

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**")

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

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

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

§ 1 Bestimmte Definitionen

§ 1 Certain Definitions

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

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

(a) *Allgemeine Definitionen.*

(a) *General Definitions.*

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

"**AktG**" means the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), as amended.

"**Aktienkurs**" an einem Handelstag ist

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

(i) der volumengewichtete durchschnittliche Kurs für die Stammaktie an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er auf der Bloomberg Bildschirmseite HP für die Stammaktie (Einstellung "Weighted Average Line") in dem Bloomberg Informationssystem (oder auf einer Nachfolgeside bzw. unter einer Nachfolge-Einstellung) angezeigt wird (am Ausgabetag ist dies die Bloomberg Bildschirmseite TUI1 GY Equity HP), bzw.

(i) the volume-weighted average price of the Ordinary Share on the Relevant Market on the relevant Trading Day as appearing on Bloomberg screen page HP in respect of the Ordinary Share (setting "Weighted Average Line") on the Bloomberg information system (or any successor screen page or setting) (such Bloomberg page being, as at the Issue Date, TUI1 GY Equity HP), or

(ii) falls kein volumengewichteter durchschnittlicher Kurs für die Stammaktie von dem Bloomberg Informationssystem wie in dem vorstehenden Absatz (i) beschrieben erhältlich ist, der volumengewichtete

(ii) if no volume-weighted average price of the Ordinary Share is available from the Bloomberg information system as described in clause (i) above, the volume-weighted average price of the Ordinary Share on the Relevant

durchschnittliche Kurs für die Stammaktie an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er von dem Relevanten Markt (oder einer anderen, von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten, adäquaten Quelle) hergeleitet wird, bzw.

(iii) falls der volumengewichtete durchschnittliche Kurs für die Stammaktie so nicht festgestellt werden kann, der an dem Relevanten Markt veröffentlichte Börsenschlusskurs für die Stammaktie an dem betreffenden Handelstag, bzw.

(iv) falls der Börsenschlusskurs für die Stammaktie so nicht festgestellt werden kann, der letzte veröffentlichte Kurs der Stammaktie an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, bzw.

(v) falls der Aktienkurs nicht gemäß den vorstehenden Ziffern (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,

jeweils (sofern erforderlich) umgerechnet in Euro mit dem an dem betreffenden Handelstag geltenden Maßgeblichen

Market on the relevant Trading Day as derived from such Relevant Market (or other appropriate source as determined by an Independent Expert), or

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

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

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

in each case converted (if necessary) into Euro at the Relevant FX Rate in effect on the relevant Trading Day as determined by the Calculation Agent.

Wechselkurs, der von der Berechnungsstelle festgestellt wird.

"Angepasster Aktienkurs" an einem Handelstag bezeichnet den Aktienkurs an diesem Handelstag, wobei für den Fall, dass ein solcher Handelstag auf einen Tag fällt, der auf oder nach dem Ex-Tag in Bezug auf ein Ereignis liegt, das eine Anpassung des Wandlungspreises nach § 10 erforderlich machen würde, wenn eine solche Anpassung am jeweiligen Handelstag noch nicht wirksam ist, entspricht der Angepasste Aktienkurs an einem solchen Handelstag dem Aktienkurs an einem solchen Handelstag geteilt durch den Anpassungsfaktor, der auf den Wandlungspreis gemäß § 10 in Bezug auf dieses Ereignis angewendet worden wäre.

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

"Ausgabetag" ist der 26. Juli 2024.

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

"Berechnungszeitraum" bezeichnet

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

"BGB" bezeichnet das Bürgerliche Gesetzbuch in seiner jeweils gültigen Fassung.

"Adjusted Share Price" on any Trading Day means the Share Price on such Trading Day, provided that if such Trading Day falls on or after the Ex-Date in respect of any event giving rise to an adjustment of the Conversion Price pursuant to § 10 in circumstances where such adjustment is not yet in effect on such Trading Day, then the Adjusted Share Price on such Trading Day will be the Share Price on such Trading Day divided by the adjustment factor subsequently determined to apply to the Conversion Price pursuant to § 10 in respect of such event.

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

"Issue Date" means 26 July 2024.

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

"Calculation Period" means,

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

"BGB" means the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*), as amended.

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

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

"Emissionsbedingungen" bezeichnet diese Bedingungen der Schuldverschreibungen.

"Emittentin" ist die TUI AG.

"Endfälligkeitstag" ist der 26. Juli 2031.

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

"Geschäftsjahr" bezeichnet das satzungsmäßige Geschäftsjahr der Emittentin.

"Geschäftstag" bezeichnet jeden Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (a)(i) das Real-time Gross-Settlement System des Eurosystems (T2) oder dessen Nachfolgesystem und (ii) das Clearingsystem Zahlungen abwickeln, und (b) Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Frankfurt am Main geöffnet sind.

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

"Gruppe" bezeichnet die Emittentin und ihre jeweils konsolidierten Tochtergesellschaften.

"Handelstag" bezeichnet

(i) für Zwecke der Bestimmung des Aktienkurses jeden Tag, an dem der Relevante Markt für die Stammaktien für den Handel geöffnet ist und der Aktienkurs gemäß den Ziffern (i) bis (iv) der Definition dieses Begriffs ermittelt werden kann; bzw.

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

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

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

"Issuer" means TUI AG.

"Maturity Date" means 26 July 2031.

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

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

"Business Day" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which (a)(i) the real-time settlement system operated by the Eurosystem (T2) or any successor system and (ii) the Clearing System settle payments, and (b) commercial banks and foreign exchange markets in Frankfurt am Main are open for business.

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

"Group" means the Issuer and all of its consolidated Subsidiaries from time to time.

"Trading Day" means,

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

(ii) 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 Ziffern (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.

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

"Relevanter Markt" bezeichnet

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

(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).

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

"Relevant Market" means

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

(ii) in the case of any other securities, rights or other assets, such stock exchange or securities market on which such other securities, rights or other assets are mainly traded at the relevant time.

"Redemption Date" means the date fixed for redemption in the Issuer's notice in

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.

"Stammaktie" bezeichnet die auf den Namen lautende Stammaktie ohne Nennbetrag (Stückaktie) der Emittentin, ISIN DE000TUAG505.

"Tochtergesellschaft" bezeichnet jede Gesellschaft, die in den konsolidierten Jahresabschlüssen der Emittentin nach IFRS 10 zu konsolidieren ist (mit Ausnahme von RIUSA II S.A., Palma de Mallorca, Spanien).

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

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

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

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

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

"Wesentliche Tochtergesellschaft" bezeichnet jede Tochtergesellschaft, (i) deren Nettoumsatz gemäß ihrem geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschluss (bzw. wenn die betreffende Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt,

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).

"Ordinary Share" means the no par value ordinary registered share of the Issuer, ISIN DE000TUAG505.

