publication of the demerger proposal to and including the Ex-Date of the demerger.

If however the last day of the period referred to in clauses (i) to (iv) above falls later than the date falling 47 Business Days prior to the Maturity Date or 41 Business Days prior to the Redemption Date, the last day of the relevant Excluded Period shall instead be the date falling 47 Business Days prior to the Maturity Date or, as the case may be, 41 Business Days prior to the Redemption Date.

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



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

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

**"Gesamtwandlungsnennbetrag"** bezeichnet den Gesamtnennbetrag der von einem Anleihegläubiger mit einer einzelnen Wandlungserklärung zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen, der von der Hauptwandlungsstelle gemäß § 8(b)(iii) berechnet wird.

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

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

**"Maßgebliches Wandlungsverhältnis"** bezeichnet das Ergebnis (ohne Rundung, einschließlich Bruchteilen von Lieferaktien) aus der Division (a) des Gesamtwandlungsnennbetrags durch (b) den an dem betreffenden Wandlungstag maßgeblichen Wandlungspreis (vorbehaltlich etwaiger nachfolgender Anpassungen des Wandlungspreises gemäß § 10). Das Maßgebliche Wandlungsverhältnis wird von der Berechnungsstelle berechnet.

**"Vorgesehener Liefertag"** bezeichnet

- (x) im Falle von § 11(b)(ii) den fünften Geschäftstag nach Eintritt des Annahmereignisses;
- (y) ansonsten den 15. Geschäftstag nach dem betreffenden Wandlungstag; bzw.
- (z) im Falle der Ausübung der Aktienrückzahlungsoption den ARO-Liefertag.

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

**"Wandlungspreis"** bezeichnet anfänglich € 233,83, wobei dieser Betrag jeweils nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen angepasst wird.

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

**"Listed Settlement Shares"** has the meaning set out in § 8(d)(iii).

**"Aggregate Conversion Principal Amount"** means the aggregate principal amount of Bonds delivered by a Bondholder for conversion with a single Conversion Notice as determined by the Principal Conversion Agent in accordance with § 8(b)(iii).

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

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

**"Relevant Conversion Ratio"** means the result (without rounding, including fractions of Settlement Shares) of the division of (a) the Aggregate Conversion Principal Amount by (b) the Conversion Price in effect on the relevant Conversion Date (subject to any subsequent Conversion Price adjustment in accordance with § 10). The Relevant Conversion Ratio will be determined by the Calculation Agent.

**"Scheduled Settlement Date"** means

- (x) in the case of § 11(b)(ii) the fifth Business Day following the occurrence of the Acceptance Event;
- (y) otherwise the 15<sup>th</sup> Business Day following the relevant Conversion Date; and
- (z) in the case of an exercise of the Share Redemption Option, the SRO Settlement Date.

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

**"Conversion Price"** means initially € 233.83, which amount is subject to adjustment from time to time in accordance with these Terms and Conditions.

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

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

**"Wandlungsverhältnis"** je Schuldverschreibung an einem Tag ist gleich der Festgelegte Nennbetrag geteilt durch den an diesem Tag maßgeblichen Wandlungspreis.

**"Wandlungszeitraum"** bezeichnet den Zeitraum ab dem 3. März 2021 (einschließlich) bis zu dem frühesten der folgenden Tage (einschließlich):

- (x) dem 40. Geschäftstag vor dem Endfälligkeitstag; bzw.
- (y) falls die Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 5(b) oder § 5(c) gekündigt werden, dem 30. Geschäftstag, der dem Rückzahlungstag vorausgeht.

- (d) Definitionen bezüglich Anpassung des Wandlungspreises.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**"Conversion Ratio"** per Bond on any day is equal to the Principal Amount divided by the Conversion Price in effect on such day.

**"Conversion Period"** means the period from and including 3 March 2021 to and including the earlier of the following days:

- (x) the 40<sup>th</sup> Business Day prior to the Maturity Date; or
- (y) if the Bonds are redeemed by the Issuer in accordance with § 5(b) or § 5(c), the 30<sup>th</sup> Business Day prior to the Redemption Date.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

<p>"<b>Spaltungsaktien</b>" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.</p>	<p>"<b>Spin-off Shares</b>" has the meaning set out in § 10(o).</p>
<p>"<b>Stichtag</b>" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.</p>	<p>"<b>Record Date</b>" has the meaning set out in § 10(o).</p>
<p>"<b>Verkaufsoptionswert</b>" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.</p>	<p>"<b>Put Option Value</b>" has the meaning set out in § 10(o).</p>
<p>"<b>Wertpapierkurs</b>" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.</p>	<p>"<b>Security Price</b>" has the meaning set out in § 10(o).</p>
<p>(e) Definitionen bezüglich Kontrollerwerb, Übernahmeangebot, Übertragende Verschmelzung, Delisting-Ereignis.</p>	<p>(e) Definitions relating to Acquisition of Control, Take-over Bid, Transferring Merger, Delisting Event.</p>
<p>"<b>Anfängliche Annahmefrist</b>" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.</p>	<p>"<b>Initial Acceptance Period</b>" has the meaning set out in § 11(e).</p>
<p>"<b>Annahmereignis</b>" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.</p>	<p>"<b>Acceptance Event</b>" has the meaning set out in § 11(e).</p>
<p>"<b>Annahmestichtag</b>" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.</p>	<p>"<b>Acceptance Record Date</b>" has the meaning set out in § 11(e).</p>
<p>"<b>Bedingte Wandlungserklärung</b>" hat die in § 11(b)(ii)(A) festgelegte Bedeutung.</p>	<p>"<b>Conditional Conversion Notice</b>" has the meaning set out in § 11(b)(ii)(A).</p>
<p>"<b>Bedingte Wandlungserklärungsfrist</b>" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.</p>	<p>"<b>Conditional Conversion Notice Period</b>" has the meaning set out in § 11(e).</p>
<p>"<b>Bieter</b>" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.</p>	<p>"<b>Bidder</b>" has the meaning set out in § 11(e).</p>
<p>"<b>Delisting-Ereignis</b>" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.</p>	<p>"<b>Delisting Event</b>" has the meaning set out in § 11(e).</p>
<p>"<b>Kontrolle</b>" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.</p>	<p>"<b>Control</b>" has the meaning set out in § 11(e).</p>
<p>"<b>Kontrollerwerb</b>" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.</p>	<p>"<b>Acquisition of Control</b>" has the meaning set out in § 11(e).</p>
<p>"<b>Kontrollerwerbsstichtag</b>" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.</p>	<p>"<b>Acquisition of Control Record Date</b>" has the meaning set out in § 11(e).</p>
<p>"<b>Kündigungstichtag</b>" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.</p>	<p>"<b>Put Record Date</b>" has the meaning set out in § 11(e).</p>
<p>"<b>Übernahmeangebot</b>" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.</p>	<p>"<b>Take-over Bid</b>" has the meaning set out in § 11(e).</p>
<p>"<b>Übertragende Verschmelzung</b>" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.</p>	<p>"<b>Transferring Merger</b>" has the meaning set out in § 11(e).</p>

## § 2 Form und Nennbetrag

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

€ 225.000.000

(in Worten: Euro zweihundertfünfundzwanzig Millionen),

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

- (b) Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") verbrieft. Die Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier Geschäftsführer (*bestuurders*) der Emittentin und ist von der Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.

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

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

- (c) Den Anleihegläubigern stehen Miteigentumsanteile bzw. Rechte an der Globalurkunde zu, die nach Maßgabe des anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen des Clearingsystems übertragen werden können.

## § 2 Form and Denomination

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

€ 225,000,000

(in words: Euro two hundred twenty-five million)

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

- (b) The Bonds are represented by a global bond (the "**Global Bond**"). The Global Bond will be signed manually by two managing directors (*bestuurders*) of the Issuer and will be authenticated by or on behalf of the Principal Paying Agent.

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

The Global Bond will be deposited with Clearstream Frankfurt, will be held by Clearstream Frankfurt and may not be transferred by Clearstream Frankfurt until the Issuer has satisfied and discharged all its obligations under the Bonds. The Issuer grants Clearstream Frankfurt a permanent, irrevocable and absolute possession right in the Global Bond. Copies of the Global Bond are available for each Bondholder at the Principal Paying Agent, so long as no such copy is itself an enforceable bearer instrument.

- (c) The Bondholders will receive proportional co-ownership interests or rights in the Global Bond, which are transferable in accordance with applicable law and the rules and regulations of the Clearing System.

### § 3 Status der Schuldverschreibungen; Negativverpflichtung

(a) Status der Schuldverschreibungen.

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

(b) Negativerklärung der Emittentin.

Solange noch Beträge aus den Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle auf die Schuldverschreibungen gemäß diesen Emissionsbedingungen zu zahlenden Beträge dem Clearingsystem zur Verfügung gestellt worden und alle Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind, verpflichtet sich die Emittentin:

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

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

(a) Status of the Bonds.

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

(b) Negative Pledge of the Issuer.

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

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

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

Die Verpflichtung nach Satz 1 dieses § 3(b) findet keine Anwendung auf ein Sicherungsrecht, das

- (A) nach dem anzuwendenden Recht zwingend notwendig ist;
- (B) als Voraussetzung einer staatlichen Genehmigung erforderlich ist;
- (C) durch eine Wesentliche Tochtergesellschaft an ihren gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen gegenüber der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften aus der Weiterleitung des Erlöses dieser Wesentlichen Tochtergesellschaft aus dem Verkauf von Schuldverschreibungen bestellt wird, sofern die bestellten Sicherheiten der Sicherung der Verpflichtungen dieser Wesentlichen Tochtergesellschaft aus den Schuldverschreibungen dienen;
- (D) am Vermögen einer Wesentlichen Tochtergesellschaft der Emittentin bestellt wurde, die erst nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen Tochtergesellschaft wird, sofern das betreffende Sicherungsrecht bereits zu diesem Zeitpunkt bestand und nicht im Zusammenhang mit einem Erwerb der Wesentlichen Tochtergesellschaft durch die Emittentin bestellt wurde; oder
- (E) im Zusammenhang mit einem asset/mortgage backed financing (ABS/MBS) bestellt wird.

Diese Verpflichtung findet darüber hinaus keine Anwendung auf die Erneuerung, Verlängerung oder den Austausch irgendeines Sicherungsrechts gemäß vorstehenden (A)-(E).

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

The undertaking pursuant to sentence 1 of this § 3(b) will not apply to a Security Interest which is

- (A) mandatory according to applicable laws;
- (B) required as a prerequisite for governmental approvals;
- (C) is provided by a Material Subsidiary over any claims of the Material Subsidiary against the Issuer or any of its Subsidiaries, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the Material Subsidiary of any bonds, provided that any such security serves to secure obligations under such bonds of the Material Subsidiary;
- (D) was granted over assets of a Material Subsidiary of the Issuer that becomes a Subsidiary after the issue date of the Bonds, provided that the Security Interest has been in existence at this time and has not been granted in connection with an acquisition of the Material Subsidiary by the Issuer; or
- (E) is granted in connection with an asset/mortgage backed financing (ABS/MBS).

This undertaking shall furthermore not apply to the renewal, extension or replacement of any Security Interest pursuant to foregoing (A)-(E).

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

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

#### **§ 4 Keine periodische Verzinsung**

- (a) Auf die Schuldverschreibungen werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.
- (b) Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlen, fallen ab dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig wurden (einschließlich) bis zu dem Tag der tatsächlichen Zahlung an das Clearing System (ausschließlich) auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen Zinsen in Höhe des gesetzlichen Verzugszinssatzes an.

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

- (a) Die Schuldverschreibungen werden an dem Endfälligkeitstag zu ihrem festgelegten Nennbetrag zurückgezahlt, soweit sie nicht vorher zurückgezahlt, gewandelt oder zurückgekauft und entwertet worden sind.

Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt jedoch nicht nur teilweise) nach Maßgabe des § 5(e) zurückzuzahlen, anstatt ihre Verpflichtung gemäß diesem § 5(a) zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen durch Zahlung eines Geldbetrags zu erfüllen.

- (b) Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt jedoch nicht nur teilweise) durch Mitteilung an die

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

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

#### **§ 4 No Periodic Interest**

- (a) There will not be any periodic payments of interest on the Bonds.
- (b) If the Issuer fails to redeem the Bonds when due, default interest shall accrue on the outstanding Principal Amount of the Bonds from and including the date on which the Bonds fell due for redemption to but excluding the date of actual payment to the Clearing System at the statutory default interest rate.

#### **§ 5 Maturity, Redemption and Purchase**

- (a) To the extent the Bonds have not previously been redeemed, converted, or repurchased and cancelled they will be redeemed at their Principal Amount on the Maturity Date.

The Issuer will be entitled to fulfil its obligation to redeem the Bonds in cash under this § 5(a) by redeeming all, but not some only, of the outstanding Bonds in accordance with § 5(e) instead.

- (b) The Issuer may, on giving not less than 40 and no more than 60 Business Days' prior notice to the Bondholders in accordance with § 14,

Anleihegläubiger gemäß § 14 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 40 und höchstens 60 Geschäftstagen mit Wirkung zu dem Rückzahlungstag (der frühestens auf den 10. März 2025 und spätestens auf den 40. Geschäftstag vor dem Endfälligkeitstag fallen darf) zu kündigen. Voraussetzung einer solchen Kündigung ist, dass der Aktienkurs an mindestens 20 Handelstagen innerhalb eines Beobachtungszeitraums von 30 aufeinander folgenden Handelstagen mindestens 130 % des an diesen Handelstagen jeweils geltenden Wandlungspreises beträgt. Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen an dem Rückzahlungstag zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zurückzuzahlen.

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

Die Kündigung ist unwiderruflich und hat folgende Informationen anzugeben: (i) den Rückzahlungstag, (ii) den letzten Tag, an dem die Wandlungsrechte von den Anleihegläubigern gemäß § 8(a) in Verbindung mit Absatz (y) der Definition des Begriffs "Wandlungszeitraum" ausgeübt werden dürfen, und (iii) die Tatsachen, die das Kündigungsrecht der Emittentin begründen.

- (c) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Mitteilung an die Anleihegläubiger gemäß § 14 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 40 und höchstens 60 Geschäftstagen mit Wirkung zu dem Rückzahlungstag (der spätestens auf den 40. Geschäftstag vor dem Endfälligkeitstag fallen darf) zu kündigen, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der gesamte Festgelegte Nennbetrag der ausstehenden und nicht von der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehaltenen Schuldverschreibungen auf 15 % oder weniger des gesamten Festgelegten Nennbetrags der Schuldverschreibungen, die ursprünglich

redeem all, but not some only, of the outstanding Bonds with effect on the Redemption Date (which shall be no earlier than 10 March 2025 and no later than the 40<sup>th</sup> Business Day prior to the Maturity Date). However, such notice may only be given if the Share Price on each of not less than 20 Trading Days during an observation period of 30 consecutive Trading Days is equal to or exceeds 130 per cent. of the Conversion Price in effect on each such Trading Day. In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Bonds at their Principal Amount on the Redemption Date.

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

The notice will be irrevocable and must specify (i) the Redemption Date, (ii) the last day on which Conversion Rights may be exercised by Bondholders in accordance with § 8(a) in connection with clause (y) of the definition of the term "Conversion Period" and (iii) the facts which establish the right of the Issuer to redeem the Bonds.

- (c) The Issuer may, on giving not less than 40 and no more than 60 Business Days' prior notice to the Bondholders in accordance with § 14, redeem all, but not some only, of the outstanding Bonds with effect on the Redemption Date (which shall be no later than the 40<sup>th</sup> Business Day prior to the Maturity Date) if at any time the aggregate Principal Amount of the Bonds outstanding and held by Persons other than the Issuer and its Subsidiaries is equal to or less than 15 per cent. of the aggregate Principal Amount of the Bonds originally issued (including any Bonds additionally issued in accordance with § 15). In the case such notice is given, the Issuer will



ausgegeben wurden (einschließlich Schuldverschreibungen, die gemäß § 15 zusätzlich begeben worden sind), fällt. Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen an dem Rückzahlungstag zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zurückzuzahlen.

Die Kündigung ist unwiderruflich und hat folgende Informationen anzugeben: (i) den Rückzahlungstag, (ii) den letzten Tag, an dem die Wandlungsrechte von den Anleihegläubigern gemäß § 8(a) in Verbindung mit Absatz (y) der Definition des Begriffs "Wandlungszeitraum" ausgeübt werden dürfen, und (iii) die Tatsachen, die das Kündigungsrecht der Emittentin begründen.