"Subsidiary" means any company, which is to be consolidated pursuant to IFRS 10 in the consolidated financial statements of the Issuer (except RIUSA II S.A., Palma de Mallorca, Spain).

"UmwG" means the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz*), as amended.

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

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

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

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

"Material Subsidiary" means any Subsidiary of the Issuer (x) whose net sales as shown by the audited non-consolidated financial statements (or, where the relevant subsidiary itself prepares consolidated financial statements, its consolidated net sales as shown by the audited consolidated

deren konsolidierter Umsatz gemäß ihres geprüften, konsolidierten Jahresabschlusses) (bereinigt um Umsätze innerhalb der Gruppe), der für die Zwecke des letzten geprüften Konzernabschlusses der Emittentin benutzt wurde, mindestens fünf Prozent des Gesamtumsatzes der Emittentin und deren Tochtergesellschaften auf konsolidierter Basis betragen hat, wie aus dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin ersichtlich oder (ii) deren Bilanzsumme gemäß ihrem geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschluss (oder wenn die betreffende Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Abschlüsse erstellt, deren konsolidierte Bilanzsumme gemäß ihrem konsolidierten, geprüften Jahresabschluss) (bereinigt um Umsätze innerhalb der Gruppe), der für die Zwecke des letzten geprüften, Konzernabschlusses benutzt wurde, mindestens fünf Prozent der konsolidierten Bilanzsumme der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften betragen hat, wie aus dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin ersichtlich. Ein Bericht der Wirtschaftsprüfer der Emittentin darüber, ob ihrer Meinung nach eine Tochtergesellschaft zu einem bestimmten Zeitpunkt eine Wesentliche Tochtergesellschaft ist oder war, ist, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für alle Beteiligten endgültig und bindend.

"**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.

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

"**Zahlungsgeschäftstag**" ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Real-time Gross-Settlement System des Eurosystems (T2) oder dessen

financial statements) (adjusted by intra-group sales within the Group) which was used for the purposes of the latest audited consolidated financial statements of the Issuer amounted to at least five per cent of the consolidated total sales of the Issuer and its Subsidiaries as shown by such audited consolidated financial statements of the Issuer, or (ii) whose balance sheet total as shown by the audited non-consolidated financial statements (or, where the relevant Subsidiary itself prepares consolidated financial statements, its consolidated balance sheet total as shown by the audited consolidated financial statements) (adjusted by intra-group sales within the Group) which was used for the purposes of the latest audited consolidated financial statements of the Issuer amounted to at least five per cent of the consolidated balance sheet total of the Issuer and its Subsidiaries as shown by such audited consolidated financial statements of the Issuer. A report by the auditors of the Issuer that in their opinion a Subsidiary is or is not or was or was not at a specified date a Material Subsidiary shall, in the absence of a manifest error, be conclusive and binding on all parties.

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

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

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

"**Payment Business Day**" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which (i) the real-time gross-settlement system operated by the Eurosystem (T2) or any

Nachfolgesystem und (ii) das Clearingsystem Zahlungen abwickeln.

"Zinstagequotient" hat die in § 4(d) festgelegte Bedeutung.

"Zinszahlungstag" bezeichnet den 26. Juli und den 26. Januar eines jeden Jahres, erstmals den 26. Januar 2025.

(b) *Definitionen bezüglich Wandlung.*

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

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

(ii) den Zeitraum von 14 aufeinanderfolgenden Tagen, der mit dem Ende des Geschäftsjahres der Emittentin (einschließlich) endet;

(iii) den Zeitraum ab dem Tag, an dem ein Angebot der Emittentin an ihre Aktionäre zum Bezug von Aktien, Optionsrechten auf eigene Aktien oder von Schuldverschreibungen mit Wandlungs- oder Optionsrechten oder Wandlungs- oder Optionspflichten oder von Genussscheinen mit Wandlungsrechten oder -pflichten auf Aktien (einschließlich, aber nicht ausschließlich Bezugsrechtsangebote), (x) im Wege einer Ad hoc-Mitteilung bekanntgemacht wird, (y) in einem überregionalen Pflichtblatt einer der deutschen Wertpapierbörsen, an denen die Stammaktie zum Handel zugelassen ist, veröffentlicht wird, oder (z) im Bundesanzeiger

successor system and (ii) the Clearing System settle payments.

"Day Count Fraction" has the meaning set out in § 4(d).

"Interest Payment Date" means 26 July and 26 January in each year, commencing on 26 January 2025.

(b) *Definitions relating to conversion.*

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

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

(ii) a period of 14 consecutive days ending on and including the last day of the Financial Year of the Issuer;

(iii) a period commencing on the day on which an offer by the Issuer to its shareholders, inviting them to subscribe to shares, warrants on own shares or bonds with conversion or option rights or obligations or profit participation rights with conversion rights or obligations relating to shares (including, but not limited to, rights offerings), (x) is announced in an ad-hoc statement, (y), is published in a mandatory newspaper of one of the German stock exchanges where the Ordinary Share is admitted to trading, or (z) is published in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) (whichever is earlier), and ending on the last day of the subscription period (both dates inclusive); and

veröffentlicht wird (die erste Veröffentlichung ist maßgeblich), bis zum letzten Tag der für die Ausübung des Bezugsrechts bestimmten Frist (jeweils einschließlich); und

(iv) anlässlich einer geplanten Abspaltung (§ 123 Absatz 2 UmwG) von der Emittentin den Zeitraum ab dem Tag der Veröffentlichung des Spaltungsberichts bis zum Ex-Tag der Abspaltung (jeweils einschließlich).

(iv) in connection with any proposed spin-off (*Abspaltung*, § 123(2) of the UmwG) from the Issuer, the period from and including the date of publication of the spin-off report to and including the Ex-Date of the spin-off.

Falls jedoch der letzte Tag eines in den Ziffern (i) bis (iv) genannten Zeitraums auf einen Tag fällt, der später als 21 Geschäftstage vor dem Endfälligkeitstag bzw. 21 Geschäftstage vor dem betreffenden Rückzahlungstag liegt, dann ist der letzte Tag des betreffenden Ausschlusszeitraums stattdessen der Tag, der 21 Geschäftstage vor dem Endfälligkeitstag bzw. 21 Geschäftstage vor dem betreffenden Rückzahlungstag liegt.

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

"Gesamtwandlungsnennbetrag"

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

"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).

"Lieferaktien" hat die in § 9(a) festgelegte Bedeutung.

"Settlement Shares" has the meaning set out in § 9(a).

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

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

"Maßgebliches Wandlungsverhältnis" bezeichnet das Ergebnis (ohne Rundung und einschließlich Bruchteilen von Lieferaktien) aus der Division (a) des Gesamtwandlungsnennbetrags durch (b) den an dem betreffenden Wandlungstag maßgeblichen Wandlungspreis (vorbehaltlich etwaiger nachfolgender Anpassungen des

"Relevant Conversion Ratio" means the result (without rounding and 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 or

Wandlungspreises gemäß § 10 oder § 11(c)). Das Maßgebliche Wandlungsverhältnis wird von der Berechnungsstelle berechnet.

"Vorgesehener Liefertag" bezeichnet

(x) im Falle von § 11(b)(ii) den vierten Geschäftstag nach Eintritt des Annahmeeeignisses; und

(y) ansonsten den sechsten Geschäftstag nach dem betreffenden Wandlungstag.

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

"Wandlungspreis" bezeichnet anfänglich € 9,60, wobei dieser Betrag jeweils nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen angepasst wird.

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

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

"Wandlungszeitraum" bezeichnet den Zeitraum ab dem 5. September 2024 (einschließlich) bis zu dem frühesten der folgenden Tage (einschließlich):

(x) dem 10. Geschäftstag vor dem Endfälligkeitstag; bzw.

(y) falls die Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 5(b) oder § 5(c) gekündigt werden, dem 10. Geschäftstag, der dem betreffenden Rückzahlungstag vorausgeht.

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

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

§ 11(c)). The Relevant Conversion Ratio will be determined by the Calculation Agent.

"Scheduled Settlement Date" means

(x) in the case of § 11(b)(ii), the fourth Business Day following the occurrence of the Acceptance Event; and

(y) otherwise the sixth Business Day following the relevant Conversion Date.

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

"Conversion Price" means initially € 9.60, which amount is subject to adjustment from time to time in accordance with these Terms and Conditions.

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

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

"Conversion Period" means the period from and including 5 September 2024 to and including the earlier of the following days:

(x) the 10th Business Day prior to the Maturity Date; or

(y) if the Bonds are redeemed by the Issuer in accordance with § 5(b) or § 5(c), the 10th Business Day prior to the relevant Redemption Date.

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

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

"Anzahl von Nichtlieferbaren Lieferaktien" hat die in § 8(d)(iii) festgelegte Bedeutung.

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

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

(e) *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 deren Rechts- oder Funktionsnachfolgerin.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"Number of Undeliverable Settlement Shares" has the meaning set out in § 8(d)(iii).

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

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

(e) *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).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 2 Form und Nennbetrag

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

€ 487.000.000,00

(in Worten:
Euro vierhundertsiebenundachtzig
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.

§ 2 Form and Denomination

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

€ 487,000,000.00

(in words: Euro four hundred eighty-seven 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) Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalanleihe wird von Clearstream Frankfurt auf der Grundlage einer von der Emittentin im Rahmen des eMission Verfahrens erteilten Vollmacht erstellt und unterzeichnet.

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

Die Globalurkunde wird bei Clearstream Frankfurt hinterlegt, 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. Elektronische Kopien der Globalurkunde können zu üblichen Geschäftszeiten von jedem Anleihegläubiger bei der angegebenen Geschäftsadresse der Hauptzahlstelle auf begründete Anfrage und Nachweis der Gläubigerstellung und Identität (in einer für die Hauptzahlstelle hinreichenden Weise) bezogen werden, wobei 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.

§ 3 Status der Schuldverschreibungen; Negativverpflichtung

(a) *Status der Schuldverschreibungen.*

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die im gleichen Rang

(b) The Bonds are represented by a global bond (the "**Global Bond**") without interest coupons. The Global Bond will be set up and signed by Clearstream Frankfurt based on a delegated power of attorney granted by the Issuer in the eMission process.

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

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. Electronic copies of the Global Bond are available to each Bondholder during normal business hours at the specified office of the Principal Paying Agent upon reasonable request and provision of proof of holding and identity (in a form satisfactory to the Principal Paying Agent), where 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 of the Bonds; Negative Pledge

(a) *Status of the Bonds.*

The Bonds constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and, in the event of the

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 Kapital- oder Zinsbeträge aus den Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle auf die Schuldverschreibungen gemäß diesen Emissionsbedingungen zu zahlenden Beträge dem Clearingsystem zur Verfügung gestellt worden 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) sicherzustellen (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,

ohne zuvor oder gleichzeitig entweder die Anleihegläubiger gleichrangig und anteilig an einem solchen Sicherungsrecht zu beteiligen oder zu Gunsten der

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

(b) *Negative Pledge of the Issuer.*

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

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

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

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:

(i) nach dem anzuwendenden Recht zwingend notwendig ist; oder

(ii) als Voraussetzung einer staatlichen Genehmigung erforderlich ist; oder

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

(iv) am Vermögen einer, von der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft erst nach dem Ausgabetag erworbenen Person bestellt wurde, die mit dem Erwerb zu einer Wesentlichen Tochtergesellschaft wird, sofern das betreffende Sicherungsrecht bereits im Zeitpunkt des Erwerbs durch die Emittentin oder die Wesentliche Tochtergesellschaft bestand, es sei denn, die betreffende Kapitalmarktverbindlichkeit war im Hinblick auf den

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:

(i) is mandatory according to applicable laws; or

(ii) is required as a prerequisite for governmental approvals; or

(iii) is provided to secure any Capital Markets Indebtedness incurred in respect of or in connection with any securitisation or similar financing arrangement relating to assets owned by the Issuer or any Material Subsidiary and where the recourse of the holders of such Capital Markets Indebtedness is limited solely to such assets or any income generated therefrom; or

(iv) was granted over assets of a person acquired by the Issuer or a Material Subsidiary only after the Issue Date which becomes a Material Subsidiary upon such acquisition, provided that the Security Interest had been in existence at the time of the acquisition by the Issuer or the Material Subsidiary, unless such Security Interest was granted in respect of the impending acquisition of that person by the Issuer or the Material Subsidiary; or

bevorstehenden Erwerb dieser Person durch die Emittentin oder die Wesentliche Tochtergesellschaft begründet worden; oder

(v) an dem Ausgabetag bereits besteht; oder

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

(vii) im Zusammenhang mit der Finanzierung von Produktivvermögen (zur Klarstellung, einschließlich im Zusammenhang mit Operating Leasingverhältnissen, sofern diese nach IFRS als Passiva ausgewiesen werden) oder einer diesbezüglichen Refinanzierungsverbindlichkeit bestellt wird, sofern das betreffende Sicherungsrecht ausschließlich Vermögensgegenstände der Art betrifft, wie sie im Zusammenhang mit der Finanzierung von Produktivvermögen erworben, hergestellt, aufgerüstet oder entwickelt werden; oder

(viii) der Erneuerung, Verlängerung oder den Austausch irgendeines Sicherungsrechts gemäß vorstehend (i) bis (vi) dient.

(v) is already existing on the Issue Date; or

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

(vii) is provided in connection with the Financing of Productive Assets (for clarification, including in connection with operating leases, insofar as these are reported as liabilities under IFRS) or a related Refinancing Liability, insofar as such Security Interest relates exclusively to assets of the type as they are acquired, manufactured, upgraded or developed in connection with the Financing of Productive Assets; or

(viii) is provided in connection with the renewal, extension or replacement of any security pursuant to foregoing (i) through (vi).