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

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

- (e) Aktienrückzahlungsoption.
- (i) Vorbehaltlich § 5(e)(ii) ist die Emittentin berechtigt (die "**Aktienrückzahlungsoption**" oder "**ARO**") den Festgelegten Nennbetrag jeder zurückzuzahlenden Schuldverschreibung an dem Put-Wirksamkeitstag bzw. dem Endfälligkeitstag zurückzuzahlen, indem sie
- (A) an dem ARO-Liefertag eine Anzahl von Lieferaktien je Schuldverschreibung liefert, die der Anzahl der Rückzahlungslieferaktien, abgerundet auf die nächste ganze Lieferaktie, entspricht;
- (B) an dem ARO-Liefertag, anstatt der Lieferung eines aufgrund der Rundung gemäß dem vorstehenden Absatz (A) verbleibenden Bruchteils einer

redeem the Bonds at their Principal Amount on the Redemption Date.

The notice will be irrevocable and must specify (i) the Redemption Date, (ii) the last day on which Conversion Rights may be exercised by Bondholders in accordance with § 8(a) in connection with clause (y) of the definition of the term "Conversion Period" and (iii) the facts which establish the right of the Issuer to redeem the Bonds.

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

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

- (e) Share Redemption Option.
- (i) Subject to § 5(e)(ii) the Issuer will have the right (the "**Share Redemption Option**" or "**SRO**") to redeem the Principal Amount of each Bond to be redeemed on the Put Effective Date or, as the case may be, the Maturity Date, by
- (A) delivering, on the SRO Settlement Date, such number of Settlement Shares per Bond as is equal to the Number of Redemption Settlement Shares, rounded down to the nearest full Settlement Share;
- (B) paying, on the SRO Settlement Date, in lieu of the fraction of a Settlement Share resulting from the rounding as set out in clause (A) above, an amount in cash per

Lieferaktie, einen Betrag in Geld je Schuldverschreibung zahlt, der dem Produkt (gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei ab € 0,005 aufgerundet wird) des entsprechenden Bruchteils und des Aktienkurses an dem Handelstag unmittelbar vor dem ARO-Ausübungstag, wie von der Berechnungsstelle berechnet, entspricht. Auf diesen Geldbetrag sind keine Zinsen zu zahlen; und

- (C) an dem Put-Wirksamkeitstag bzw. dem Endfälligkeitstag den Zusätzlichen Geldbetrag zahlt.

Die Emittentin ist nicht berechtigt, die Aktienrückzahlungsoption auszuüben, wenn die zu liefernden Lieferaktien mit einer gegenüber den existierenden Aktien eingeschränkten Dividendenberechtigung ausgestattet wären und zunächst eine eigene Wertpapierkennung hätten, oder wenn der ARO-Liefertag in einen Ausschlusszeitraum fallen würde.

- (ii) Die Emittentin ist ferner nicht berechtigt, die Aktienrückzahlungsoption auszuüben, wenn an dem Tag, an dem die Emittentin ihre ARO-Ausübungserklärung gemäß § 14 veröffentlicht,
  - (A) die Aktie nicht an einer anerkannten nationalen oder internationalen Wertpapierbörse notiert oder gehandelt wird;
  - (B) ein Kündigungsgrund gemäß § 12 eingetreten ist und andauert; oder
  - (C) ein Kontrollerwerb, ein Delisting-Ereignis oder eine Übertragende Verschmelzung eingetreten ist und andauert oder ein Übernahmeangebot oder ein

Bond equal to the product (rounded to the nearest full Cent with € 0.005 being rounded upwards) of the relevant fraction and the Share Price on the Trading Day immediately preceding the SRO Exercise Date, as determined by the Calculation Agent. No interest will accrue on such cash amount; and

- (C) paying, on the Put Effective Date or, as the case may be, the Maturity Date, the Additional Cash Amount.

The Issuer will not be entitled to exercise the Share Redemption Option if the Settlement Shares to be delivered by the Issuer would carry restricted rights to dividends compared to the existing Share and initially carry a separate securities code or if the SRO Settlement Date would fall into an Excluded Period.

- (ii) In addition, the Issuer will not be entitled to exercise the Share Redemption Option if on the date on which the Issuer publishes the SRO Exercise Notice in accordance with § 14
  - (A) the Share is not listed or traded on a recognised national or international stock exchange;
  - (B) an Event of Default in accordance with § 12 has occurred and is continuing; or
  - (C) an Acquisition of Control, a Delisting Event or a Transferring Merger has occurred and is continuing or a Take-over Bid or a mandatory take-over offer has been published and is continuing.

Pflichtangebot veröffentlicht worden ist und andauert.

- (iii) Die Emittentin ist berechtigt, die Aktienrückzahlungsoption mit Wirkung zum ARO-Ausübungstag auszuüben, indem sie eine Erklärung (die "**ARO-Ausübungserklärung**") durch Mitteilung gemäß § 14 frühestens 60 Geschäftstage vor dem Put-Wirksamkeitstag bzw. dem Endfälligkeitstag und spätestens an dem ARO-Ausübungstag veröffentlicht.
  - (iv) Die ARO-Ausübungserklärung hat den Festgelegten Anteil, die Anzahl der Rückzahlungs-Lieferaktien und den Zeitraum, der (an dem ARO-Ausübungstag) der erwartete Berechnungszeitraum ist, anzugeben.
  - (v) Auf den Zusätzlichen Geldbetrag sind keine Zinsen zu zahlen.
  - (vi) Die Emittentin ist nicht zur Rückzahlung der Schuldverschreibung gemäß § 5(e)(i) berechtigt, wenn an oder vor dem ARO-Liefertag eines der in § 5(e)(ii)(A) - (C) genannten Ereignisse eingetreten ist und fort dauert (auflösende Bedingung). In diesem Fall werden die betreffenden Schuldverschreibungen in Geld gemäß dem ersten Absatz von § 5(a) zurückgezahlt; die Zahlung ist gemäß § 6 zu leisten.
  - (vii) Die Emittentin hat die Anleihegläubiger spätestens an dem dritten Geschäftstag vor dem Put-Wirksamkeitstag bzw. dem Endfälligkeitstag durch Mitteilung gemäß § 14 über den auf jede Schuldverschreibung zu zahlenden Zusätzlichen Geldbetrag zu benachrichtigen.
  - (viii) Die Emittentin kann jederzeit vor Ausübung der Aktienrückzahlungsoption durch eine Mitteilung gemäß § 14 auf das Recht zur Ausübung der Aktienrückzahlungsoption verzichten; ein solcher Verzicht ist unwiderruflich.
- (iii) The Issuer may exercise the Share Redemption Option with effect on the SRO Exercise Date by giving notice (the "**SRO Exercise Notice**") by publication in accordance with § 14 not earlier than 60 Business Days prior to the Put Effective Date or, as the case may be, the Maturity Date and not later than on the SRO Exercise Date.
  - (iv) The SRO Exercise Notice must specify the Specified Proportion, the Number of Redemption Settlement Shares and the period which is expected to be (as at the SRO Exercise Date) the relevant Calculation Period.
  - (v) No interest will accrue on the Additional Cash Amount.
  - (vi) The Issuer will not be entitled to redeem the Bonds in accordance with § 5(e)(i) if an event specified in § 5(e)(ii)(A) - (C) has occurred and is continuing on or prior to the SRO Settlement Date (condition subsequent). In this case the relevant Bonds will be redeemed for cash in accordance with the first paragraph of § 5(a), and payment in respect thereof will be made in accordance with § 6.
  - (vii) No later than on the third Business Day prior to the Put Effective Date or, as the case may be, the Maturity Date the Issuer will notify the Bondholders in accordance with § 14 of the Additional Cash Amount to be paid in relation to each Bond.
  - (viii) The Issuer will be entitled to waive at any time prior to the exercise of the Share Redemption Option the right to exercise the Share Redemption Option by giving notice in accordance with § 14; such notice will be irrevocable.

- (ix) In diesem § 5(e) haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesene Bedeutung:

**"Aktien-Marktwert"** je Schuldverschreibung bezeichnet den rechnerischen Durchschnitt der Täglichen Aktien-Marktwerte an jedem Handelstag des betreffenden Berechnungszeitraums.

**"Angepasster Aktienkurs"** an einem Handelstag bezeichnet den Aktienkurs an diesem Handelstag, wobei für den Fall, dass ein solcher Handelstag auf einen Tag fällt:

- (A) der vor dem Ex-Tag in Bezug auf ein Ereignis liegt, dessen Stichtag vor dem ARO-Liefertag liegt, entspricht der Angepasste Aktienkurs an einem solchen Handelstag dem Aktienkurs an einem solchen Handelstag multipliziert mit dem Anpassungsfaktor, der auf den Wandlungspreis gemäß § 10 in Bezug auf dieses Ereignis angewendet worden wäre, wenn eine solche Anpassung erforderlich gewesen wäre; oder
- (B) der auf oder nach dem Ex-Tag in Bezug auf ein Ereignis liegt, dessen Stichtag auf oder nach den ARO-Liefertag fällt, entspricht der Angepasste Aktienkurs an einem solchen Handelstag dem Aktienkurs an einem solche Handelstag geteilt durch den Anpassungsfaktor, der auf den Wandlungspreis gemäß § 10 in Bezug auf dieses Ereignis angewendet worden wäre, wenn eine solche Anpassung erforderlich gewesen wäre,

mit der Maßgabe, dass, wenn der Angepasste Aktienkurs an oder vor dem letzten Tag des betreffenden Berechnungszeitraums nicht wie oben

- (ix) In this § 5(e) the following terms will have the following meaning:

**"Share Market Value"** per Bond means the arithmetic average of the Daily Share Market Values on each Trading Day of the relevant Calculation Period.

**"Adjusted Share Price"** on any Trading Day means the Share Price on such Trading Day, provided that if such Trading Day falls on a day:

- (A) before the Ex-Date in respect of any event which Record Date falls prior to the SRO Settlement Date, then the Adjusted Share Price on such Trading Day shall be the Share Price on such Trading Day multiplied by the adjustment factor that would have been applied to the Conversion Price pursuant to § 10 in respect of such event had such adjustment been required to be made; or
- (B) on or after the Ex-Date in respect of any event which Record Date falls on or after the SRO Settlement Date, then the Adjusted Share Price on such Trading Day shall be the Share Price on such Trading Day divided by the adjustment factor that would have been applied to the Conversion Price pursuant to § 10 in respect of such event had such adjustment been required to be made,

provided that if the Adjusted Share Price cannot be determined as provided above on or before the last day of the relevant Calculation Period, or if any doubt shall

angegeben bestimmt werden kann oder wenn Zweifel an der angemessenen Bestimmung des Angepassten Aktienkurses bestehen, ein unabhängiger Sachverständiger (an oder vor dem letzten Tag des betreffenden Berechnungszeitraums) den Angepassten Aktienkurs an einem solchen Tag in einer Weise bestimmt, die er in gutem Glauben für angemessen hält.

**"Anzahl der Rückzahlungs-Lieferaktien"** je Schuldverschreibung bezeichnet die Anzahl von Lieferaktien, die dem Festgelegten Anteil multipliziert mit dem Festgelegten Nennbetrag geteilt durch den ARO Wandlungspreis entspricht.

**"ARO-Ausübungstag"** bezeichnet den Geschäftstag, der 40. Geschäftstage vor dem Put-Wirksamkeitstag bzw. dem Endfälligkeitstag liegt.

**"ARO-Liefertag"** bezeichnet den achten Geschäftstag nach dem ARO-Ausübungstag.

**"ARO-Wandlungspreis"** bezeichnet den an dem Tag, an dem die ARO-Ausübungserklärung veröffentlicht wird, maßgeblichen Wandlungspreis, der (unabhängig davon, ob das Wandlungsrecht an diesem Tag ausübbar ist) gegebenenfalls gemäß § 10 angepasst wird (wobei § 10 entsprechend für die Anpassung des ARO-Wandlungspreises gilt, wobei für diese Zwecke unterstellt wird, dass (i) der Liefertag, auf den in § 10 Bezug genommen wird, der ARO-Liefertag ist und (ii) die Bezugnahme in § 10 auf die Ausübung des Wandlungsrechts durch einen Anleihegläubiger als Bezugnahme auf die Ausübung der Aktienrückzahlungsoption durch die Emittentin gilt), wobei die Berechnungsstelle alle Feststellungen trifft.

arise as to the appropriate determination of the Adjusted Share Price to give the intended result, an Independent Expert shall (on or before the last day of the relevant Calculation Period) determine the Adjusted Share Price on such day in such manner as it considers in good faith to be appropriate.

**"Number of Redemption Settlement Shares"** per Bond means the number of Settlement Shares as is equal to the Specified Proportion multiplied by the Principal Amount divided by the SRO Conversion Price.

**"SRO Exercise Date"** means the Business Day falling on the 40<sup>th</sup> Business Day prior to the Put Effective Date or the Maturity Date, as the case may be.

**"SRO Settlement Date"** means the eighth Business Day following the SRO Exercise Date.

**"SRO Conversion Price"** means the Conversion Price in effect on the date on which the SRO Exercise Notice is given, as adjusted from time to time (regardless of whether the Conversion Right is exercisable on such date) in accordance with § 10 (where § 10 shall apply *mutatis mutandis* to adjustments of the SRO Conversion Price and assuming for this purpose that (i) the Settlement Date referred to in § 10 is the SRO Settlement Date and (ii) that references in § 10 to the exercise of the Conversion Right by a Bondholder shall be deemed to be references to the exercise of the Share Redemption Option by the Issuer), all as determined by the Calculation Agent.

**"Festgelegter Anteil"** bezeichnet den von der Emittentin in der ARO-Ausübungserklärung festgelegten Anteil zwischen 1 % und 100 % (der von der Emittentin nach freiem Ermessen festgelegt wird) je Schuldverschreibung.

**"Täglicher Aktien-Marktwert"** je Schuldverschreibung an jedem Handelstag des betreffenden Berechnungszeitraums bezeichnet das Produkt aus (i) dem Angepassten Aktienkurs an diesem Handelstag und (ii) der Zahl, die dem Festgelegten Nennbetrag geteilt durch den an diesem Handelstag maßgeblichen ARO-Wandlungspreis entspricht.

**"Zusätzlicher Geldbetrag"** bezeichnet den Betrag je Schuldverschreibung, der der Differenz zwischen (i) dem Festgelegten Nennbetrag und (ii) dem Produkt aus (A) dem Festgelegten Anteil und (B) 99 % des Aktien-Marktwerts entspricht, gerundet auf den nächsten vollen Cent (wobei ab € 0,005 aufgerundet wird), und beträgt mindestens null (0) Euro.

- (x) Zur Durchführung der Lieferung von Lieferaktien im Falle der Ausübung der Aktienrückzahlungsoption werden die Schuldverschreibungen von Clearstream Frankfurt über die jeweiligen Depotbanken der Anleihegläubiger gemäß den Regeln und Verfahren des Clearing-systems an oder vor dem Put-Wirksamkeitstag bzw. dem Endfälligkeitstag eingezogen. Hierzu sind die jeweilige Depotbank des Anleihegläubigers und Clearstream Frankfurt durch den Anleihegläubiger mit Erwerb der Schuldverschreibungen durch den Anleihegläubiger und deren Verbuchung auf einem Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers bei der Depotbank ermächtigt, soweit nicht bereits eine allgemeine Ermächtigung vorliegt, so dass ohne vorherige gesonderte Benachrichtigung des

**"Specified Proportion"** means a proportion between 1 per cent. and 100 per cent. (as determined by the Issuer in its sole discretion) per Bond as specified by the Issuer in the SRO Exercise Notice.

**"Daily Share Market Value"** per Bond on each Trading Day of the relevant Calculation Period means the product of (i) the Adjusted Share Price on such Trading Day and (ii) such number as is equal to the Principal Amount divided by the SRO Conversion Price in effect on such Trading Day.

**"Additional Cash Amount"** means the amount per Bond corresponding to the difference between (i) the Principal Amount and (ii) the product of (A) the Specified Proportion and (B) 99 per cent. of the Share Market Value, rounded to the nearest full cent with € 0.005 being rounded upwards, subject to a minimum of zero (0) Euro.

- (x) In order to effect the delivery of Settlement Shares in case of the exercise of the Share Redemption Option, the Bonds are collected by Clearstream Frankfurt via the Bondholders' respective Custodians in accordance with the rules and procedures of the Clearing System on or before the Put Effective Date or, as the case may be, the Maturity Date. Upon acquisition of the Bonds by the Bondholder and their book-entry transfer to a securities account of the Bondholder at the Custodian, the respective Bondholder's Custodian and Clearstream Frankfurt shall be authorised by the Bondholder to this effect (if a general authorisation is not already applicable), so that the collection by Clearstream Frankfurt, as provided for in this § 5(e)(x), is permissible without giving prior notice

Anleihegläubigers der Einzug durch Clearstream Frankfurt, wie in diesem § 5(e)(x) vorgesehen, zulässig ist. Mit dem Einzug der Schuldverschreibungen durch Clearstream Frankfurt beauftragt und ermächtigt der jeweilige Anleihegläubiger die Hauptwandlungsstelle, für ihn die Lieferung der Lieferaktien durchzuführen.