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

"Finanzierung von Produktivvermögen" bezeichnet Finanzverbindlichkeiten, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Herstellung, der Aufrüstung oder der Entwicklung eines Flugzeugs, Schiffes, Kreuzfahrtschiffes, Flugzeugtriebwerks (oder irgendeines Teils der vorstehend aufgeführten Güter) oder eines anderen Fahrzeugs, Hotels oder sonstigen touristischen Grundstücks oder Gebäudes stehen.

"Finanzverbindlichkeit" bezeichnet in Bezug auf eine bezeichnete Person jede bestehende oder zukünftige Verbindlichkeit dieser Person (ausschließlich aufgelaufener Kosten und Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung) in Form von (i) aufgenommenen Geldern, unabhängig davon, ob die Verbindlichkeit verbrieft ist oder nicht, (ii) Kaufpreisverbindlichkeiten, die erst mehr als 6 Monate nach Lieferung fällig werden, und (iii) kapitalisierten Verbindlichkeiten aus Leasingverträgen, jeweils wenn und insoweit solche Positionen in einer Bilanz dieser bezeichneten Person nach IFRS als Passiva ausgewiesen würden. Der Begriff "Finanzverbindlichkeit" umfasst des Weiteren alle Verbindlichkeiten der in den vorstehenden Ziffern (i) bis (iii) genannten Art von Dritten, die von der bezeichneten Person garantiert werden oder durch Belastungen oder Vermögensgegenstände der bezeichneten Person besichert sind (wobei in diesem Falle die Höhe der Finanzverbindlichkeiten dem Wert dieser Vermögenswerte oder der Höhe der besicherten Verbindlichkeiten entspricht, je nachdem, was niedriger ist).

"Kapitalmarktverbindlichkeit" ist jede gegenwärtige oder zukünftige Verbindlichkeit zur Zahlung oder Rückzahlung aufgenommener Gelder (einschließlich Verpflichtungen aus

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.

"Financing of Productive Assets" means Financial Liabilities incurred in connection with the acquisition, manufacture, upgrading or development of an aircraft, ship, cruise ship, aircraft engine (or any part of the goods listed above) or any other vehicle, hotel or other tourist property or building.

"Financial Liability" means, with respect to a designated person, any existing or future liability of that person (excluding accrued costs and trade payables) in the form of (i) funds raised, whether or not the liability is evidenced, (ii) purchase price liabilities that are only due more than 6 months after delivery and (iii) capitalized liabilities from leasing contracts, in each case if and to the extent that such items would be reported as liabilities in a balance sheet of this designated person under IFRS. The term "Financial Liability" also includes all liabilities of the type mentioned in the above items (i) to (iii) of third parties that are guaranteed by the designated person or are secured by encumbrances or assets of the designated person (in which case the amount of Financial Liabilities equals the value of those assets or the amount of the secured liabilities, whichever is lower).

"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

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.

"Refinanzierungsverbindlichkeit"

bedeutet jede Finanzverbindlichkeit, durch die eine Finanzverbindlichkeit im Einklang mit diesen Emissionsbedingungen refinanziert wird, jedoch vorausgesetzt, dass:

(i) eine solche Refinanzierungsverbindlichkeit nicht früher fällig wird, als die refinanzierte Finanzverbindlichkeit fällig geworden wäre;

(ii) eine solche Refinanzierungsverbindlichkeit zum Zeitpunkt ihrer Eingehung eine durchschnittliche Laufzeit hat, die der durchschnittlichen Laufzeit der refinanzierten Finanzverbindlichkeit entspricht oder diese übersteigt;

(iii) eine solche Refinanzierungsverbindlichkeit einen Gesamtnennbetrag (oder falls mit Disagio begeben, einen Gesamtausgabebetrag) hat, der dem ausstehenden oder zugesagten Gesamtnennbetrag (oder falls mit Disagio begeben, dem insgesamt aufgelaufenen Wert) der refinanzierten Finanzverbindlichkeit (zuzüglich Gebühren, Übernahmedisagios und -kosten sowie etwaiger Prämien) entspricht oder diesen unterschreitet; und

(iv) falls die zu refinanzierende Finanzverbindlichkeit nachrangig gegenüber diesen Schuldverschreibungen ist, die betreffende Refinanzierungsverbindlichkeit ebenfalls nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen ist, und zwar zu Bedingungen, die mindestens genauso vorteilhaft für die Anleihegläubiger sind wie diejenigen, die in der Dokumentation

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.

"Refinancing Liability" means any financial liability that refinances a financial liability in accordance with these Terms and Conditions, provided that:

(i) such a Refinancing Liability does not mature earlier than the refinanced financial liability would have matured;

(ii) such a Refinancing Liability, at the time it is incurred, has an average term equal to or greater than the average term of the refinanced financial liability;

(iii) such Refinancing Liability has an aggregate nominal amount (or, if issued at a discount, an aggregate issue amount) equal to or less than the outstanding or committed aggregate nominal amount (or if issued at a discount, the aggregate accrued value) of the refinanced financial liability (plus fees, takeover discounts and costs as well as any premiums); and

(iv) if the Financial Liability to be refinanced is subordinated to the Bonds, the Refinancing Liability in question is also subordinated to the Bonds, under conditions that are at least as advantageous for the Bondholders as those contained in the documentation for the Financial Liability to be refinanced.

für die zu refinanzierende Finanzverbindlichkeit enthalten sind.

§ 4 Verzinsung

(a) Die Schuldverschreibungen werden ab dem 26. Juli 2024 (einschließlich) mit 1,95 % *per annum* auf ihren Festgelegten Nennbetrag verzinst. Die Zinsen sind halb-jährlich nachträglich an dem jeweiligen Zinszahlungstag zu zahlen.

(b) Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet wie folgt:

(i) Wenn ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung ausübt, endet der Zinslauf der betreffenden Schuldverschreibung mit dem Ablauf des Tages, der dem letzten Zinszahlungstag vor dem betreffenden Wandlungstag unmittelbar vorausgeht; falls der betreffende Wandlungstag vor dem ersten Zinszahlungstag liegt, werden die Schuldverschreibungen nicht verzinst.

(ii) Sofern die Schuldverschreibung zurückgezahlt wird, endet der Zinslauf der betreffenden Schuldverschreibung mit Ablauf des Tages, der dem Tag unmittelbar vorausgeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig wird.

(c) Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, endet die Verzinsung des Festgelegten Nennbetrags nicht an dem Ende des Tages, der dem Fälligkeitstag unmittelbar vorausgeht, sondern erst mit dem Ende des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unmittelbar vorausgeht. Der in diesem Falle jeweils anzuwendende Zinssatz entspricht dem gesetzlichen Verzugszinssatz nach deutschem Recht.

§ 4 Interest

(a) The Bonds will bear interest on their Principal Amount at a rate of 1.95 per cent. *per annum* from and including 26 July 2024. Interest is payable semi-annually in arrear on each Interest Payment Date.

(b) Each Bond will cease to bear interest as follows:

(i) If a Bondholder exercises the Conversion Right in respect of any Bond, such Bond will cease to bear interest from the end of the day immediately preceding the Interest Payment Date immediately preceding the relevant Conversion Date; if the relevant Conversion Date falls before the first Interest Payment Date, the Bonds will not pay any interest.

(ii) If a Bond is redeemed, such Bond will cease to bear interest from the end of the day immediately preceding the due date for redemption.

(c) If the Issuer fails to redeem the Bonds when due, interest will continue to accrue on the Principal Amount beyond the end of the day immediately preceding the due date for redemption until the end of the day immediately preceding the actual date of redemption of the Bonds. In this case the applicable rate of interest will correspond to the statutory default rate of interest established by German law.

(d) Zinsen für einen beliebigen Zeitraum werden auf der Grundlage des Zinstagequotienten berechnet.

"**Zinstagequotient**" bezeichnet bei der Berechnung des auf eine Schuldverschreibung zu zahlenden Zinsbetrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**");

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

(ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Feststellungsperiode ist, die Summe aus

(A) der Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in der der Zinsberechnungszeitraum beginnt, dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und

(B) der Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die nachfolgende Feststellungsperiode fallen, dividiert durch das Produkt aus (x) der

(d) Interest in respect of any period of time will be calculated on the basis of the Day Count Fraction.

"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Bond for any period of time (the "**Interest Calculation Period**");

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

(ii) if the Interest Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of:

(A) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Determination Period in which the Interest Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year; and

(B) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of

Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden.

Determination Periods normally ending in any year.

Dabei gilt Folgendes:

Where:

"Feststellungsperiode"

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

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

"Feststellungstermin"

bezeichnet jeden 26. Juli und jeden 26. Januar.

"Determination Date" means each 26 July and each 26 January.

§ 5 Fälligkeit, Rückzahlung und Erwerb

§ 5 Maturity, Redemption and Purchase

(a) Die Schuldverschreibungen werden an dem Endfälligkeitstag zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener aber unbezahlter Zinsen bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich) zurückgezahlt, soweit sie nicht vorher zurückgezahlt, gewandelt, oder zurückgekauft und entwertet worden sind.

(a) To the extent the Bonds have not previously been redeemed, converted, or repurchased and cancelled they will be redeemed on the Maturity Date at their Principal Amount plus accrued but unpaid interest to (but excluding) the Maturity Date.

(b) Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt jedoch nicht nur teilweise) durch Mitteilung an die Anleihegläubiger gemäß § 14 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Kalendertagen mit Wirkung zu dem betreffenden Rückzahlungstag (der frühestens auf den 16. August 2029 und spätestens auf den letzten Tag des Wandlungszeitraums gemäß Absatz (x) der Definition des Begriffs „Wandlungszeitraum“ fallen darf) zu kündigen.

(b) The Issuer may, on giving not less than 30 and no more than 60 calendar days prior notice to the Bondholders in accordance with § 14, redeem all, but not some only, of the outstanding Bonds with effect on the relevant Redemption Date (which will be no earlier than 16 August 2029 and no later than the last day of the Conversion Period in accordance with clause (x) of the definition of the term "Conversion Period").

Voraussetzung einer solchen Kündigung ist, dass der Verhältnismäßige Wert an mindestens 20 Handelstagen innerhalb von 30 aufeinander folgenden Handelstagen, €150.000,00 übersteigt.

However, such notice may only be given if the Parity Value on at least 20 Trading Days in any period of 30 consecutive Trading Days exceeds EUR 150,000.

Der „**Verhältnismäßige Wert**“ einer Schuldverschreibung an einem

"Parity Value" of a Bond in respect of any Trading Day means the Principal Amount

Handelstag meint den Nennwert geteilt durch den an diesem Tag gültigen Wandlungspreis multipliziert mit dem Angepassten Aktienkurs an diesem Handelstag.

Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen an dem betreffenden Rückzahlungstag zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich aller aufgelaufenen unbezahlten Zinsen bis zu diesem Rückzahlungstag (ausschließlich) zurückzuzahlen.

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

Die Mitteilung der vorzeitigen Rückzahlung ist unwiderruflich und hat folgende Informationen anzugeben: (i) den betreffenden 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 ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Mitteilung an die Anleihegläubiger gemäß § 14 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Kalendertagen mit Wirkung zu dem betreffenden Rückzahlungstag (der spätestens auf den letzten Tag des Wandlungszeitraums gemäß Absatz (x) der Definition des Begriffs „Wandlungszeitraum“ fallen darf) zu kündigen, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden und nicht von der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehaltenen Schuldverschreibungen auf 20 % oder weniger des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen, die ursprünglich

divided by the Conversion Price in effect on such day, multiplied by the Adjusted Share Price on such Trading Day.

In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Bonds on the relevant Redemption Date at their Principal Amount plus any accrued but unpaid interest to (but excluding) such Redemption Date.

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

The notice of early redemption is irrevocable and must specify (i) the relevant 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 30 and no more than 60 calendar days prior notice to the Bondholders in accordance with § 14, redeem all, but not some only, of the outstanding Bonds with effect on the relevant Redemption Date (which may fall no later than the last day of the Conversion Period in accordance with clause (x) of the definition of the term "Conversion Period") if at any time the aggregate principal amount of the Bonds outstanding and held by persons other than the Issuer and its Subsidiaries has fallen to 20 per cent. or less of the aggregate principal amount of the Bonds originally issued (including any Bonds additionally issued in accordance with § 15). In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Bonds on the relevant Redemption Date at their Principal Amount plus any accrued

ausgegeben wurden (einschließlich Schuldverschreibungen, die gemäß § 15 zusätzlich begeben worden sind), gefallen ist. Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen an dem Rückzahlungstag zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich aller bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen unbezahlten Zinsen zurückzuzahlen.

Die Mitteilung der vorzeitigen Rückzahlung ist unwiderruflich und hat folgende Informationen anzugeben: (i) den betreffenden 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 Tochtergesellschaften sind jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise zu kaufen.

Schuldverschreibungen, die die Emittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften gekauft haben, können diese einziehen oder halten und wiederveräußern.

(e) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, mittels Abgabe einer Rückzahlungserklärung gemäß diesem § 5(e) von der Emittentin am Put-Wirksamkeitstag die Rückzahlung einzelner oder aller seiner Schuldverschreibungen, für welche das Wandlungsrecht nicht ausgeübt wurde und die nicht zur vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin nach § 5(b) oder § 5(c) mit einem Rückzahlungstag, der vor den Put-Wirksamkeitstag fällt, gekündigt wurden, zum Put-Wirksamkeitstag (ausschließlich) zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich aufgelaufenen unbezahlten Zinsen zu verlangen.

but unpaid interest to (but excluding) such Redemption Date.