- (xi) Die gemäß § 5(e)(x) der jeweiligen Depotbank, Clearstream Frankfurt und der Hauptwandlungsstelle erteilten Ermächtigungen sind unbedingt und unwiderruflich und wirken gegenüber jedem Anleihegläubiger.
  - (xii) Hinsichtlich der Lieferung der Anzahl der Rückzahlungs-Lieferaktien gilt § 9 entsprechend.
- (f) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, mittels Abgabe einer Rückzahlungserklärung gemäß diesem § 5(f) von der Emittentin die Rückzahlung einzelner oder aller seiner Schuldverschreibungen, für welche das Wandlungsrecht nicht ausgeübt wurde und für die keine vorzeitige Rückzahlung durch die Emittentin nach § 5(b) oder § 5(c) angekündigt wurde, zum Put-Wirksamkeitstag zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zu verlangen.

Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt jedoch nicht nur teilweise) nach Maßgabe des § 5(e) zurückzuzahlen anstatt ihre Verpflichtung gemäß diesem § 5(f) zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen durch Zahlung eines Geldbetrags zu erfüllen.

**"Put-Wirksamkeitstag"** ist der 21. Januar 2026.

Eine Rückzahlungserklärung hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger über die Depotbank der Zahlstelle eine Erklärung in Textform übermittelt. Rückzahlungserklärungen sind unwiderruflich. Die Rückzahlungserklärung muss der Zahlstelle frühestens 60 Geschäftstage und spätestens an

to such Bondholder. As a consequence of the collection of the Bonds by Clearstream Frankfurt, each Bondholder instructs and authorises the Principal Conversion Agent to execute on its behalf the delivery of the Settlement Shares.

- (xi) The authorisations to the relevant Custodian, Clearstream Frankfurt and the Principal Conversion Agent given in accordance with § 5(e)(x) are unconditional and irrevocable and are binding upon each Bondholder.
  - (xii) In relation to delivery of the Number of Redemption Settlement Shares § 9 will apply *mutatis mutandis*.
- (f) Any Bondholder may, at its option, by submitting a redemption notice in accordance with this § 5(f), demand from the Issuer redemption of any or all of its Bonds for which the Conversion Right was not exercised and which were not declared due for early redemption by the Issuer in accordance with § 5(b) or § 5(c), at their Principal Amount on the Put Effective Date.

The Issuer will be entitled to fulfil its obligation to redeem the relevant Bonds in cash under this § 5(f) by redeeming all, but not some only, of the Bonds in accordance with § 5(e) instead.

**"Put Effective Date"** means 21 January 2026

Any redemption notice will be made by means of a notice in text form to be delivered by the Bondholder through the Custodian to the Paying Agent. Redemption notices will be irrevocable. The redemption notice must be received by the Paying Agent no more than 60 Business Days and no later than on the 40<sup>th</sup> Business Day prior to the Put Effective Date.

dem 40. Geschäftstag vor dem Put-Wirksamkeitstag zugegangen sein.

Die Ausübung des Kündigungsrechts setzt außerdem voraus, dass die gekündigten Schuldverschreibungen an die Zahlstelle geliefert werden und zwar durch Lieferung (Umbuchung) der Schuldverschreibungen auf Wertpapierdepotkonto der Zahlstelle.

## § 6 Zahlungen

- (a) Alle Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen in Euro an die Hauptzahlstelle zur Weiterleitung an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems außerhalb der Vereinigten Staaten. Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an das Clearingsystem oder an dessen Order befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.
- (b) Vorbehaltlich (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des US Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in Euro.
- (c) Falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen an einem Tag fällig wird, der kein Geschäftstag ist, so hat der Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Geschäftstag. In diesem Falle stehen den Anleihegläubigern keine Ansprüche auf Zinsen oder eine andere Ersatzleistung wegen dieser Verzögerung zu.

The exercise of the put right further requires that the Bonds to be redeemed be delivered to the Paying Agent by transferring the Bonds to securities account of the Paying Agent (book-entry transfer).

## § 6 Payments

- (a) All payments on the Bonds will be made in Euro to the Principal Paying Agent for transfer to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States. Payments on the Bonds made to the Clearing System or to its order will discharge the liability of the Issuer under the Bonds to the extent of the sums so paid.
- (b) Subject to (i) applicable fiscal and other laws and regulations, and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the US Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto payments of amounts due in respect of the Bonds shall be made in Euro.
- (c) If the due date for payment of any amount in respect of the Bonds is not a Business Day, then the Bondholder will not be entitled to payment until the next day which is a Business Day. In such case the Bondholders will not be entitled to interest or to any other compensation on account of such delay.



## § 7 Steuern

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden ohne Abzug von Steuern oder sonstigen Abgaben geleistet, es sei denn, ein solcher Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

**Die Emittentin ist nicht verpflichtet, wegen eines solchen Abzugs zusätzliche Beträge zu zahlen.**

## § 8 Wandlung

### (a) Wandlungsrecht.

(i) Die Emittentin gewährt jedem Anleihegläubiger das Recht (das "**Wandlungsrecht**"), nach Maßgabe dieses § 8 an jedem Geschäftstag während des Wandlungszeitraums jede Schuldverschreibung ganz, nicht jedoch teilweise, zum Wandlungspreis in Lieferaktien zu wandeln.

(ii) Das Wandlungsrecht kann von einem Anleihegläubiger nicht ausgeübt werden, nachdem er seine Schuldverschreibungen gemäß § 11(a)(iii), § 11(d)(iii) oder § 12 gekündigt hat.

### (b) Ausübung des Wandlungsrechts.

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

(A) Namen und Adresse (natürliche Personen) bzw. Firma,

## § 7 Taxes

All payments in respect of the Bonds will be made without deduction of taxes or other duties, unless such deduction is required by law.

**The Issuer will not be obliged to pay any additional amounts as a result of such deduction.**

## § 8 Conversion

### (a) Conversion Right.

(i) The Issuer grants to each Bondholder the right (the "**Conversion Right**") to convert each Bond in whole, but not in part, at the Conversion Price into Settlement Shares in accordance with this § 8 on any Business Day during the Conversion Period.

(ii) The Conversion Right may not be exercised by a Bondholder if such Bondholder has terminated its Bonds in accordance with § 11(a)(iii), § 11(d)(iii) or § 12.

### (b) Exercise of Conversion Right.

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

(A) state the name and address (natural Persons) or name,

- |  |  |
|--|--|
| <p>Firmensitz und Adresse (juristische Personen) sowie Faxnummer und Emailadresse des ausübenden Anleihegläubigers;</p>  | <p>domicile and address (legal Persons) as well as the fax number and email address of the exercising Bondholder;</p>  |
| <p>(B) den gesamten Festgelegten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt wird;</p>   | <p>(B) specify the aggregate Principal Amount of Bonds with respect to which the Conversion Right will be exercised;</p>   |
| <p>(C) das Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person bei einer Depotbank, auf das die Lieferaktien zu übertragen sind;</p>  | <p>(C) designate the securities account of the Bondholder or its nominee at a Custodian to which the Settlement Shares are to be delivered;</p>  |
| <p>(D) Anweisungen an die Hauptwandlungsstelle bezüglich der Zahlung von Geldbeträgen, die der Anleihegläubiger nach diesen Emissionsbedingungen zu erhalten berechtigt ist und die auf ein auf Euro lautendes Geldkonto bei einer Bank in der Europäischen Union zu überweisen sind;</p>  | <p>(D) give directions to the Principal Conversion Agent for the payment of any cash amount which the Bondholder is entitled to receive in accordance with these Terms and Conditions and which are to be paid by way of transfer to a Euro denominated cash account maintained with a bank in the European Union;</p> |
| <p>(E) im Falle eines Übernahmeangebots für Aktien der Emittentin und einer Bedingten Wandlungserklärung das Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person bei der Depotbank, auf das die zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen zurückzuübertragen sind, falls kein Annahmereignis eintritt; und</p> | <p>(E) in the case of a Take-over Bid for Shares of the Issuer and a Conditional Conversion Notice, designate the securities account of the Bondholder or its nominee at the Custodian to which the Bonds delivered for conversion are to be redelivered if no Acceptance Event occurs; and</p>                        |
| <p>(F) in dem Vordruck der Wandlungserklärung geforderte Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen über bestimmte rechtliche Beschränkungen bezüglich des Eigentums der Schuldverschreibungen bzw. Lieferaktien. Sofern der</p>  | <p>(F) contain the certifications and undertakings set out in the form of the Conversion Notice relating to certain legal restrictions of the ownership of the Bonds and/or the Settlement Shares. If the Bondholder fails to deliver the above-mentioned certifications and undertakings, the Issuer will</p>         |

Anleihegläubiger die vorstehend genannten Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen nicht beibringt, wird die Emittentin in Bezug auf die betreffende Wandlungserklärung keine Lieferaktien liefern oder Zahlungen leisten.

not deliver any Settlement Shares or pay any amount of cash in respect of such a Conversion Notice.

- (ii) Die Ausübung des Wandlungsrechts setzt außerdem voraus, dass die zu wandelnden Schuldverschreibungen bis spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag des Wandlungszeitraums an die Hauptwandlungsstelle geliefert werden, und zwar durch Übertragung der Schuldverschreibungen auf das Konto der Hauptwandlungsstelle (Umbuchung bzw. Abtretung).
  - (iii) Nach Erfüllung sämtlicher in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts prüft die Hauptwandlungsstelle, ob der Gesamtnennbetrag der an die Hauptwandlungsstelle gelieferten Schuldverschreibungen den in der Wandlungserklärung angegebenen Gesamtnennbetrag an Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet. Die Hauptwandlungsstelle berechnet den Gesamtwandlungsnennbetrag. Soweit der in der Wandlungserklärung angegebene Gesamtnennbetrag an Schuldverschreibungen den Gesamtnennbetrag der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet, wird die Hauptwandlungsstelle den Gesamtwandlungsnennbetrag festlegen, und zwar auf der Grundlage des niedrigeren folgenden Beträge:
    - (A) dem in der Wandlungserklärung angegebenen Gesamtnennbetrag von Schuldverschreibungen; oder
    - (B) dem Gesamtnennbetrag der tatsächlich zur Wandlung gelieferten Schuldverschreibungen.
- (ii) The exercise of the Conversion Right further requires that the Bonds to be converted will be delivered to the Principal Conversion Agent by transferring the Bonds to the account of the Principal Conversion Agent (book entry transfer or assignment) by 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conversion Period at the latest.
  - (iii) Upon fulfilment of all requirements specified in § 8(b)(i) and (ii) for the exercise of the Conversion Right, the Principal Conversion Agent will verify whether the aggregate principal amount of Bonds delivered to the Principal Conversion Agent exceeds or falls short of the aggregate principal amount of Bonds specified in the Conversion Notice. The Principal Conversion Agent will calculate the Aggregate Conversion Principal Amount. If the aggregate principal amount of Bonds specified in the Conversion Notice exceeds or falls short of the aggregate principal amount of Bonds in fact delivered, the Principal Conversion Agent will determine the Aggregate Conversion Principal Amount on the basis of the lower of the following amounts:
    - (A) the aggregate principal amount of Bonds set forth in the Conversion Notice; or
    - (B) the aggregate principal amount of Bonds in fact delivered for conversion.

Eventuell gegenüber der in der Wandlungserklärung angegebenen Anzahl von Schuldverschreibungen überzählige Schuldverschreibungen werden an den Anleihegläubiger auf dessen Kosten zurückübertragen. Die Hauptwandlungsstelle wird gemäß den Regularien des Clearingsystems verfahren.

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

(A) Vorbehaltlich der nachstehenden Buchstaben (B) bis (E) bezeichnet "**Wandlungstag**" den ersten Geschäftstag, an dem sämtliche in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind, bzw. falls dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt, den ersten Geschäftstag nach dem Ende dieses Ausschlusszeitraums.

(B) Wandlungserklärungen, die die Hauptwandlungsstelle innerhalb der letzten 30 Tage des Wandlungszeitraums gemäß Absatz (x) der Definition des Begriffs "Wandlungszeitraum" erhält, werden so behandelt, als ob sie am letzten Tag des Wandlungszeitraums eingegangen wären. In diesem Falle bezeichnet "**Wandlungstag**" den letzten Tag des Wandlungszeitraums, und zwar unabhängig davon, ob dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt oder nicht, vorausgesetzt der betreffende Anleihegläubiger hat sämtliche in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts vor Ablauf des Wandlungszeitraums erfüllt.

Any Bonds delivered in excess of the number of Bonds specified in the Conversion Notice will be redelivered to the Bondholder at its cost. The Principal Conversion Agent will act in accordance with the regulations of the Clearing System.

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

(A) Subject to clauses (B) to (E) below "**Conversion Date**" means the first Business Day on which all requirements for the exercise of the Conversion Right specified in § 8(b)(i) and (ii) have been fulfilled, or, if such Business Day falls within an Excluded Period, the first Business Day after the end of such Excluded Period.

(B) Any Conversion Notice received by the Principal Conversion Agent within the last 30 days of the Conversion Period as defined in clause (x) of the definition of the term "Conversion Period" will be treated as if it were received on the last day of the Conversion Period. In such case "**Conversion Date**" means the last day of the Conversion Period, irrespective of whether such Business Day falls within an Excluded Period, provided that the relevant Bondholder has fulfilled all requirements for the exercise of the Conversion Right specified in § 8(b)(i) and (ii) before the end of the Conversion Period.

- (C) Wandlungserklärungen, die die Hauptwandlungsstelle innerhalb des Zeitraums ab dem Tag der Veröffentlichung der Kündigungserklärung der Emittentin gemäß § 5(b) oder § 5(c) (einschließlich) bis zum letzten Tag des Wandlungszeitraums gemäß Absatz (y) der Definition des Begriffs "Wandlungszeitraum" (einschließlich) erhält, werden so behandelt, als ob sie an dem letzten Tag des Wandlungszeitraums eingegangen wären. In diesem Falle bezeichnet "**Wandlungstag**" den letzten Tag des Wandlungszeitraums, und zwar unabhängig davon, ob dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt oder nicht, vorausgesetzt, der betreffende Anleihegläubiger hat sämtliche in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts vor Ablauf des Wandlungszeitraums erfüllt.
- (D) Wenn ein Kontrollerwerb eintritt und ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung gemäß § 8(a) während des Wandlungszeitraums und bis spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Kontrollerwerbstitag wirksam ausübt, bezeichnet "**Wandlungstag**" den Geschäftstag, an dem sämtliche in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind, und zwar unabhängig davon, ob dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt.
- (E) Wenn (I) ein Anleihegläubiger bis spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten
- (C) Any Conversion Notice received by the Principal Conversion Agent during the period from and including the date on which the Issuer has published the redemption notice in accordance with § 5(b) or § 5(c) to and including the last day of the Conversion Period as defined in clause (y) of the definition of the term "Conversion Period" will be treated as if it were received on the last day of the Conversion Period. In such case "**Conversion Date**" means the last day of the Conversion Period, irrespective of whether such Business Day falls within an Excluded Period, provided that the relevant Bondholder has fulfilled all requirements for the exercise of the Conversion Right specified in § 8(b)(i) and (ii) before the end of the Conversion Period.
- (D) If an Acquisition of Control occurs and a Bondholder validly exercises the Conversion Right in respect of any Bond in accordance with § 8(a) during the Conversion Period and by 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the Control Record Date at the latest, "**Conversion Date**" means the first Business Day on which all requirements for the exercise of the Conversion Right specified in § 8(b)(i) and (ii) have been fulfilled, irrespective of whether such Business Day falls within an Excluded Period.
- (E) If (I) a Bondholder, by 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conditional Conversion Notice Period at the latest, (x) has

Tag der Bedingten Wandlungserklärungsfrist (x) gemäß § 11(b)(ii)(A) eine Bedingte Wandlungserklärung abgegeben und (y) die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, gemäß § 11(b)(ii)(B) an die Hauptwandlungsstelle geliefert hat, und (II) die Bedingte Wandlungserklärung gemäß § 11(b)(ii)(C) unbedingten ist, bezeichnet "**Wandlungstag**" den ersten Geschäftstag nach dem Tag, an dem das Annahmeverfahren eingeleitet ist, und zwar unabhängig davon, ob dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt.

given a Conditional Conversion Notice in accordance with § 11(b)(ii)(A) and (y) has delivered to the Principal Conversion Agent the Bonds to be converted in accordance with § 11(b)(ii)(B), and (II) the Conditional Conversion Notice has become unconditional in accordance with § 11(b)(ii)(C), "**Conversion Date**" means the first Business Day following the date on which the Acceptance Event has occurred, irrespective of whether such Business Day falls within an Excluded Period.