The notice of early redemption is irrevocable and must specify (i) the relevant 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 Subsidiaries may at any time purchase Bonds in the open market or otherwise.

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

(e) Any Bondholder may, at its option, by submitting a redemption notice in accordance with this § 5(e), demand from the Issuer redemption on the Put Effective Date 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) with a Redemption Date falling before the Put Effective Date, at their Principal Amount plus accrued but unpaid interest to (but excluding) the Put Effective Date.

"Put-Wirksamkeitstag" ist der 26. Juli 2028.

Eine Rückzahlungserklärung hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger über die Depotbank der Hauptzahlstelle eine schriftliche Erklärung, unter Verwendung des dann gültigen Vordrucks, der bei der Hauptzahlstelle auf begründete Anfrage erhältlich ist, übermittelt. Rückzahlungserklärungen sind unwiderruflich. Die Rückzahlungserklärung muss der Hauptzahlstelle frühestens 60 Geschäftstage und spätestens 45 Geschäftstage vor dem Put-Wirksamkeitstag zugegangen sein.

Die Ausübung des Kündigungsrechts setzt außerdem voraus, dass die gekündigten Schuldverschreibungen an die Hauptzahlstelle geliefert werden und zwar durch Lieferung (Umbuchung) der Schuldverschreibungen auf das Wertpapierdepotkonto der Hauptzahlstelle. Die entsprechend gelieferten Schuldverschreibungen müssen der Hauptzahlstelle frühestens 60 Geschäftstage und spätestens 45 Geschäftstage vor dem Put-Wirksamkeitstag zugehen.

§ 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) Alle auf die Schuldverschreibungen zu leistenden Zahlungen erfolgen in Euro und stehen unter dem Vorbehalt (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und

"Put Effective Date" means 26 July 2028.

Any redemption notice will be made by means of a notice in writing, using the then valid form obtainable upon reasonable request from the Principal Paying Agent to be delivered by the Bondholder through the Custodian to the Principal Paying Agent. Redemption notices will be irrevocable. The redemption notice must be received by the Principal Paying Agent no more than 60 Business Days and no later than 45 Business Days prior to the Put Effective Date.

The exercise of the put right further requires that the Bonds to be redeemed be delivered to the Principal Paying Agent by transferring the Bonds to the securities account of the Principal Paying Agent (book-entry transfer). The Bonds so transferred must be received by the Principal Paying Agent no more than 60 Business Days and no later than 45 Business Days prior to the Put Effective Date.

§ 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) All payments of amounts due in respect of the Bonds will be made in Euro and will be subject to (i) applicable fiscal and other laws and regulations, and (ii) any withholding or deduction required pursuant

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.

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

§ 7 Steuern

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

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

§ 8 Wandlung

(a) Wandlungsrecht.

(i) Die Emittentin gewährt jedem Anleihegläubiger das Recht (das "**Wandlungsrecht**"), nach Maßgabe 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 § 5(d), § 11(a)(iii),

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.

(c) If the due date for payment of any amount in respect of the Bonds is not a Payment Business Day, then the Bondholder will not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day. In such case the Bondholders will not be entitled to further interest or to any other compensation on account of such delay.

§ 7 Taxes

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

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

§ 8 Conversion

(a) Conversion Right.

(i) The Issuer grants to each Bondholder the right (the "**Conversion Right**") to convert each Bond in whole, but not in 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

§ 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 des dann gültigen Vordrucks, der bei der Hauptwandlungsstelle auf begründete Anfrage erhältlich ist, einreichen. Eine solche Wandlungserklärung gilt als an dem Geschäftstag eingereicht, an dem sie der Hauptwandlungsstelle zugeht (oder gemäß dem folgenden Satz als zugegangen gilt), der ein in den Wandlungszeitraum fallender Geschäftstag sein muss. Eine Wandlungserklärung, die der Hauptwandlungsstelle an einem Tag, der kein Geschäftstag ist, oder nach 16.00 Uhr (Frankfurter Zeit) an einem Geschäftstag zugeht, gilt als an dem nächsten Geschäftstag (der in den Wandlungszeitraum fallen muss) zugegangen. Die Wandlungserklärung ist unwiderruflich und hat unter anderem die folgenden Angaben zu enthalten:

(A) Namen und Adresse (natürliche Personen) bzw. Firma, Firmensitz und Adresse (juristische Personen) sowie Faxnummer und Emailadresse des ausübenden Anleihegläubigers;

in accordance with § 5(d), § 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 given by fax/email) using the then valid form obtainable upon reasonable request from the Principal Conversion Agent. Any such Conversion Notice shall be deemed to be so delivered on the Business Day it is received (or deemed to be received, pursuant to the following sentence) by the Principal Conversion Agent, which must be a Business Day comprised in the Conversion Period. Any Conversion Notice received by the Principal Conversion Agent on a day which is not a Business Day or after 4:00 p.m. (Frankfurt time) on a Business Day shall be deemed to have been received on the next Business Day (which must fall in the Conversion Period). The Conversion Notice is irrevocable and will include, among other things:

(A) state the name and address (natural persons) or name, domicile and address (legal persons) as well as the fax number and email address of the exercising Bondholder;

(B) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt wird;

(C) das Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person bei einem Teilnehmer des Clearingsystems oder bei einem Kontoinhaber des Clearingsystems, auf das die Lieferaktien zu übertragen sind;

(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; und

(E) im Falle eines Übernahmeangebots und einer Bedingten Wandlungserklärung das Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person bei einem Teilnehmer des Clearingsystems oder bei einem Kontoinhaber des Clearingsystems, auf das die zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen zurückzuübertragen sind, falls kein

(B) specify the aggregate principal amount of Bonds with respect to which the Conversion Right will be exercised;

(C) designate the securities account of the Bondholder or its nominee at a participant in, or account holder of, the Clearing System to which the Settlement Shares are to be delivered;

(D) give directions to the Principal Conversion Agent for the payment of any cash amount which the Bondholder is entitled to receive in accordance with these Terms and Conditions and which are to be paid by way of transfer to a Euro denominated cash account maintained with a bank in the European Union; and

(E) in the case of a Take-over Bid and a Conditional Conversion Notice designate the securities account of the Bondholder or its nominee at a participant in, or account holder of, the Clearing System to which the Bonds delivered for conversion are to be redelivered if no Acceptance Event occurs;

Annahmeereignis
eintritt;

(F) in dem Vordruck der Wandlungserklärung geforderte Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen über bestimmte rechtliche Beschränkungen bezüglich des Eigentums der Schuldverschreibungen bzw. Lieferaktien, einschließlich, aber nicht ausschließlich, der Lieferung der Bezugserklärung gemäß § 198 Absatz 1 AktG. Sofern der Anleihegläubiger die vorstehend genannten Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen nicht beibringt, wird die Emittentin in Bezug auf eine solche Wandlungserklärung keine Lieferaktien liefern oder Zahlungen leisten; und