- |  |  |
|--|--|
| <p>(v) Zur Klarstellung: Mit der wirksamen Ausübung des Wandlungsrechts für eine Schuldverschreibung im Festgelegten Nennbetrag durch einen Anleihegläubiger entfällt das Recht des Anleihegläubigers auf Rückzahlung der Schuldverschreibung zu ihrem Festgelegten Nennbetrag bei Fälligkeit. Stattdessen ist die Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibung zur Lieferung einer Anzahl von Lieferaktien verpflichtet, die nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen bestimmt wird.</p> | <p>(v) For the avoidance of doubt: Upon the valid exercise of the Conversion Right in respect of a Bond in the Principal Amount by a Bondholder, the right of the Bondholder to require the redemption of the Bond at its Principal Amount at maturity falls away. Instead, the Issuer will be obliged to deliver to the Bondholder in respect of the Bond such number of Settlement Shares as is determined in accordance with these Terms and Conditions.</p>                |
| <p>(c) Lieferung der Lieferaktien; Ausgleich von Bruchteilen von Lieferaktien.</p>   | <p>(c) Delivery of Settlement Shares; compensation for fractions of Settlement Shares.</p>   |
| <p>(i) Nach einer Ausübung des Wandlungsrechts hat die Emittentin eine Anzahl von Lieferaktien zu liefern, die dem Maßgeblichen Wandlungsverhältnis, abgerundet auf die nächste ganze Lieferaktie (wie von der Berechnungsstelle berechnet), entspricht. Die Lieferaktien sind (vorbehaltlich § 9(d)) spätestens an dem Vorgesehenen Liefertag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers</p>   | <p>(i) Upon any exercise of the Conversion Right such number of Settlement Shares will be delivered as is equal to the Relevant Conversion Ratio rounded down to the next full Settlement Share (as determined by the Calculation Agent). Subject to § 9(d), the Settlement Shares will be transferred to the securities account of the Bondholder or its nominee specified in the Conversion Notice no later than on the Scheduled Settlement Date. Until transfer of the</p> |

oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person zu übertragen. Bis zur Übertragung der Lieferaktien bestehen keine Ansprüche des Anleihegläubigers aus den Lieferaktien. Hinsichtlich der Lieferung der Lieferaktien gilt § 9.

- (ii) Ein aufgrund der Rundung gemäß § 8(c)(i) verbleibender Bruchteil einer Lieferaktie wird nicht geliefert, sondern in Geld zu einem Betrag ausgeglichen, der dem Produkt (gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei ab € 0,005 aufgerundet wird) des entsprechenden Bruchteils und des Aktienkurses an dem Handelstag unmittelbar vor dem Wandlungstag, wie von der Berechnungsstelle berechnet, entspricht.
  - (iii) Die Emittentin hat einen etwaigen Ausgleich in Geld für einen Bruchteil einer Lieferaktie gemäß § 8(c)(ii) spätestens an dem Liefertag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Geldkonto zu zahlen. Die Emittentin schuldet keine Zinsen auf diesen Betrag.
  - (iv) Die Emittentin ist zur Lieferung von Lieferaktien und zur Zahlung gemäß § 8(c)(iii) nur verpflichtet, wenn der Anleihegläubiger sämtliche etwaigen Steuern oder sonstigen Abgaben und Kosten gezahlt hat, die im Zusammenhang mit der Ausübung des Wandlungsrechts oder der Lieferung der Lieferaktien oder der Leistung einer Zahlung gemäß § 8(c)(iii) durch die Emittentin anfallen.
- (d) Barzahlung anstatt Lieferung von Lieferaktien im Ausnahmefall.
- (i) Wenn und soweit nach einer Wandlung die Emittentin an dem Vorgesehenen Liefertag gehindert ist, neue oder existierende Börsennotierte Lieferaktien gemäß § 9(a) zu liefern, ist die Emittentin verpflichtet, an den Anleihegläubiger an Stelle der Lieferung der Anzahl von Nichtlieferbaren

Settlement Shares has been made the Bondholder has no claims in relation to and arising from such Settlement Shares. In relation to delivery of the Settlement Shares § 9 will apply.

- (ii) Any remaining fraction of a Settlement Share resulting from the rounding in accordance with § 8(c)(i) will not be delivered but will be compensated in cash in an amount equal to the product (rounded to the nearest full Cent with € 0.005 being rounded upwards) of the relevant fraction and the Share Price on the Trading Day immediately preceding the Conversion Date, as determined by the Calculation Agent.
  - (iii) The Issuer is required to pay any compensation in cash of a fraction of a Settlement Share in accordance with § 8(c)(ii) to the cash account specified in the Conversion Notice no later than on the Settlement Date. The Issuer will not be required to pay any interest on such amount.
  - (iv) The Issuer will only be required to deliver the Settlement Shares and to make the payment in accordance with § 8(c)(iii) if the Bondholder has paid all taxes or other duties and costs, if any, which may be imposed in connection with the exercise of the Conversion Right or the delivery of the Settlement Shares or the payment by the Issuer of any amount in accordance with § 8(c)(iii).
- (d) Cash payment in lieu of delivery of Settlement Shares in exceptional circumstances.
- (i) If and to the extent on the Scheduled Settlement Date the Issuer is unable to deliver on conversion new or existing Listed Settlement Shares in accordance with § 9(a), the Issuer will pay to the Bondholder the Cash Alternative Amount determined by the Calculation Agent in accordance with § 8(d)(iii) in

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

Zinsen sind hinsichtlich eines Barausgleichsbetrages nicht zu zahlen.

- (ii) Sobald wie möglich nach dem Wandlungstag (und spätestens an dem Vorgeesehenen Liefertag) wird die Emittentin dem Anleihegläubiger, der die Wandlungserklärung abgegeben hat, (in Textform, per Fax, per Email oder auf andere Art und Weise unter Benutzung der in der Wandlungserklärung angegebenen Anschrift) mitteilen, ob und in welchem Umfang die Emittentin eine Barzahlung zu leisten hat, und zugleich die Anzahl von Nichtlieferbaren Börsennotierten Lieferaktien und die Tatsachen angeben, die die Verpflichtung der Emittentin auf Leistung des Barausgleichsbetrags begründen (der Tag, an dem diese Mitteilung abgegeben wird (oder der darauffolgende Geschäftstag, wenn dieser Tag kein Geschäftstag ist), wird als **"Barausgleichsoption-Ausübungstag"** bezeichnet).

- (iii) Definitionen
- "Aktueller Marktwert"** bezeichnet, bezogen auf eine Lieferaktie, den von der Berechnungsstelle am ersten Geschäftstag nach dem letzten Tag des betreffenden Berechnungszeitraums festgestellten Wert der Lieferaktie, ermittelt auf Grundlage des rechnerischen Durchschnitts der täglichen Aktienkurse an jedem der Handelstage innerhalb des Berechnungszeitraums, wobei wenn die Aktie an einem Handelstag des Berechnungszeitraums "ex" einer Ausschüttung oder einer sonstigen Berechtigung notiert, deren Stichtag auf den Referenztag fällt oder diesem nachfolgt, dann erhöht sich der Aktienkurs an dem betreffenden Handelstag um den Angemessenen

lieu of the delivery of the Number of Undeliverable Listed Settlement Shares.

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

- (ii) As soon as practicable after the Conversion Date (and in any case no later than on the Scheduled Settlement Date) the Issuer will give notice (in text form, by fax, by email or otherwise using the address stated in the Conversion Notice) to the Bondholder who has delivered a Conversion Notice whether and to what extent the Issuer must pay a Cash Alternative Amount stating the Number of Undeliverable Listed Settlement Shares and the facts which establish the obligation of the Issuer to pay the Cash Alternative Amount (the day on which such notice is so given (or the following Business Day if such day is not a Business Day), the **"Cash Alternative Election Exercise Date"**).

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



Marktwert der betreffenden Ausschüttung oder Berechtigung an dem ersten Handelstag, an dem die Aktie "ex" der Ausschüttung oder Berechtigung gehandelt wird.

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

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

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

- (iv) Die Emittentin hat den Barausgleichsbetrag spätestens an dem dritten

ex- such distribution or other entitlement.

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

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

**"Listed Settlement Shares"** means any new or existing Settlement Shares that are admitted to listing on the Relevant Market and admitted to trading on the Relevant Market or that, no later than on the Scheduled Settlement Date, would be admitted to listing on the Relevant Market and admitted to trading on the Relevant Market.

- (iv) The Issuer will pay the Cash Alternative Amount to the cash account specified in

Geschäftstag nach dem letzten Tag des betreffenden Berechnungszeitraums auf das in der Wandlungserklärung angegebene Geldkonto zu zahlen.

the Conversion Notice not later than on the third Business Day following the last day of the relevant Calculation Period.

**§ 9 Bereitstellung von Lieferaktien, Lieferstörungen**

- (a) Die nach Durchführung der Wandlung bzw. der Aktienrückzahlungsoption zu liefernden Aktien (die "**Lieferaktien**") werden
- (i) entweder von der Emittentin neu ausgegeben; oder
  - (ii) im freien Ermessen der Emittentin bestehende Aktien sein, die von der Emittentin als eigene Aktien gehalten werden und die derselben Gattung angehören müssen, wie die jungen Aktien, die von der Emittentin oder in deren Namen zu liefern wären, vorausgesetzt, eine solche Lieferung bereits existierender Aktien kann rechtmäßig bewirkt werden und beeinträchtigt nicht die Rechte, die der jeweilige Anleihegläubiger anderenfalls haben würde.

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

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

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

- (a) The Shares to be delivered upon execution of the conversion or the Share Redemption Option, as the case may be (the "**Settlement Shares**") will
- (i) either be newly issued by the Issuer; or
  - (ii) be, at the sole discretion of the Issuer, existing shares, held by the Issuer as treasury shares, of the same class as the new shares to be delivered by or on behalf of the Issuer, provided that such delivery of existing Shares can be legally effected and does not impair the rights which the relevant Bondholder would otherwise have.

The Settlement Shares will be credited as fully paid up and free of pre-emption rights accruing to the shareholders of the Issuer on the relevant Settlement Date and will in all respects rank *pari passu* with the fully paid up Shares in issue on the relevant Settlement Date.

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

Handel an dem Relevanten Markt einbezogen sind.

Die Emittentin verpflichtet sich, sich nach besten Kräften darum zu bemühen, der Hauptversammlung, vorbehaltlich der erforderlichen Einberufungsfristen, Vorschläge für den Beschluss oder die Beschlüsse zu unterbreiten, die erforderlich sind, um es der Emittentin zu ermöglichen, stets ein ausreichendes genehmigtes Kapital und/oder eine ausreichende Anzahl eigener Aktien, das bzw. die frei von Bezugsrechten der Aktionäre der Emittentin ist bzw. sind, und/oder eine ausreichende, von der Hauptversammlung erteilte Ermächtigung zur Gewährung von Rechten zum Bezug von Aktien und zum Ausschluss der Bezugsrechte der Aktionäre vorzuhalten, damit die Emittentin in der Lage ist, die Lieferaktien zu liefern, die sie im Falle der Ausübung der Wandlungsrechte für alle jeweils ausstehenden Schuldschreibungen zu liefern verpflichtet ist.

(b) Die Emittentin wird die Lieferaktien über die Hauptwandlungsstelle liefern.

(c) Wenn sich die Emittentin im Zuge der Durchführung der Wandlung gemäß § 9(a)(i) dazu entscheidet, neue Aktien als Lieferaktien zu begeben, gilt Folgendes:

Die neuen Lieferaktien werden, wie in § 8(a)(i) geregelt, zu einem Ausgabepreis je Lieferaktie ausgegeben, der dem Wandlungspreis entspricht.

Die neuen Lieferaktien werden an den jeweiligen Anleihegläubiger bzw. an die Depotbank (zur Gutschrift des Wertpapierdepotkontos des Anleihegläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person bei der Depotbank) ausgegeben, vorausgesetzt, dass zuvor sämtliche in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind.

Jede neue Lieferaktie wird gleichzeitig mit ihrer Ausgabe durch Aufrechnung (x) der Verpflichtung des Anleihegläubigers (einschließlich eines Anleihegläubigers, der seine Lieferaktien

The Issuer undertakes that it will use its best efforts to propose to its general meeting, subject to the applicable (convocation) notice period(s), to take the required resolution(s) to allow the Issuer to at all times maintain a sufficient authorised share capital and/or a sufficient number of treasury shares, free of shareholders' pre-emption rights and/or sufficient authority from the general meeting to grant rights to subscribe for shares and to exclude shareholders' pre-emption rights, to enable it to deliver the Settlement Shares that it would be required to be delivered to Bondholders on exercise of Conversion Rights in respect of all outstanding Bonds from time to time.

(b) The Issuer will procure the delivery of the Settlement Shares through the Principal Conversion Agent.

(c) If, in the course of the execution of a conversion, the Issuer elects to issue new Shares as Settlement Shares in accordance with § 9(a)(i), the following applies:

The new Settlement Shares will be issued at an issue price per new Settlement Share as is equal to the Conversion Price, as provided for in § 8(a)(i).

The new Settlement Shares will be issued to the relevant Bondholder or the Custodian (for credit to the securities account of the Bondholder or its nominee with the Custodian), provided that all requirements specified in § 8(b)(i) and (ii) for the exercise of the Conversion Right are fulfilled prior thereto.

Each new Settlement Share will be paid up simultaneously with its issuance by way of set-off of (x) the obligation of the Bondholder (including any Bondholder who will be

über seine Depotbank erhalten wird) gegenüber der Emittentin, den Ausgabepreis je Aktie, der dem Wandlungspreis entspricht, einzuzahlen, gegen (y) den Anspruch des Anleihegläubigers auf Rückzahlung eines anteiligen Betrags des Festgelegten Nennbetrags der Schuldverschreibung, der dem Wandlungspreis entspricht, und der (wie in §8(b)(v) beschrieben) mit der wirksamen Ausübung des Wandlungsrechts für die Schuldverschreibung entfällt.

- (d) Wenn eine Lieferstörung eintritt und an oder vor dem betreffenden Vorgesehenen Liefertag keine Lieferaktien geliefert werden können, dann hat die Emittentin die betreffenden Lieferaktien an dem ersten nachfolgenden Geschäftstag zu liefern, an dem eine Lieferung der Lieferaktien durch das Clearingsystem oder in jeder anderen wirtschaftlich sinnvollen Weise stattfinden kann.

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

#### § 10 Anpassung des Wandlungspreises

- (a) Kapitalerhöhung durch Umwandlung der Kapitalrücklage oder von Gewinnrücklagen, Aktiensplit oder Zusammenlegung von Aktien und Kapitalherabsetzung.

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

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

Dabei gilt Folgendes:

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

CP = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche

receiving its Settlement Shares via its Custodian) to the Issuer to pay up the issue price per Settlement Share as is equal to the Conversion Price against (y) the claim of the Bondholder to the portion of the Principal Amount of the Bond as is equal to the Conversion Price that falls away (as described in § 8(b)(v)) following the valid exercise of the Bondholder of its Conversion Right.

- (d) If a Settlement Disruption Event occurs and the delivery of any Settlement Shares cannot be effected on or prior to the relevant Scheduled Settlement Date, then the Issuer is required to deliver the relevant Settlement Shares on the first succeeding Business Day on which delivery of the Settlement Shares can take place through the Clearing System or in any other commercially reasonable manner.

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

#### § 10 Adjustment of the Conversion Price

- (a) Capital Increase from Conversion of the Capital Reserve or Retained Earnings, Share Split or Combining of Shares and Capital Decrease.

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

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

Where:

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

CP = the Conversion Price in effect immediately prior to the

Wandlungspreis (vorbehaltlich § 10(j));

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

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

Falls die Grundkapitalerhöhung durch Umwandlung der Kapital- oder Gewinnrücklage nicht durch die Ausgabe neuer Aktien der Emittentin, sondern mittels einer Erhöhung des Nennbetrags je Aktie bewirkt wird, wird der Wandlungspreis nicht angepasst und bleibt unverändert. In diesem Falle sind die betreffenden Lieferaktien mit ihrem entsprechend erhöhten Nennbetrag je Aktie zu liefern.

(ii) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag:

(A) die Zahl der ausgegebenen Aktien der Emittentin durch Herabsetzung des Nennbetrags je Aktie erhöht (Aktiensplit) oder die Anzahl der ausgegebenen Aktien der Emittentin reduziert, indem der Nennbetrag je Aktie erhöht wird, ohne das Grundkapital herabzusetzen (umgekehrter Aktiensplit); oder

(B) ihr Grundkapital durch Zusammenlegung von Aktien herabsetzt,

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

(iii) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag das Grundkapital der Emittentin durch Herabsetzung des Nennbetrags je Aktie herabsetzt, wird der Wandlungspreis nicht angepasst und bleibt unverändert. In diesem Falle sind die betreffenden

Adjustment Date (subject to § 10(j));

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

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

If the share capital increase by way of conversion of the capital reserve or retained earnings is not effected by issuing new shares of the Issuer but by means of an increase of the nominal amount per share, the Conversion Price will not be adjusted and will remain unchanged. In this case the relevant Settlement Shares will be delivered with their increased nominal amount per share.