(G) Erklärungen und Zusicherungen des jeweiligen Anleihegläubigers enthalten, die unter anderem besagen, dass er sich zum Zeitpunkt der Unterzeichnung und Zustellung der Wandlungserklärung außerhalb der Vereinigten Staaten im Sinne der Regulation S ("**Regulation S**") des U.S. Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung (der "**Securities Act**") befindet und er die nach Ausübung des Wandlungsrechts zu liefernden Aktien im Rahmen einer Offshore-Transaktion gemäß

(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 including, but not limited to, delivery of the subscription certificate to the Issuer pursuant to § 198(1) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*). If the Bondholder fails to deliver the above mentioned certifications and undertakings, the Issuer will not deliver any Settlement Shares or pay any amount of cash in respect of such a Conversion Notice; and

(G) contain representations and warranties from the relevant Bondholder to the effect, *inter alia*, that, at the time of signing and delivery of the Conversion Notice, it is located outside the United States within the meaning of Regulation S ("**Regulation S**") under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and is acquiring the Shares to be delivered upon exchange of the Bonds in an offshore transaction (as defined in Regulation S) in accordance with Regulation S, and understands that the Settlement Shares may not be delivered or resold in the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not

Regulation S erwirbt, und dass er weiß, dass die Lieferaktien nicht in die Vereinigten Staaten geliefert oder weiterverkauft werden dürfen, es sei denn, es liegt eine Befreiung von den Registrierungsanforderungen des Securities Act vor oder es handelt sich um eine Transaktion, die nicht den Registrierungsanforderungen des Securities Act unterliegt.

subject to, the registration requirements of the Securities Act.

(ii) Die Ausübung des Wandlungsrechts setzt außerdem voraus, dass die zu wandelnden Schuldverschreibungen an die Hauptwandlungsstelle geliefert werden, und zwar durch Übertragung der Schuldverschreibungen auf das Wertpapierkonto der Hauptwandlungsstelle (Umbuchung bzw. Abtretung). Die Schuldverschreibungen müssen an einem Geschäftstag innerhalb des Wandlungszeitraums übertragen werden (oder gemäß dem folgenden Satz als übertragen gelten). Schuldverschreibungen, die an einem Tag, der kein Geschäftstag ist, oder nach 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an einem Geschäftstag übertragen werden, gelten als am nächsten Geschäftstag (der in den Wandlungszeitraum fallen muss) übertragen.

(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 securities account of the Principal Conversion Agent (book entry transfer or assignment). Any such Bonds must be transferred (or deemed to be transferred, pursuant to the following sentence) on any Business Day comprised in the Conversion Period. Any Bonds transferred on a day which is not a Business Day or after 4:00 p.m. (Frankfurt time) on a Business Day shall be deemed to have been transferred on the next Business Day (which must fall in the Conversion Period).

Mit der Übertragung der Schuldverschreibungen auf das Wertpapierkonto der Hauptwandlungsstelle (Umbuchung bzw. Abtretung) beauftragt und ermächtigt der jeweilige Anleihegläubiger die Hauptwandlungsstelle, für ihn die Lieferung der Lieferaktien durchzuführen und für ihn die

As a consequence of the transfer of the Bonds to the securities account of the Principal Conversion Agent (book entry transfer or assignment), the relevant Bondholder instructs and authorises the Principal Conversion Agent to execute on its behalf the delivery of the Settlement Shares and to deliver on its behalf the

Bezugserklärung gemäß § 198 Absatz 1 AktG abzugeben.

(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 stellt den Gesamtwandlungsnennbetrag fest. 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 der folgenden Beträge:

(A) dem in der Wandlungserklärung angegebenen Gesamtnennbetrag von Schuldverschreibungen; oder

(B) dem Gesamtnennbetrag der tatsächlich zur Wandlung gelieferten Schuldverschreibungen.

Eventuell gegenüber der in der Wandlungserklärung angegebenen Anzahl von Schuldverschreibungen überzählige Schuldverschreibungen werden auf das Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person bei einem

subscription certificate pursuant to § 198(1) AktG.

(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 determine 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.

Any Bonds delivered in excess of the number of Bonds specified in the Conversion Notice will be redelivered to the securities account of the Bondholder or its nominee at a participant in, or account holder of, the Clearing System at the cost of the Bondholder. The Principal Conversion Agent will act in

Teilnehmer des Clearingsystems oder bei einem Kontoinhaber des Clearingsystems auf Kosten des Anleihegläubigers zurückübertragen. Die Hauptwandlungsstelle wird gemäß den Regularien des Clearingsystems verfahren.

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

(A) Vorbehaltlich der nachstehenden Buchstaben (B) und (C) 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) Wenn ein Kontrollerwerb eintritt und ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung gemäß § 8(a) während des Wandlungszeitraums und am oder vor dem Kontrollerwerbstichtag 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

accordance with the regulations of the Clearing System.

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

(A) Subject to clauses (B) and (C) 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) 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 on or before the Control Record Date, "**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.

dieser Geschäftstag in
einen
Ausschlusszeitraum fällt.

(C) Wenn (I) ein
Anleihegläubiger bis
spätestens um 16:00 Uhr
(Frankfurter Zeit) an dem
letzten Tag der Bedingten
Wandlungserklärungsfris-
t (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)
unbedingt geworden ist,
bezeichnet
"Wandlungstag" den
ersten Geschäftstag nach
dem Tag, an dem das
Annahmeereignis
eingetreten ist, und zwar
unabhängig davon, ob
dieser Geschäftstag in
einen
Ausschlusszeitraum fällt.

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

(i) Die Emittentin hat nach einer
Ausübung des Wandlungsrechts
eine Anzahl von Lieferaktien
auszugeben bzw. zu liefern, die
dem Maßgeblichen
Wandlungsverhältnis, abgerundet
auf die nächste ganze Lieferaktie
(wie von der Berechnungsstelle
berechnet), entspricht. Die zu
liefernden Lieferaktien sind
(vorbehaltlich § 9(c)) spätestens
an dem vorgesehenen Liefertag
auf das in der

(C) 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 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.

(c) *Delivery of Settlement Shares;
compensation for fractions of Settlement
Shares.*

(i) The Issuer, upon any exercise of
the Conversion Right, will issue
and/or deliver such number of
Settlement Shares as is equal to the
Relevant Conversion Ratio rounded
down to the nearest full Settlement
Share (as determined by the
Calculation Agent). Subject to
§ 9(c), the Settlement Shares to be
delivered will be transferred to the
securities account of the Bondholder
or its nominee specified in the
Conversion Notice no later than the

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

(ii) Ein aufgrund der Abrundung 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 vorgesehenen Liefertag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Geldkonto zu zahlen. Die Emittentin schuldet keine Zinsen auf diesen Betrag.