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

(A) increases the number of shares of the Issuer issued by reduction of the nominal amount per share of (share split) or reduces the number of issued shares of the Issuer by increasing the nominal amount per share with no change in the share capital (reverse share split); or

(B) reduces its share capital by combining shares,

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

(iii) If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer decreases the share capital of the Issuer by way of a reduction of the nominal amount per share, the Conversion Price will not be adjusted and will remain unchanged. In this case the relevant Settlement Shares will be

Lieferaktien mit ihrem jeweiligen neuen Nennbetrag je Aktie zu liefern.

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

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

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

Dabei gilt Folgendes:

$CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;

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

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

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

$I$  = der Ausgabepreis der neuen Aktien der Emittentin;

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

$M$  = der Durchschnittliche Marktpreis.

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

delivered with their respective new nominal amount per share.

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

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

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

Where:

$CP_a$  = the adjusted Conversion Price;

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

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

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

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

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

$M$  = the Average Market Price.

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

- (c) Bezugsrechtsemissionen von Sonstigen Wertpapieren. Falls die Emittentin ihren Aktionären vor dem maßgeblichen Liefertag ein unmittelbares oder mittelbares Bezugsrecht gewährt auf
- (i) eigene Aktien (ausgenommen eine Scrip-Dividende);
  - (ii) Wertpapiere mit Bezugs-, Options- oder Wandlungsrechten oder Wandlungspflichten auf Aktien der Emittentin (mit Ausnahme der Einräumung von Bezugsrechten im Rahmen von Kapitalerhöhungen nach § 10(b)); oder
  - (iii) andere Schuldverschreibungen, Genussscheine oder sonstige Wertpapiere der Emittentin

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

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

Dabei gilt Folgendes:

$CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;

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

$M$  = der Durchschnittliche Marktpreis, und

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

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

- (d) Ausnahmen von Anpassungen. Eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 10(b) und (c) tritt nicht ein, wenn die Emittentin wählt, jedem Anleihegläubiger (je Schuldverschreibung) das unmittelbare oder mittelbare Bezugsrecht auf die gleiche Anzahl neuer Aktien der Emittentin oder Sonstiger

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

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

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

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

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

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

Where:

$CP_a$  = the adjusted Conversion Price;

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

$M$  = the Average Market Price; and

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

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

- (d) Exceptions from Adjustments. An adjustment of the Conversion Price in accordance with § 10(b) and (c) will not take effect if the Issuer elects to grant each Bondholder per Bond the direct or indirect subscription rights to the same number of new shares of the Issuer or Other Securities, as the case may be, to which such

Wertpapiere einzuräumen, die zu erhalten der Anleihegläubiger berechtigt gewesen wäre, hätte er das Wandlungsrecht in Bezug auf die Schuldverschreibung ausgeübt und die Lieferaktien unmittelbar vor dem Stichtag erhalten.

- (e) Ausschüttungen. Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag an ihre Aktionäre:
- (i) Vermögenswerte (die nicht unter die nachstehenden Absätze (ii), (iii) oder (iv) fallen), einschließlich einer Sachdividende aber ausschließlich einer Bardividende und ausschließlich von Spaltungsaktien; oder
  - (ii) eine Bardividende; oder
  - (iii) Schuldverschreibungen, Options- oder Wandlungsrechte (mit Ausnahme der oben in § 10(c) genannten Rechte); oder
  - (iv) Verkaufsoptionen im Falle eines Aktienrückkaufs

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

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

Dabei gilt Folgendes:

- $CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;
- $CP$  = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 10(j));
- $M$  = der Durchschnittliche Marktpreis;
- $F$  = im Falle von (i), (ii) oder (iii) der Angemessene Marktwert der ausgeschütteten, zuteilten oder gewährten Vermögenswerte, Bardividende, Schuldverschreibungen, Options- oder Wandlungsrechte, die ein Aktionär der Emittentin je Aktie an dem Ex-Tag der jeweiligen Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung zu erhalten berechtigt ist, und

Bondholder would have been entitled had the Bondholder exercised the Conversion Right in respect of such Bond and received the Settlement Shares immediately prior to the Record Date.

- (e) Distributions. If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer distributes, allots or grants to its shareholders:
- (i) any assets (not falling under clauses (ii), (iii) or (iv) below) including any dividend in kind but excluding any Cash Dividend and excluding any Spin-off Shares; or
  - (ii) any Cash Dividend; or
  - (iii) any debt securities or warrants or conversion rights (with the exclusion of the rights mentioned above in § 10(c)); or
  - (iv) any put options in the case of a share repurchase,

the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

Where:

- $CP_a$  = the adjusted Conversion Price;
- $CP$  = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 10(j));
- $M$  = the Average Market Price;
- $F$  = in case of (i), (ii) or (iii) the Fair Market Value of such assets, Cash Dividend, debt securities, warrants or conversion rights distributed, allotted or granted per Share to which a shareholder of the Issuer is entitled on the Ex-Date of such distribution, allotment or grant, and



im Falle von (iv) der Verkaufsoptionswert der ausgeschütteten, zugeteilten oder gewährten Verkaufsoptionen je Aktie.

in the case of (iv) the Put Option Value of the put options distributed, allotted or granted per Share,

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

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

(f) Mehrere Anpassungen gemäß § 10(e) werden unabhängig und getrennt voneinander durchgeführt und berechnet, selbst wenn die Beschlussfassungen und/oder Ausschüttungen am selben Tag vorgenommen werden.

(f) Several adjustments in accordance with § 10(e) will be made and calculated independently and separately of each other, even if the relevant resolutions and/or distributions are made on the same day.

(g) Verschmelzung oder Aufspaltung. Falls eine Verschmelzung oder eine Aufspaltung der Emittentin als übertragendem Rechtsträger vor dem maßgeblichen Liefertag eintritt, hat jeder Anleihegläubiger das Recht auf Gewährung gleichwertiger Rechte an dem übernehmenden Rechtsträger bzw. den übernehmenden Rechtsträgern.

(g) Merger or Split-up. If a merger or a split-up of the Issuer as transferor entity occurs prior to the relevant Settlement Date, each Bondholder will be entitled to receive equivalent rights in the transferee entity(entities).

(h) Abspaltung. Falls eine Abspaltung des gesamten Unternehmens oder eines Teils des Unternehmens der Emittentin oder einer oder mehrerer ihrer Tochtergesellschaften vor dem maßgeblichen Liefertag eintritt, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

(h) *Demerger*. If a demerger of the entire business or a part thereof of the Issuer or one or more of its Subsidiaries occurs prior to the relevant Settlement Date, the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

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

Dabei gilt Folgendes:

Where:

$CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;

$CP_a$  = the adjusted Conversion Price;

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

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

$M$  = der Durchschnittliche Marktpreis; und

$M$  = the Average Market Price; and

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

$F$  = 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 demerger,

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

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

(i) Falls vor dem maßgeblichen Liefertag eine Verschmelzung, bei der die Emittentin der übernehmende Rechtsträger ist, eine

(i) If a merger of the Issuer as the acquiring entity, or a hive down of one asset or several assets by the Issuer, or an analogous event occurs prior to

Ausgliederung eines Vermögenswerts oder mehrerer Vermögenswerte durch die Emittentin oder ein ähnliches Ereignis eintritt, bleibt der Wandlungspreis unverändert.

(j) Sofern Anpassungen des Wandlungspreises nach mehr als einer der Vorschriften von § 10(a), (b), (c), (e), (g) und/oder (h) durchzuführen sind, oder sofern die Berechnung einer Anpassung nach einer dieser Vorschriften auf der Grundlage von Marktwerten erfolgt, die aufgrund einer anderen dieser Vorschriften zuvor anzupassen sind:

- (x) wird, sofern der Stichtag für diese Anpassungen auf denselben Tag fällt, zuerst eine Anpassung nach § 10(a)(ii), zweitens nach § 10(e), drittens nach § 10(a)(i), viertens nach § 10(b), fünftens nach § 10(c), sechstens nach § 10(g), und schließlich nach § 10(h) durchgeführt, aber nur soweit die jeweilige Vorschrift nach Maßgabe ihrer Bestimmungen anwendbar ist; und
- (y) werden in anderen Fällen die maßgeblichen Absätze gemäß der Folge ihrer Anpassungstage angewendet.

Falls in einem der in diesem § 10(j) beschriebenen Fälle die Berechnung einer Anpassung gemäß einem der hier genannten Absätze der Anwendung eines anderen Absatzes nachfolgt, und falls die Berechnung der zweiten Anpassung oder einer folgenden Anpassung sich auf den Durchschnittlichen Marktpreis oder auf den Aktienkurs in einem Zeitraum vor dem Ex-Tag für eine Maßnahme bezieht, die nach dem zuerst anzuwendenden Absatz zu einer Anpassung führt, so wird der Durchschnittliche Marktpreis oder der Aktienkurs für diese Zeiträume zu dem Zwecke der Berechnung nachfolgender Anpassungen mit dem Faktor multipliziert, der bei der Multiplikation der vorangehenden Anpassung angewendet wurde. Falls der Verkaufsoptionswert oder ein Angemessener Marktwert unter Berücksichtigung des Werts der Aktie während dieses Zeitraums zu berechnen ist, setzt die Berechnungsstelle oder ein

the relevant Settlement Date, the Conversion Price will remain unchanged.

(j) If adjustments of the Conversion Price are required under more than one of § 10(a), (b), (c), (e), (g) and/or (h), or if the calculation of an adjustment under one of these provisions is based on market values which are required to be adjusted under another of these provisions beforehand, then such adjustment will be made:

- (x) in the case of adjustments with the same Record Date by applying, first § 10(a)(ii), second § 10(e), third § 10(a)(i), fourth § 10(b), fifth § 10(c), sixth § 10(g) and finally § 10(h), but only to the extent each such provision is applicable in accordance with its terms; and
- (y) in other cases, by applying the relevant clauses in the sequence in which their Adjustment Dates occur.

If in any of the cases referred to in this § 10(j), the calculation of an adjustment under one of the clauses above is made subsequent to the application of any of the other clause, and if the calculation of the second or any subsequent adjustment refers to the Average Market Price or the Share Price in a period prior to the Ex-Date for a measure requiring adjustment in accordance with the clause which is to be applied first, the Average Market Price or the Share Price for those periods, for purposes of the calculation of the subsequent adjustments, will be multiplied by the factor used for the multiplication of the preceding adjustment. To the extent that the Put Option Value or a Fair Market Value is to be calculated in consideration of the value of the Share during such period, the Calculation Agent or an Independent Expert, as the case may be, will calculate the Put Option Value or the relevant

Unabhängiger Sachverständiger gegebenenfalls den Verkaufsoptionswert oder den maßgeblichen Angemessenen Marktwert auf Basis des entsprechend angepassten Werts der Aktie fest.

- (k) Falls
- (x) die Emittentin feststellt oder
  - (y) die Hauptzahlstelle Erklärungen von Anleihegläubigern erhalten hat, die zusammen Schuldverschreibungen mit einem gesamten Festgelegten Nennbetrag von insgesamt mindestens 10 % des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen halten, in denen die Anleihegläubiger feststellen,

dass ein oder mehrere Ereignisse oder Umstände eingetreten sind, die außerhalb der Vorgaben von § 10(a) bis (h) eine Anpassung wegen Verwässerung notwendig machen (sofern nicht die Ereignisse oder Umstände ausdrücklich von der Anwendung der § 10(a) bis (h) ausgeschlossen wurden), wird die Emittentin auf eigene Kosten und in Abstimmung mit der Berechnungsstelle einen Unabhängigen Sachverständigen um eine umgehende Feststellung ersuchen, welche weitere Anpassung gegebenenfalls den Umständen entsprechend billig und angemessen ist und welcher Tag der Anpassungstag ist. Der Unabhängige Sachverständige wird gegebenenfalls die Anpassung bestimmen, die gemäß dessen Feststellung an dem Anpassungstag wirksam wird.

Keine Anpassungen erfolgen im Hinblick auf die Ausgabe von Aktien, Aktienoptionen oder Wandelgenussrechten und/oder Aktienbeteiligungsprogramme und/oder ähnliche Programme für Mitglieder des Vorstands (*bestuur*) (oder, im Falle von verbundenen Unternehmen, deren Gremien bzw. Organe) und/oder Mitarbeiter der Emittentin und/oder deren verbundenen Unternehmen.

Fair Market Value, where applicable, on the basis of the value of the Share so adjusted.

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

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

No adjustments will be made in relation to the issuance of shares, stock options or convertible participation rights and/or stock ownership programmes and/or similar programmes for any members of the managing board (*bestuur*) (or, in the case of affiliates, their boards or equivalent corporate bodies) and/or employees of the Issuer and/or any of its affiliates.

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

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

"Anpassungstag" bezeichnet:

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

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

- (m) Anpassungen nach den vorstehenden Bestimmungen werden durch die Berechnungsstelle vorbehaltlich § 13(c) berechnet. Der gemäß diesem § 10 angepasste Wandlungspreis wird auf vier Dezimalstellen gerundet, wobei ab € 0,00005 aufgerundet wird.
- (n) Es erfolgt keine Anpassung des Wandlungspreises, soweit der Wandlungspreis für eine Lieferaktie unter den zu dem Zeitpunkt

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

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

"Adjustment Date" means:

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

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

- (m) Adjustments in accordance with the foregoing provisions will be calculated by the Calculation Agent, subject to § 13(c). The Conversion Price determined in accordance with this § 10 will be rounded to four decimal places with € 0.00005 being rounded upwards.
- (n) No adjustment to the Conversion Price will be made to the extent that the Conversion Price for one Settlement Share would thereby be reduced

einer solchen Anpassung entfallenden Nennbetrag je Aktie herabgesetzt würde. Gleichwohl wird auf jeden Umstand hin, der ohne diesen § 10(n) eine unter dem Nennbetrag je Aktie liegende Anpassung des Wandlungspreises zur Folge hätte, die Berechnung aller nachfolgenden Anpassungen auf der Basis des Wandlungspreises vorgenommen, der bei Nichtanwendbarkeit dieses § 10(n) berechnet worden wäre. Liegt das Ergebnis solcher Berechnungen unter dem Nennbetrag je Aktie, so entspricht der Wandlungspreis dem Nennbetrag je Aktie. Soweit eine Anpassung des Wandlungspreises aufgrund dieses § 10(n) nicht durchgeführt werden darf, ist die Emittentin nicht dazu verpflichtet, den Anleihegläubigern eine Geldzahlung oder anderen Ausgleich zu leisten.

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

**"Angemessener Marktwert"** einer Dividende, eines Bezugsrechts oder einer sonstigen Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von Wertpapieren (einschließlich Spaltungsaktien), Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen an einem FMV-Tag bezeichnet,

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

below the nominal amount per share effective as of the date of such adjustment. Without prejudice to the foregoing, upon any event which, but for this § 10(n), would result in an adjustment to the Conversion Price to an amount which is less than the nominal amount per share, the calculation of any subsequent adjustments will be made on the amount of the Conversion Price which would have resulted had this § 10(n) not applied. If the result of such adjustments is below the nominal amount per share, the Conversion Price will be equal to the nominal amount per share. To the extent that an adjustment to the Conversion Price must not be made as a result of this § 10(n), the Issuer will not be obliged to compensate the Bondholders by a cash payment or in any other way.

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

**"Fair Market Value"** of a dividend, a subscription right or any other distribution, allotment or grant of securities (including Spin-off Shares), rights or other assets, on any FMV Date, means,

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

oder sonstigen Vermögensgegenstände. Dieser Wert entspricht

- (I) im Falle von Aktien
- (1) dem gemäß der in dem nachstehenden Absatz (iii) enthaltenen Formel berechneten angemessenen Marktwert der Aktien an diesem FMV-Tag, bzw.
  - (2) wenn der Scrip-Feststellungstermin auf den oder nach dem Ex-Tag der Scrip-Dividende fällt, dem Produkt aus der Anzahl der je existierender Aktie ausgeschütteten Aktien und dem rechnerischen Durchschnitt der täglichen Aktienkurse an den letzten drei Handelstagen, die an dem Handelstag (einschließlich) vor dem Scrip-Feststellungstermin enden (unter der Voraussetzung, dass falls die Aktie an einem oder mehreren Handelstagen "cum" der betreffenden Scrip-Dividende notiert, der tägliche Aktienkurs an jedem der betreffenden Handelstage um

such cash amount. Such value will be equal to,

- (I) in the case of Shares,
- (1) the fair market value of such Shares on such FMV Date as calculated pursuant to the formula in clause (iii) below, or
  - (2) if the Scrip Determination Date falls on or after the Ex-Date of the Scrip Dividend, the product of the number of Shares distributed per existing Share and the arithmetic average of the daily Share Prices, on the three Trading Days ending on and including the Trading Day prior to the Scrip Determination Date (provided that if the Share is quoted "cum" such Scrip Dividend on one or more of such Trading Days, the relevant daily Share Price on each such Trading Day shall be reduced by an amount equal to the fair market value of such Scrip Dividend on the Ex-Date of such

einen Betrag vermindert wird, der dem angemessenen Marktwert der Scrip-Dividende an deren Ex-Tag entspricht), und

Scrip Dividend), and

- (II) im Falle von sonstigen Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen dem gemäß dem nachstehenden Absatz (iv) bzw. dem nachstehenden Absatz (v) festgestellten angemessenen Marktwert der sonstigen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände an dem späteren der folgenden Tage: (1) dem Ex-Tag der Scrip-Dividende oder (2) dem Scrip-Feststellungstermin, wobei die Berechnungsstelle alle Feststellungen trifft;

- (II) in the case of other securities, rights or assets, the fair market value of such other securities, rights or assets, as determined pursuant to clause (iv) or, as the case may be, clause (v) below, on the later of the following days: (1) the Ex-Date of the Scrip Dividend and (2) the Scrip Determination Date, all as determined by the Calculation Agent;

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

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

Dabei gilt Folgendes:

F = der Angemessene Marktwert an diesem FMV-Tag;

M = der Durchschnittliche Marktpreis; und

N = die Anzahl der je existierender Aktie ausgeschütteten Aktien;

- (iv) im Falle einer sonstigen Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von sonstigen Wertpapieren (einschließlich Spaltungsaktien), Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen, die

- (iii) in the case of Shares (for the purposes of § 10(e)(i) or clause (ii)(B)(I)(1) above), the amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

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

Where:

F = the Fair Market Value on such FMV Date;

M = the Average Market Price; and

N = the number of Shares distributed per existing Share;

- (iv) in the case of any other distribution, allotment or grant of other securities (including Spin-off Shares), rights or other assets which are publicly traded on a stock exchange or securities market of

an einer Wertpapierbörse oder einem Wertpapier-Markt mit adäquater Liquidität (wie durch die Berechnungsstelle festgelegt) öffentlich gehandelt werden, die Anzahl der je Aktie ausgeschütteten, zugeteilten oder gewährten sonstigen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände multipliziert mit dem rechnerischen Durchschnitt der täglichen Wertpapierkurse für das betreffende Wertpapier, das betreffende Recht oder den betreffenden sonstigen Vermögensgegenstand an den fünf Handelstagen (oder gegebenenfalls in einem kürzeren Zeitraum, innerhalb dessen die betreffenden Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände öffentlich gehandelt werden), die an dem betreffenden FMV-Tag (frühestens jedoch an dem Angepassten FMV-Tag) beginnen, wie durch die Berechnungsstelle berechnet; bzw.

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

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

Dabei gilt Folgendes:

**"Angepasster FMV-Tag"** bezeichnet den ersten Handelstag, an dem die

adequate liquidity (as determined by the Calculation Agent), the number of such other securities, other rights or other assets distributed, allotted or granted per Share multiplied by the arithmetic average of the daily Security Prices of such security, right or other asset on the five Trading Days (or such shorter period as such securities, rights or other assets are publicly traded) beginning on such FMV Date (or, if later, the Adjusted FMV Date), as calculated by the Calculation Agent; or

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

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

Where:

**"Adjusted FMV Date"** means the first such Trading Day on which the relevant



betreffenden Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände öffentlich gehandelt werden.

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

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

**"Bardividende"** bezeichnet jede von der Emittentin in Geld gezahlte Dividende oder in Geld gezahlte anderweitige Ausschüttung je Aktie vor dem Abzug von Quellensteuer.

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

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

**"Ex-Tag"** bezeichnet jeweils den ersten Handelstag, an dem die Aktie "ex Dividende" bzw. "ex Bezugsrecht" oder "ex" sonstige Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von

securities, rights or other assets are publicly traded.

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

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

**"Cash Dividend"** means any cash dividend or other cash distribution paid by the Issuer per Share prior to deduction of any withholding tax.

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

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

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

Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen gehandelt wird.

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

Falls der Maßgebliche Wechselkurs nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, ist der Maßgebliche Wechselkurs der in entsprechender Anwendung der vorstehenden Regelungen bestimmte Wechselkurs an dem letzten Tag vor dem betreffenden Tag, an dem der Wechselkurs ermittelt werden kann. Wenn der Maßgebliche Wechselkurs nicht auf diese Weise ermittelt werden kann, dann wird ein Unabhängiger Sachverständiger den Maßgeblichen Wechselkurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen bestimmen, die dieser Unabhängige Sachverständige für maßgeblich hält; diese Bestimmung ist abschließend.

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

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

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

If the Relevant FX Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Relevant FX Rate shall be the exchange rate determined in accordance with the foregoing provisions *mutatis mutandis* but with respect to the last day preceding such day on which such rate can be determined. If the Relevant FX Rate cannot be so determined, an Independent Expert will determine the Relevant FX Rate on the basis of such quotations or other information as such Independent Expert considers appropriate; any such determination will be conclusive.

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

**"Record Date"** means the relevant time for the determination of the entitlement of shareholders of the Issuer to receive securities, rights, subscription rights, option or conversion rights, a dividend, a distribution or Spin-off Shares or other entitlement (or any other equivalent time in respect of the relevant circumstances as determined by the Calculation Agent (provided that the Calculation Agent determines, in its sole discretion, that it is capable, acting in such Calculation Agent capacity, of performing such determination) or an Independent Expert).

**"Verkaufsoptionswert"** (berechnet je Aktie und (sofern erforderlich) umgerechnet in EUR mit dem an dem betreffenden Ex-Tag geltenden Maßgeblichen Wechselkurs) bezeichnet:

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

**"Wertpapierkurs"** an einem Handelstag bezeichnet

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

**"Put Option Value"** means (calculated on a per Share basis, and converted (if necessary) into EUR at the Relevant FX Rate in effect on the Ex-Date):

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

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

- (i) the volume-weighted average price of the relevant security, right or other asset on the Relevant Market on the relevant Trading Day
  - (A) appearing on the Bloomberg screen page HP (setting "Weighted Average Line") for such security, right or other asset in respect of the Relevant Market and the relevant Trading Day on the Bloomberg information system (or any successor screen page or setting), or

- |   |  |
|---|--|
| <p>(B) wenn kein solcher volumengewichteter durchschnittlicher Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands in dem Bloomberg Informationssystem wie oben erwähnt erhältlich ist, den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er von dem Relevanten Markt (oder einer anderen von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten adäquaten Quelle) hergeleitet wird, bzw.</p> | <p>(B) if no such volume-weighted average price of the security, right or other asset is available as aforesaid from the Bloomberg information system, the volume-weighted average price of the security, right or other asset on the Relevant Market on the relevant Trading Day as derived from the Relevant Market (or other appropriate source as determined by an Independent Expert), or</p> |
| <p>(ii) wenn kein solcher volumengewichteter durchschnittlicher Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands erhältlich ist, den offiziellen Schlusskurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, bzw.</p>   | <p>(ii) if no such volume-weighted average price of the security, right or other asset is available, the official closing price of the security, right or other asset as reported on the Relevant Market on the relevant Trading Day, or</p>   |
| <p>(iii) wenn kein solcher offizieller Schlusskurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag veröffentlicht wird, den letzten veröffentlichten Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, bzw.</p>   | <p>(iii) if no such official closing price of the security, right or other asset is reported on the Relevant Market on the relevant Trading Day, the last reported official quotation of the security, right or other asset on the Relevant Market, on the relevant Trading Day, or</p>  |
| <p>(iv) wenn keine solchen Notierungen oder Preise erhältlich sind, wird ein Unabhängiger Sachverständiger den Wertpapierkurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen festlegen, die dieser Unabhängige Sachverständige für maßgeblich hält;</p>   | <p>(iv) if no such quotations or prices are available, an Independent Expert will determine the Security Price on the basis of such quotations or other information as such Independent Expert considers appropriate; any such determination will be conclusive. Any reference in these</p>  |

diese Festlegung ist abschließend. Falls die Feststellung des Wertpapierkurses aufgegeben wird, schließt eine Bezugnahme auf den Wertpapierkurs in diesen Emissionsbedingungen die Bezugnahme auf einen Kurs, der den Wertpapierkurs (x) kraft Gesetzes oder (y) aufgrund einer allgemein akzeptierten Marktpraxis ersetzt, ein.

Terms and Conditions to the Security Price will include, if the determination of the Security Price is discontinued, a reference to a quotation which replaces the Security Price (x) by operation of law or (y) on the basis of generally accepted market practice.

- (p) Die Emittentin wird eine Anpassung des Wandlungspreises und/oder jede andere Anpassung der Bedingungen des Wandlungsrechts sobald wie möglich gemäß § 14 bekannt machen.
- (q) Bei der Berechnung oder Festlegung eines Aktienkurses, eines Wertpapierkurses, eines Angemessenen Marktwerts oder eines Durchschnittlichen Marktpreises werden gegebenenfalls diejenigen Anpassungen vorgenommen, die die Berechnungsstelle (vorausgesetzt, die Berechnungsstelle stellt in eigenem Ermessen fest, dass sie in der Lage ist, in ihrer Eigenschaft als Berechnungsstelle eine solche Anpassung vorzunehmen) oder ein Unabhängiger Sachverständiger für angemessen hält, um einer Ausgabe von Aktien im Zuge von Kapitalerhöhungen durch Umwandlung der Kapitalrücklage oder Gewinnrücklagen (§ 10(a)(i)), einem Aktiensplit, einem umgekehrten Aktiensplit oder einer Zusammenlegung von Aktien (§ 10(a)(ii)), einer Aktienaussgabe im Rahmen einer Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht (§ 10(b)), einer Bezugsrechtsemission bezüglich Sonstiger Wertpapiere (§ 10(c)) oder einem ähnlichen Ereignis Rechnung zu tragen, oder um einer Ausschüttung oder einer sonstigen Berechtigung Rechnung zu tragen (soweit dies erforderlich ist, um das gewünschte Ergebnis zu erhalten), für die die Aktie an dem betreffenden Tag oder in dem betreffenden Zeitraum "cum" oder "ex" notiert.
- (r) Soweit eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesen Emissionsbedingungen dazu führen würde, dass die Emittentin, (i) unter der Annahme der Ausübung aller ausstehenden Schuldverschreibungen, Lieferaktien mit einem
- (p) The Issuer will give notice in accordance with § 14 of an adjustment to the Conversion Price and/or any other adjustment to the terms of the Conversion Right as soon as practicable.
- (q) In making any calculation or determination of a Share Price, a Security Price, a Fair Market Value or an Average Market Price, adjustments (if any) shall be made as the Calculation Agent (provided that the Calculation Agent determines, in its sole discretion, that it is capable, acting in such Calculation Agent capacity, of performing such adjustment) or as an Independent Expert considers appropriate to reflect any issue of shares as a result of a share capital increase from the conversion of the capital reserve or retained earnings (§ 10(a)(i)), any share split/reverse share split or combining of shares (§ 10(a)(ii)), any issue of shares as a result of a share capital increase with subscription rights (§ 10(b)), any issue of Other Securities with subscription rights (§ 10(c)) or any similar event, or to take account (to the extent required to give the intended result) of any distribution or other entitlement in respect of which the Share is quoted "cum" or "ex" on the relevant day or during part or all of the relevant period.
- (r) To the extent that any adjustment of the Conversion Price in accordance with these Terms and Conditions, would require the Issuer, (i) assuming exercise of all outstanding Bonds, to issue or deliver, as the case may be,

Nennbetrag je Aktie begeben bzw. liefern müsste, der insgesamt denjenigen Betrag, der aus einem jeweils verfügbaren genehmigtem Kapital der Emittentin oder bestehenden Aktien, die die Emittentin als eigene Aktien hält rechtlich zulässig geliefert werden kann, übersteigt, oder (ii) zusätzliche Lieferaktien in einem Umfang zu begeben, welcher die dem Vorstand von der Hauptversammlung erteilte Ermächtigung zur Begebung von Aktien und/oder zur Gewährung von Rechten zum Bezug von Aktien übersteigt, findet § 8(d) entsprechende Anwendung.

**§ 11 Kontrollerwerb, Übernahmeangebot, Übertragende Verschmelzung, Delisting-Ereignis**

- (a) Kontrollerwerb.
- (i) Wenn ein Kontrollerwerb eintritt, wird die Emittentin, unverzüglich nachdem sie Kenntnis davon erhalten hat, den Kontrollerwerbsstichtag bestimmen und den Kontrollerwerb, den gemäß § 11(c) bestimmten angepassten Wandlungspreis und den Kontrollerwerbsstichtag gemäß § 14 bekannt machen.
  - (ii) Falls ein Kontrollerwerb eintritt und ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung während des Zeitraums ab dem Tag, an dem die Emittentin gemäß § 11(a)(i) einen Kontrollerwerb bekannt gemacht hat (einschließlich), bis spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Kontrollerwerbsstichtag (einschließlich) wirksam ausübt, entspricht der Wandlungspreis für Zwecke des § 8 dem gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis.
  - (iii) Wenn die Emittentin gemäß § 11(a)(i) einen Kontrollerwerb bekannt gemacht hat, ist jeder Anleihegläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 10 Tagen vor dem Kontrollerwerbsstichtag und mit Wirkung zum Kontrollerwerbsstichtag

Settlement Shares with an aggregate nominal amount in excess of the then existing available authorised share capital of the Issuer or existing shares held by the Issuer as treasury shares, or (ii) to issue additional Settlement Shares in excess of the authority delegated by the general meeting of the Issuer to the managing board to issue Shares and/or grant rights to acquire Shares, § 8(d) shall apply *mutatis mutandis*.

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

- (a) Acquisition of Control.
- (i) If an Acquisition of Control occurs, the Issuer will fix the Acquisition of Control Record Date and give notice in accordance with § 14 of the Acquisition of Control, the adjusted Conversion Price determined in accordance with § 11(c) and the Acquisition of Control Record Date without undue delay after becoming aware thereof.
  - (ii) If an Acquisition of Control occurs and a Bondholder validly exercises the Conversion Right in respect of any Bond during the period from and including the date on which the Issuer gives notice in accordance with § 11(a)(i) of an Acquisition of Control and by 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the Acquisition of Control Record Date, then the Conversion Price for purposes of § 8 will be the Conversion Price adjusted in accordance with § 11(c).
  - (iii) If the Issuer gives notice in accordance with § 11(a)(i) of an Acquisition of Control, each Bondholder may at its option on giving not less than 10 days' notice prior to the Acquisition of Control Record Date declare all or some only of its Bonds not previously converted or

alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen, die noch nicht gewandelt oder zurückgezahlt wurden, durch Erklärung gemäß § 11(a)(iv) fällig zu stellen.

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

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

- (b) Übernahmeangebot.
- (i) Wenn ein Bieter ein Übernahmeangebot für Aktien der Emittentin veröffentlicht, wird die Emittentin, unverzüglich nachdem sie Kenntnis von der Veröffentlichung erhalten hat, das Übernahmeangebot und den voraussichtlichen Annahmestichtag gemäß § 14 bekannt machen und diese weiteren Informationen unverzüglich nach Bekanntwerden der Veröffentlichung an die nach dem anwendbaren deutschen und/oder niederländischen (Übernahme-) Recht erforderlichen Personen weitergeben.
- (ii) Bedingte Wandlungserklärung
- (A) Falls die Emittentin gemäß § 11(b)(i) ein Übernahmeangebot

redeemed due by giving notice in accordance with § 11(a)(iv) which notice will take effect on the Acquisition of Control Record Date.

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

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

- (b) Take-over Bid.
- (i) If any Bidder publishes a Take-over Bid for shares of the Issuer, the Issuer will give notice in accordance with § 14 of the Take-over Bid and of the prospective Acceptance Record Date and will provide such further information to such Persons as required pursuant to the applicable German and/or Dutch (take-over) law, provisions and regulations, without undue delay after becoming aware of the publication.
- (ii) Conditional Conversion Notice
- (A) If the Issuer gives notice in accordance with § 11(b)(i) of a

bekannt macht, ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung zu dem gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis auszuüben, indem er eine auf den Eintritt eines Annahmeeeignisses bedingte Wandlungserklärung nach Maßgabe von § 8(b)(i) (die "**Bedingte Wandlungserklärung**") abgibt. Die Bedingte Wandlungserklärung muss der Hauptwandlungsstelle bis spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag der Bedingten Wandlungserklärungsfrist zugehen. Die Bedingte Wandlungserklärung ist unwiderruflich, auch wenn und soweit sich die Annahmefrist nach anwendbarem Recht nach Abgabe der Bedingten Wandlungserklärung verlängert.

- (B) Ferner hat der Anleihegläubiger die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, bis spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag der Bedingten Wandlungserklärungsfrist an die Hauptwandlungsstelle zu liefern.
- (C) Eine Bedingte Wandlungserklärung wird am Ende des Tages, an dem das Annahmeeeignis eintritt, unbedingt, und zwar unabhängig davon, ob dieser Zeitpunkt in einen Ausschlusszeitraum fällt oder nicht.
- (D) Wenn ein Annahmeeeignis eintritt, wird die Emittentin unverzüglich nach Veröffentlichung der das Annahmeeeignis auslösenden Mitteilung des Bieters diese

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

- (B) In addition, the Bondholder is required to deliver to the Principal Conversion Agent the Bonds subject to the exercise of the Conversion Rights by 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conditional Conversion Notice Period.
- (C) Any Conditional Conversion Notice becomes unconditional at the end of the day on which the Acceptance Event occurs, regardless of whether or not that point in time falls within an Excluded Period.
- (D) If an Acceptance Event occurs, the Issuer will give notice in accordance with § 14 of this fact, the adjusted Conversion Price determined in accordance with § 11(c) and the Acceptance



Tatsache, den gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis und den Annahmestichtag gemäß § 14 bekannt machen.

- (E) Der betreffende Wandlungstag wird gemäß § 8(b)(iv)(E) bestimmt. Sofern ein Anleihegläubiger die Bedingte Wandlungserklärung und/oder die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, erst nach 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag der Bedingten Wandlungserklärungsfrist oder, falls früher, an dem Tag, an dem das Annahmeerignis eintritt, an die Hauptwandlungsstelle liefert, wird die Bedingte Wandlungserklärung als normale Wandlungserklärung behandelt und wird der Wandlungstag gemäß § 8(b)(iv)(A) bestimmt.
- (F) Im Falle einer Bedingten Wandlungserklärung sind die Lieferaktien so bald wie möglich, spätestens an dem Vorgesehenen Liefertag gemäß Absatz (x) der Definition dieses Begriffs, auf das in der Bedingten Wandlungserklärung angegebene Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers zu übertragen.
- (G) Wenn feststeht, dass kein Annahmeerignis eintreten wird, verfällt die Bedingte Wandlungserklärung.

Record Date without undue delay after the publication by the Bidder of the announcement triggering the occurrence of the Acceptance Event.

- (E) The relevant Conversion Date will be determined in accordance with § 8(b)(iv)(E), provided that if a Bondholder delivers to the Principal Conversion Agent the Conditional Conversion Notice and/or the Bonds to be converted after 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the earlier of the last day of the Conditional Conversion Notice Period and the day on which the Acceptance Event occurs, the Conditional Conversion Notice will be treated as a normal Conversion Notice and the relevant Conversion Date will be determined in accordance with § 8(b)(iv)(A).
- (F) In the case of a Conditional Conversion Notice the Settlement Shares must be transferred to the securities account of the Bondholder specified in the Conditional Conversion Notice as soon as possible and no later than on the Scheduled Settlement Date pursuant to clause (x) of the definition of this term.
- (G) If it is certain that no Acceptance Event will occur, the Conditional Conversion Notice expires.

- (c) Berechnung des angepassten Wandlungspreises.

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

Dabei gilt Folgendes:

CPa = der angepasste Wandlungspreis;

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

Pr = die anfängliche Wandlungsprämie von 50,00 %;

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

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

Eine Anpassung des Wandlungspreises erfolgt nicht, soweit der infolge der Anwendung der vorstehenden Formel angepasste Wandlungspreis für eine Lieferaktie unter den Nennbetrag je Aktie zu dem Zeitpunkt einer solchen Anpassung herabgesetzt würde.

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

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

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

- (c) Calculation of the adjusted Conversion Price.

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

Where:

CPa = the adjusted Conversion Price;

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

Pr = the initial conversion premium of 50.00 per cent.;

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

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

There will be no adjustment of the Conversion Price to the extent that, by applying the above formula, the Conversion Price for one Settlement Share would be reduced below the nominal amount per share effective as of the date of such adjustment.

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

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

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

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

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

- (d) Übertragende Verschmelzung, Delisting-Ereignis.
- (i) Wenn die Hauptversammlung der Emittentin eine Übertragende Verschmelzung beschließt, oder wenn ein Delisting-Ereignis eintritt, dann wird die Emittentin diese Tatsache unverzüglich gemäß § 14 bekannt machen.
- (ii) Wenn eine Übertragende Verschmelzung wirksam wird oder ein Delisting-Ereignis eintritt, dann wird die Emittentin den Kündigungstichtag bestimmen und diese Tatsache und den Kündigungstichtag unverzüglich gemäß § 14 bekannt machen.
- (iii) Wenn die Emittentin gemäß § 11(d)(ii) das Wirksamwerden einer Übertragenden Verschmelzung oder den Eintritt eines Delisting-Ereignis mitgeteilt hat, ist jeder Anleihegläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 10 Tagen vor dem Kündigungstichtag und mit Wirkung zum Kündigungstichtag alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen, die noch nicht gewandelt oder zurückgezahlt wurden, durch Erklärung gemäß § 11(d)(iv) fällig zu stellen.
- (iv) Der betreffende Anleihegläubiger hat seine Kündigungserklärung in Textform gegenüber der Hauptzahlstelle gemäß den Regeln und Verfahren des Clearingsystems abzugeben. Die Erklärung ist unwiderruflich. Der

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

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

- (d) Transferring Merger, Delisting Event.
- (i) If the general meeting of the Issuer approves a Transferring Merger, or if a Delisting Event occurs, the Issuer will give notice in accordance with § 14 of this fact without undue delay.
- (ii) If a Transferring Merger becomes effective or a Delisting Event occurs, the Issuer will fix the Put Record Date and give notice in accordance with § 14 of this fact specifying the Put Record Date without undue delay.
- (iii) If the Issuer gives notice in accordance with § 11(d)(ii) of a Transferring Merger taking effect or the occurrence of a Delisting Event, each Bondholder may at its option on giving not less than 10 days' notice prior to the Put Record Date declare all or some only of its Bonds not previously converted or redeemed due by giving notice in accordance with § 11(d)(iv) which notice will take effect on the Put Record Date.
- (iv) The relevant Bondholder must give the notice by delivering it in text form to the Principal Paying Agent in accordance with the rules and procedures of the Clearing System. The notice is irrevocable. The relevant Bondholder

betreffende Anleihegläubiger hat dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachzuweisen, dass er zu dem Zeitpunkt der Erklärung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung(en) ist, und seine Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt werden soll, an die Hauptzahlstelle zu liefern.

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

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

"**Anfängliche Annahmefrist**" bezeichnet die Annahmefrist nach anwendbarem Recht (nicht die weitere Annahmefrist nach § 16 Absatz 2 WpÜG oder anderem anwendbarem Recht).

Ein "**Annahmevereinbarung**" liegt vor, wenn nach einem Übernahmeangebot (i) der Bieter nach dem Ablauf der Anfänglichen Annahmefrist eine Mitteilung gemäß anwendbarem Recht veröffentlicht hat, wonach das Übernahmeangebot für eine Zahl von Aktien angenommen wurde, die (zusammen mit vom Bieter bereits gehaltenen oder ihm aufgrund der anwendbaren übernahmerechtlichen Regelungen zurechenbaren Aktien) mindestens einer Zahl von Aktien entspricht, die Kontrolle vermittelt, und (ii) der Bieter eine Mitteilung nach anwendbarem Recht veröffentlicht hat, wonach alle Angebotsbedingungen (einschließlich etwaiger Mindestannahmeschwellen) spätestens zum Ablauf der Anfänglichen Annahmefrist erfüllt sind, mit Ausnahme von (x) Angebotsbedingungen, auf die wirksam verzichtet wurde, und (y) solchen Bedingungen, die im Zeitpunkt des Ablaufs der Anfänglichen Annahmefrist noch nicht eingetreten sein müssen (z.B. in Bezug auf aufsichtsrechtliche, insbesondere kartellrechtliche Genehmigungen oder die Durchführung von Kapitalmaßnahmen

must provide evidence that he is the holder of the respective Bond(s) at the time of the notice by means of a certificate from its Custodian and deliver to the Principal Paying Agent the Bond(s) for which the put right is being exercised.

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

(e) Definitions. In this § 11:

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

An "**Acceptance Event**" occurs when upon a Take-over Bid (i) after the expiry of the Initial Acceptance Period, the Bidder has published an announcement pursuant to applicable laws according to which the Take-over Bid has been accepted for a number of Shares which (together with Shares already held by or attributable to the Bidder pursuant to the applicable take-over provisions) corresponds at least to such number of Shares as are necessary to provide Control, and (ii) the Bidder has published an announcement pursuant to applicable laws according to which all offer conditions (including any minimum acceptance thresholds) have been satisfied at the latest upon expiry of the Initial Acceptance Period, except for (x) such offer conditions that have been validly waived and (y) such conditions the satisfaction of which may remain pending upon the expiration of the Initial Acceptance Period (such as conditions in relation to regulatory approvals, in particular merger control approvals or the completion of capital measures of the Bidder in order to secure the offer consideration); provided, however, that an

des Bieters zur Sicherstellung der Angebotsgegenleistung); ein Annahmeverein kann jedoch nicht mehr eintreten, wenn eine Angebotsbedingung bereits vorher oder gleichzeitig nicht mehr erfüllt werden kann und das Angebot daher gescheitert ist.

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

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

"**Bieter**" ist die Person oder Personengesellschaft, die allein oder in gemeinsamer Absprache mit anderen, direkt oder indirekt, das Übernahmeangebot gemäß den anwendbaren deutschen und/oder niederländischen (Übernahme-) Gesetzen, Bestimmungen und Vorschriften abgibt.

Ein "**Delisting-Ereignis**" tritt ein, wenn

- (i) die Aktie zu irgendeinem Zeitpunkt nicht zum Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse (oder ihrer Nachfolgerin) zugelassen und in den Handel einbezogen ist oder bei einer Ankündigung durch die Emittentin oder der Frankfurter Wertpapierbörse (oder ihrer Nachfolgerin), dass die Aktie an der Frankfurter Wertpapierbörse (oder ihrer Nachfolgerin) nicht mehr zum Handel zugelassen und in den Handel einbezogen sein wird, es sei denn, die Aktie wird in einem solchen Fall bereits an mindestens einem anderen regulierten Markt im Europäischen Wirtschaftsraum zum Handel zugelassen und/oder in diesen einbezogen oder wenn dies umgehend erfolgt; oder
- (ii) der Handel in der Aktie an der Frankfurter Wertpapierbörse (oder ihrer Nachfolgerin) ist für einen Zeitraum von

Acceptance Event cannot occur anymore if any offer condition cannot be fulfilled (already before or at the same time) any longer and the offer has, thus, failed.

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

"**Conditional Conversion Notice Period**" means the period commencing on the day on which the Issuer gives notice in accordance with § 11(b)(i) and ending at 4:00 pm (Frankfurt time) on the Acceptance Record Date.

"**Bidder**" is the Person who, alone or acting in concert with others, directly or indirectly, is making the Take-over Bid in accordance with the applicable German and/or Dutch (take-over) law, provisions and regulations.

A "**Delisting Event**" shall occur if

- (i) the Share at any time is not admitted to listing and trading on the Frankfurt Stock Exchange (or its successor) or if any announcement is made by the Issuer or by the Frankfurt Stock Exchange (or its successor) that the Share will cease to be admitted to trading and listing on the Frankfurt Stock Exchange (or its successor), unless in any such case the Share is already, or is immediately, admitted to trading and/or listing on another regulated market in the European Economic Area; or
- (ii) the trading of the Share on the Frankfurt Stock Exchange (or its successor) is suspended for a period of 10 consecutive

10 aufeinanderfolgenden Handelstagen oder für mehr als 15 Handelstage in einem Zeitraum von 30 aufeinanderfolgenden Handelstagen ausgesetzt, wobei der Handel in der Aktie an der Frankfurter Wertpapierbörse (oder ihrer Nachfolgerin) an einem Handelstag nicht als ausgesetzt gilt, falls der Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse (oder ihrer Nachfolgerin) allgemein ausgesetzt wird.

"**Kontrolle**" bezeichnet die Möglichkeit durch alleinige oder gemeinsame Absprache, direkt oder indirekt mindestens 30 % der Stimmrechte in der Hauptversammlung der Emittentin auszuüben (oder stattdessen einen anderen Prozentsatz, der zum betreffenden Zeitpunkt kraft Gesetzes die Verpflichtung zur Abgabe eines Pflichtangebotes auslöst).

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

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

Trading Days or for more than 15 Trading Days in any period of 30 consecutive Trading Days, provided trading of the Share on the Frankfurt Stock Exchange (or its successor) is not considered to be suspended on any Trading Day on which a general suspension of trading on the Frankfurt Stock Exchange (or its successor) has occurred.

"**Control**" means being able to exercise, alone or acting in concert with others, directly or indirectly, at least 30 per cent. of the voting rights in the general meeting of 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).

An "**Acquisition of Control**" will be deemed to have occurred if after the date of issue of the Bonds any Relevant Person(s) and/or any Person(s) acting on behalf of any such Relevant Person(s) (irrespective of whether the managing board (*bestuur*) or the supervisory board (*raad van commissarissen*) of the Issuer has given its consent thereto), directly or indirectly, acquire Control of the Issuer (unless the acquirer is a credit institution, financial service provider or agent that acquires the relevant Shares only temporarily in a transitory function in connection with the implementation of a capital measure or corporate action), where "**Relevant Person(s)**" means any Person(s) who is or are acting alone or are acting in concert.

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

"**Kündigungstichtag**" bezeichnet den von der Emittentin gemäß § 11(d)(ii) festgelegten Geschäftstag, der frühestens 40 und spätestens 60 Tage nach dem Tag der Mitteilung der Übertragenden Verschmelzung oder des Delisting-Ereignisses liegen darf.

"**Übernahmeangebot**" ist jedes freiwillige Übernahmeangebot für Aktien gemäß dem Dutch Financial Markets Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) oder, je nachdem, dem WpÜG (einschließlich eines europäischen Angebots zum Erwerb stimmberechtigter Aktien nach § 1 Absatz 3 Satz 1 Nr. 1 WpÜG, sofern die Emittentin dem WpÜG nach Maßgabe des § 1 Absatz 3 WpÜG unterliegt) oder – für den Fall, dass die Emittentin nicht oder nicht mehr dem Dutch Financial Markets Supervision Act oder dem WpÜG unterliegt, sondern einer vergleichbaren übernahmerechtlichen Regelung einer anderen Jurisdiktion – nach dieser vergleichbaren übernahmerechtlichen Regelung, das Angebot von einer Person, die nicht die Emittentin ist, an die Aktionäre der Emittentin gerichtet ist.

"**Übertragende Verschmelzung**" bezeichnet eine Verschmelzung der Emittentin als übertragendem Rechtsträger, bei der die Aktien des übernehmenden Rechtsträgers nicht an einem organisierten Markt im Europäischen Wirtschaftsraum notiert sind.

- (f) Soweit in diesem § 11 auf Vorschriften des WpÜG Bezug genommen wird, jedoch tatsächlich niederländisches Recht anzuwenden ist, finden die Regelungen in diesem § 11 unter Geltung niederländischen Rechts entsprechende Anwendung.

Soweit in diesem § 11 auf Vorschriften des niederländischen Rechts Bezug genommen wird, jedoch tatsächlich deutsches Recht anzuwenden ist, finden die Regelungen in diesem § 11 unter Geltung deutschen Rechts entsprechende Anwendung.

## § 12 Kündigungrechte der Anleihegläubiger

- (a) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen zu

"**Put Record Date**" means the Business Day fixed by the Issuer in accordance with § 11(d)(ii) which will be not less than 40 and no more than 60 days after the notice of the Transferring Merger or the Delisting Event.

"**Take-over Bid**" means any voluntary take-over bid for Shares, pursuant to the Dutch Financial Markets Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*), or, as the case may be, the WpÜG (including a European offer for the acquisition of voting shares according to § 1(3) sentence 1 No. 1 WpÜG if the Issuer is subject to the WpÜG pursuant to § 1(3) WpÜG) or – in case the Issuer is not or no longer subject to the Dutch Financial Markets Supervision Act or the WpÜG but to the comparable take-over laws and/or regulations of another jurisdiction – according to such comparable take-over laws and/or regulations, which bid is addressed to shareholders of the Issuer by any Person other than the Issuer.

"**Transferring Merger**" means a transferring merger of the Issuer as transferor entity where the shares of the acquiring Person(s) are not listed on a regulated market in the European Economic Area.

- (f) To the extent that any provisions in this § 11 refer to WpÜG, in cases which are, in fact, governed by Dutch law, the provisions set out in this § 11 shall apply *mutatis mutandis* under the application of Dutch law.

To the extent that any provisions in this § 11 refer to Dutch law, in cases which are, in fact, governed by German law, the provisions set out in this § 11 shall apply *mutatis mutandis* under the application of German law.

## § 12 Termination Rights of the Bondholders

- (a) Each Bondholder will be entitled to declare all or some only of its Bonds due and demand

kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zu verlangen, falls eines der folgenden Ereignisse (jeweils ein "**Kündigungsgrund**") eintritt:

- (i) die Emittentin zahlt Kapital oder eine andere Zahlung auf die Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag;
- (ii) die Emittentin erfüllt irgendeine andere Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht ordnungsgemäß und die Unterlassung, sofern sie nicht unheilbar ist, dauert länger als 30 Tage, nachdem die Emittentin (über die Hauptzahlstelle) hierüber eine Benachrichtigung von einem Anleihegläubiger erhalten hat, fort;
- (iii) (A) eine gegenwärtige oder zukünftige Zahlungsverpflichtung der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft im Zusammenhang mit einer Kredit- oder sonstigen Geldaufnahme wird aufgrund des tatsächlichen oder potentiellen Vorliegens einer Nichterfüllung oder eines Verzuges vorzeitig fällig gestellt oder anderweitig vorzeitig fällig; oder  
(B) eine solche Zahlungsverpflichtung der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft wird bei Fälligkeit oder innerhalb der zutreffenden Nachfrist nicht erfüllt; oder  
(C) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft zahlt einen Betrag, der aus einer bestehenden oder zukünftigen Garantie oder Gewährleistung im Zusammenhang mit einer Kredit-

immediate redemption of such Bonds at the Principal Amount as provided hereinafter, if any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs:

- (i) the Issuer fails to pay principal or any other amount in respect of the Bonds within 15 days from the relevant due date;
- (ii) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Bonds and such default, except where such default is incapable of remedy, continues unremedied for more than 30 days after the Issuer (through the Principal Paying Agent) has received notice thereof from a Bondholder;
- (iii) (A) any present or future indebtedness of the Issuer or any Material Subsidiary for or in respect of monies borrowed or raised is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its stated maturity as a result of any actual or potential default (however described); or  
(B) any such indebtedness of the Issuer or any Material Subsidiary is not paid when due or within any applicable grace period, as the case may be; or  
(C) the Issuer or any Material Subsidiary fails to pay when due or within any applicable grace period, as the case may be, any amount payable by it under any present or future guarantee or



<p>oder sonstigen Geldaufnahme zu zahlen ist, bei Fälligkeit oder innerhalb der zutreffenden Nachfrist nicht; oder</p>	<p>indemnity for any moneys borrowed or raised; or</p>
<p>(D) aufgrund des Eintritts eines Ereignisses, das zur Verwertung einer von der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft für eine solche Zahlungsverpflichtung gewährten Sicherheit berechtigt, wird die Verwertungsreife der betreffenden Sicherheit erklärt,</p>	<p>(D) any security granted by the Issuer or any Material Subsidiary for any such indebtedness is declared enforceable upon the occurrence of an event entitling to enforcement,</p>
<p>es sei denn, der Gesamtbetrag aller dieser Zahlungsverpflichtungen unterschreitet € 25.000.000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer oder mehreren anderen Währung(en)); oder</p>	<p>unless in each case the aggregate amount of all such indebtedness is less than € 25,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies); or</p>
<p>(iv) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft stellt ihre Zahlungen ein oder gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt; oder</p>	<p>(iv) the Issuer or any Material Subsidiary suspends its payments or announces its inability to meet its financial obligations; or</p>
<p>(v) ein zuständiges Gericht eröffnet gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ein Insolvenzverfahren, das nicht innerhalb von 60 Tagen nach dessen Eröffnung aufgehoben oder ausgesetzt wird, oder die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft beantragt ein solches Verfahren; oder</p>	<p>(v) a competent court opens insolvency proceedings against the Issuer or any Material Subsidiary which is not dismissed or stayed within 60 days after the commencement thereof, or the Issuer or any Material Subsidiary institutes such a proceeding; or</p>
<p>(vi) die Emittentin stellt ihre Geschäftstätigkeit ganz oder im Wesentlichen ganz ein oder veräußert alle oder im Wesentlichen alle Teile ihrer Vermögenswerte an Dritte (außer einer Tochtergesellschaft) oder gibt sie anderweitig ab; oder</p>	<p>(vi) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or otherwise transfers all or substantially all of its assets to third parties (except for any Subsidiary); or</p>
<p>(vii) die Emittentin tritt in Liquidation, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die</p>	<p>(vii) the Issuer is wound up, unless this is effected in connection with a merger or another form of combination with another company or in connection with a restructuring, and the other or the new company assumes all obligations of the Issuer arising under the Bonds; or</p>

Emittentin aus den Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder

- (viii) in der Bundesrepublik Deutschland oder in den Niederlanden tritt ein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung in Kraft, durch welche(s) die Emittentin rechtlich gehindert ist, Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu erfüllen und diese Lage ist nicht binnen 90 Tagen behoben.

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

- (b) Eine Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 12(a) ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Hauptzahlstelle gemäß den Regeln und Verfahren des Clearingsystems zu erklären. Der Kündigungserklärung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Anleihegläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Kündigungserklärung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.
- (c) In den Fällen gemäß § 12(a)(ii) und § 12(a)(iii) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 12(a)(i) und § 12(a)(iv) bis (viii) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Hauptzahlstelle Kündigungserklärungen von Anleihegläubigern in Bezug auf Schuldverschreibungen eingegangen sind, deren Nennbetrag insgesamt mindestens 10 % des gesamten Festgelegten Nennbetrags der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen ausmacht.
- (d) Kündigungserklärungen, die die Hauptzahlstelle nach 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) erhält, werden erst am unmittelbar darauffolgenden Geschäftstag wirksam.

- (viii) any law, governmental order, decree or enactment will come into force and effect in the Federal Republic of Germany or in The Netherlands legally preventing the Issuer from performing its obligations under the Bonds and this situation is not cured within 90 days.

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

- (b) Any notice declaring Bonds due in accordance with § 12(a) will be made by means of a declaration in text form in the German or English language to the Principal Paying Agent in accordance with the rules and procedures of the Clearing System together with evidence that such Bondholder at the time of such notice is a holder of the relevant Bonds by means of a certificate of its Custodian or in any other appropriate manner.
- (c) In the events specified in § 12(a)(ii) and § 12(a)(iii), any notice declaring Bonds due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 12(a)(i) and § 12(a)(iv)-(viii) entitling Bondholders to declare their Bonds due has occurred, become effective only when the Principal Paying Agent has received such default notices from the Bondholders representing at least 10 per cent. of the aggregate Principal Amount of the Bonds then outstanding.
- (d) Termination notices received by the Principal Paying Agent after 4:00 p.m. (Frankfurt time) only become effective on the immediately succeeding Business Day.

**§ 13 Zahlstellen, Wandlungsstellen und Berechnungsstelle**

- (a) Die Deutsche Bank Aktiengesellschaft ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**", gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 13(b) bestellten zusätzlichen Zahlstellen, die "**Zahlstellen**"). Die Deutsche Bank Aktiengesellschaft ist die Hauptwandlungsstelle (die "**Hauptwandlungsstelle**", und gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 13(b) bestellten zusätzlichen Wandlungsstellen, die "**Wandlungsstellen**").

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

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Taanusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

- (b) Die Emittentin wird dafür sorgen, dass stets eine Hauptzahlstelle, eine Hauptwandlungsstelle und eine Berechnungsstelle vorhanden sind. Die Emittentin ist berechtigt, andere international anerkannte Banken als Zahlstelle oder Wandlungsstelle bzw. eine international anerkannte Bank oder einen Finanzberater mit einschlägiger Expertise als Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin ist weiterhin berechtigt, die Bestellung einer Bank zur Verwaltungsstelle zu beenden. Im Falle einer

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

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

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

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Taanusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

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

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

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

- (b) The Issuer will procure that there will be at all times a Principal Paying Agent, a Principal Conversion Agent and a Calculation Agent. The Issuer is entitled to appoint other banks of international standing as Paying Agents or Conversion Agents, or, in the case of the Calculation Agent only, a bank of international standing or a financial adviser with relevant expertise. Furthermore, the Issuer is entitled to terminate the appointment of any Agent. In the event of such termination or such Agent being unable or unwilling to continue to act as Agent

solchen Beendigung oder falls die bestellte Verwaltungsstelle nicht mehr als Verwaltungsstelle in der jeweiligen Funktion tätig werden kann oder will, bestellt die Emittentin eine andere international anerkannte Bank als Zahlstelle oder Wandlungsstelle bzw. eine international anerkannte Bank oder einen Finanzberater mit einschlägiger Expertise als Berechnungsstelle. Eine solche Bestellung oder Beendigung der Bestellung ist unverzüglich gemäß § 14 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, durch eine öffentliche Bekanntmachung in sonstiger geeigneter Weise bekannt zu machen.

- (c) Alle Bestimmungen, Berechnungen und Anpassungen durch die Verwaltungsstellen erfolgen in Abstimmung mit der Emittentin und sind, soweit nicht ein offenkundiger Fehler vorliegt, in jeder Hinsicht endgültig und für die Emittentin und alle Anleihegläubiger bindend.

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

- (d) Jede Verwaltungsstelle ist in dieser Funktion ausschließlich Beauftragte der Emittentin und handelt ausschließlich auf Verlangen der Emittentin. Zwischen einer Verwaltungsstelle und den Anleihegläubigern besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis, und keine Verwaltungsstelle übernimmt eine Haftung gegenüber den Anleihegläubigern oder einer anderen Verwaltungsstelle.
- (e) Wenn die Emittentin gemäß diesen Emissionsbedingungen einen Unabhängigen Sachverständigen bestellt, dann sind § 13(c)

in the relevant capacity, the Issuer will appoint another bank of international standing as Paying Agent or Conversion Agent, or, in the case of the Calculation Agent only, a bank of international standing or a financial adviser with relevant expertise. Such appointment or termination will be published without undue delay in accordance with § 14, or, should this not be possible, be published in another appropriate manner.

- (c) All determinations, calculations and adjustments made by any Agent will be made in conjunction with the Issuer and will, in the absence of manifest error, be conclusive in all respects and binding upon the Issuer and all Bondholders.

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

- (d) Each Agent acting in such capacity, acts only as agent of, and upon request from, the Issuer. There is no agency or fiduciary relationship between any Agent and the Bondholders, and no Agent shall incur any liability as against the Bondholders or any other Agent.

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

und (d) entsprechend auf den Unabhängigen Sachverständigen anzuwenden.

#### **§ 14 Mitteilungen**

- (a) Die Emittentin wird vorbehaltlich § 17(f) alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer Homepage (www.shop-apotheke-europe.com) bekanntmachen. Jede derartige Mitteilung gilt im Zeitpunkt der so erfolgten Veröffentlichung seitens der Emittentin als wirksam erfolgt.
- (b) Sofern die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind und die Regularien dieser Börse dies verlangen, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen im Einklang mit den Regularien der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, und den darin festgelegten Fristen veröffentlicht.
- (c) Die Emittentin wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag einer solchen Übermittlung durch die Emittentin als wirksam erfolgt.
- (d) Eine Mitteilung gemäß § 14(a) bis (c) gilt mit dem Tag als wirksam erfolgt, an dem die Mitteilung zuerst wirksam wird oder als wirksam geworden gilt.

#### **§ 15 Begebung weiterer Schuldverschreibungen**

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

#### **§ 14 Notices**

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

#### **§ 15 Issue of Additional Bonds**

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

## § 16 Vorlegungsfrist, Verjährung

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

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

- (a) Änderung der Emissionsbedingungen. Die Emittentin kann mit den Anleihegläubigern Änderungen der Emissionsbedingungen oder sonstige Maßnahmen durch Mehrheitsbeschluss der Anleihegläubiger nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen ("**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung beschließen. Die Anleihegläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen, durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden § 17(b) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger gleichermaßen verbindlich.
- (b) Mehrheit. Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit beschließen die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nr. 1 bis 9 SchVG, geändert wird oder sonstige wesentliche Maßnahmen beschlossen werden, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**").
- (c) Beschlussfassung. Die Anleihegläubiger können Beschlüsse in einer Gläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG

## § 16 Presentation Period, Prescription

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

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

- (a) Amendment of the Terms and Conditions. The Issuer may agree with the Bondholders on amendments to the Terms and Conditions or on other matters by virtue of a majority resolution of the Bondholders pursuant to § 5 et seq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"*), as amended from time to time. In particular, the Bondholders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5 paragraph 3 SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Bondholders as stated under § 17(b) below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Bondholders.
- (b) Majority. Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Bondholders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 5 paragraph 3 numbers 1 through 9 SchVG, or relating to material other matters may only be passed by a majority of at least 75 per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").
- (c) Passing of resolutions. The Bondholders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with

oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 und § 5 ff. SchVG fassen.

- (i) Die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dem dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 18(d)(i)(A) und (B) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.
- (ii) Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung ohne Versammlung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 18(d)(i)(A) und (B) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.
- (d) Zweite Versammlung. Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 17(c)(i) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 17(c)(ii) die mangelnde Beschlussfähigkeit

§ 5 et seqq. SchVG or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § 18 and § 5 et seqq. SchVG.

- (i) Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Bondholders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Bondholders must provide evidence of their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 18(d)(i)(A) and (B) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Bonds are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting.
- (ii) Together with casting their vote, Bondholders must provide evidence of their eligibility to participate in the vote without a meeting by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 18(d)(i)(A) and (B) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Bonds are not transferable from and including the day such vote has been cast until and including the day the voting period ends.
- (d) Second Meeting. If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to § 17(c)(i) or the vote without a meeting pursuant to § 17(c)(ii), in case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second

festgestellt, kann – im Falle der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Absatz 3 Satz 2 SchVG und – im Falle der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Absatz 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Für die Anmeldung der Anleihegläubiger zu einer zweiten Versammlung gelten die Bestimmungen des § 17(c)(i) entsprechend.

- (e) Gemeinsamer Vertreter. Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters (der "**Gemeinsame Vertreter**"), die Aufgaben und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters, die Übertragung von Rechten der Anleihegläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt werden soll, Änderungen des wesentlichen Inhalts der Emissionsbedingungen oder sonstigen wesentlichen Maßnahmen gemäß § 17(b) zuzustimmen.
- (f) Veröffentlichung. Bekanntmachungen betreffend diesen § 17 erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

## § 18 Schlussbestimmungen

- (a) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte der Anleihegläubiger und die Pflichten der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (b) Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.
- (c) Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren ist, soweit rechtlich zulässig, Frankfurt am Main,

meeting in accordance with § 15 paragraph 3 sentence 2 SchVG or in case of a vote without a meeting the vote supervisor (*Abstimmungsleiter*) may convene a second meeting within the meaning of § 15 paragraph 3 sentence 3 SchVG. Attendance at the second meeting and exercise of voting rights is subject to the Bondholders' registration. The provisions set out in § 17(c)(i) shall apply *mutatis mutandis* to Bondholders' registration for a second meeting.

- (e) Bondholders' Representative. The Bondholders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a bondholders' representative (the "**Bondholders' Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Bondholders' Representative, the transfer of the rights of the Bondholders to the Bondholders' Representative and a limitation of liability of the Bondholders' Representative. Appointment of a Bondholders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Bondholders' Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 17(b) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions or other material matters.
- (f) Publication. Any notices concerning this § 17 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.

## § 18 Final Clauses

- (a) The form and content of the Bonds and the rights of the Bondholders and the obligations of the Issuer will in all respects be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (b) Place of performance is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.
- (c) To the extent legally permitted, the courts of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany will have jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in



Bundesrepublik Deutschland. Dies gilt nur vorbehaltlich eines zwingenden Gerichtsstandes für besondere Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem SchVG.

(d) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Anleihegläubiger und die Emittentin Partei sind, die Rechte aus seinen Schuldverschreibungen im eigenen Namen geltend zu machen gegen Vorlage:

(i) einer Bescheinigung der Depotbank, die

(A) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers angibt;

(B) den gesamten Festgelegten Nennbetrag von Schuldverschreibungen angibt, die an dem Ausstellungstag dieser Bescheinigung den bei dieser Depotbank bestehenden Wertpapierdepotkonten dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind; und

(C) bestätigt, dass die Depotbank dem Clearingsystem und der Hauptzahlstelle eine Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (A) und (B) enthält und Bestätigungsvermerke des Clearingsystems sowie des betroffenen Kontoinhabers bei dem Clearingsystem trägt; sowie

(ii) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearingsystems oder der Hauptzahlstelle bestätigten Ablichtung der Globalurkunde.

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

connection with the Bonds. This is subject to any exclusive court of venue for specific legal proceedings in connection with the SchVG.

(d) Any Bondholder may in any proceedings against the Issuer or to which the Bondholder and the Issuer are parties protect and enforce in its own name the rights arising under its Bonds on the basis of:

(i) a certificate issued by the Custodian

(A) stating the full name and address of the Bondholder;

(B) specifying the aggregate Principal Amount of Bonds credited on the date of such statement to such Bondholder's securities account(s) maintained with its Custodian; and

(C) confirming that the Custodian has given a notice to the Clearing System and the Principal Paying Agent containing the information specified in (A) and (B) and bearing acknowledgements of the Clearing System and the relevant account holder in the Clearing System; as well as

(ii) a copy of the Global Bond, certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or the Principal Paying Agent.

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