(iv) Die Emittentin ist zur Lieferung von Lieferaktien und zur Zahlung gemäß § 8(c)(iii) nur verpflichtet, wenn der Anleihegläubiger sämtliche etwaigen Steuern oder sonstigen Abgaben und Kosten gezahlt hat, die im Zusammenhang mit der Ausübung des Wandlungsrechts oder der Lieferung der Lieferaktien oder der Leistung einer Zahlung gemäß § 8(c)(iii) durch die Emittentin anfallen.

(d) *Barzahlung anstatt Lieferung von Lieferaktien im Ausnahmefall.*

Scheduled Settlement Date. Until transfer of the Settlement Shares has been made no claims arising from the Settlement Shares will exist. In relation to delivery of the Settlement Shares § 9 will apply.

(ii) Any remaining fraction of a Settlement Share resulting from the rounding down 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 the Scheduled Settlement Date. The Issuer will not be required to pay any interest on such amount.

(iv) The Issuer will only be required to deliver the Settlement Shares and to make the payment in accordance with § 8(c)(iii) if the Bondholder has paid all taxes or other duties and costs, if any, which may be imposed in connection with the exercise of the Conversion Right or the delivery of the Settlement Shares or the payment by the Issuer of any amount in accordance with § 8(c)(iii).

(d) *Cash payment in lieu of delivery of Settlement Shares in exceptional circumstances.*

(i) Wenn und soweit nach einer Wandlung die Emittentin an dem Vorgesehenen Liefertag rechtlich gehindert ist, neue Lieferaktien gemäß § 9(a) zu begeben und/oder zu liefern und auch nicht über existierende und lieferbare Lieferaktien verfügt, ist die Emittentin verpflichtet, an den Anleihegläubiger an Stelle der Lieferung der Anzahl von Nichtlieferbaren Lieferaktien, auf die der Anleihegläubiger sonst einen Anspruch hätte, aber an deren Begebung und/oder Lieferung die Emittentin rechtlich gehindert ist, den von der Berechnungsstelle gemäß § 8(d)(iii) berechneten Barausgleichsbetrag zu zahlen.

Zinsen sind hinsichtlich eines Barausgleichsbetrags nicht zu zahlen.

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

(iii) Definitionen

(i) If and to the extent on the Scheduled Settlement Date the Issuer for legal reasons is unable to issue and/or deliver on conversion new Settlement Shares in accordance with § 9(a) and, in addition, the Issuer does not hold deliverable Settlement Shares on treasury, the Issuer will pay to the Bondholder the Cash Alternative Amount determined by the Calculation Agent in accordance with § 8(d)(iii) in lieu of the delivery of the Number of Undeliverable Settlement Shares to which the Bondholder is otherwise entitled, but which the Issuer is unable to issue and/or deliver on conversion due to legal reasons.

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

(iii) Definitions

"Aktueller Marktwert"

bezeichnet, bezogen auf eine Lieferaktie, den von der Berechnungsstelle an dem 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 betreffenden

Berechnungszeitraums, wobei in einem Fall, in dem die Stammaktie an einem Handelstag des Berechnungszeitraums "ex Dividende" bzw. "ex Bezugsrecht" oder "ex" sonstige Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen, deren Stichtag auf den Referenztag fällt oder diesem nachfolgt, notiert, dann erhöht sich der Aktienkurs an dem betreffenden Handelstag um den Angemessenen Marktwert der betreffenden Ausschüttung oder Berechtigung je Stammaktie an dem ersten Handelstag, an dem die Stammaktie "ex Dividende" bzw. "ex Bezugsrecht" oder "ex" sonstige Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von Wertpapieren, Rechten oder sonstigen

Vermögensgegenständen gehandelt wird, wobei, wenn dieser Aktuelle Marktwert nicht an oder vor dem letzten Tag des betreffenden

Berechnungszeitraums gemäß diesen Emissionsbedingungen bestimmt werden kann, der Betrag, um den sich der Aktienkurs erhöht, statt dessen durch einen Unabhängigen Sachverständigen (an oder vor dem dritten Geschäftstag nach dem letzten Tag des betreffenden

"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 relevant Calculation Period, provided that if on any Trading Day during such Calculation Period the Ordinary Share is quoted "ex dividend" or "ex subscription right" or "ex" any other distribution, allotment or grant of securities, rights or other assets the Record Date of which falls on or after the Reference Date, the Share Price on such Trading Day will be increased by the Fair Market Value of such distribution or other entitlement per Ordinary Share on the first Trading Day on which the Ordinary Share is traded "ex dividend" or "ex subscription right" or "ex" any other distribution, allotment or grant of securities, rights or other assets, provided that if such Fair Market Value is not capable of being determined in accordance with these Terms and Conditions on or before the last day of the relevant Calculation Period, the amount by which such Share Price will be so increased will instead be determined (on or before the third Business Day following the last day of the relevant Calculation Period) by an Independent Expert.

Berechnungszeitraums) bestimmt wird.

"Anzahl von Nichtlieferbaren Lieferaktien" im Hinblick auf eine Wandlungserklärung ist das Maßgebliche

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

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

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

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

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

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

§ 9 Bereitstellung von Lieferaktien, Lieferstörung

§ 9 Procurement of Settlement Shares, Settlement Disruption

(a) Die nach Durchführung der Wandlung zu liefernden Stammaktien (die "**Lieferaktien**") werden im freien Ermessen der Emittentin entweder

(i) aus einem bedingten Kapital der Emittentin stammen und nehmen ab dem Beginn des Geschäftsjahrs, in dem die Lieferaktien ausgegeben werden, für das laufende und alle folgenden Geschäftsjahre an einem etwaigen Gewinn (der im Wege von Dividenden ausgeschüttet wird) teil, und können zunächst eine eigene Wertpapierkennung haben, wenn zum Zeitpunkt der Ausgabe der Lieferaktien eine Dividende für das vergangene Geschäftsjahr noch nicht ausgeschüttet worden ist; oder

(ii) bereits existierende Stammaktien sein, die - abgesehen von einer abweichenden Dividendenberechtigung (die nicht geringer sein darf als die Dividendenberechtigung der neuen Stammaktien, die dem jeweiligen Anleihegläubiger anderenfalls zu liefern wären) - derselben Gattung angehören müssen, wie die neuen Stammaktien, die anderenfalls aus einem bedingten Kapital zu liefern wären, vorausgesetzt dass eine solche Lieferung bereits bestehender Stammaktien rechtmäßig bewirkt werden kann und nicht die Rechte, die der jeweilige Anleihegläubiger anderenfalls haben würde, beeinträchtigt.

wobei die Emittentin alle Anleihegläubiger am gleichen Wandlungstag gleich behandeln wird.

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

(a) The Ordinary Shares to be delivered upon execution of the conversion (the "**Settlement Shares**") will, at the sole discretion of the Issuer, either:

(i) derive from a conditional capital of the Issuer and will be entitled to profits (to be paid out by way of dividends), if any, the then current and all following Financial Years as from the beginning of the Financial Year in which such Settlement Shares are issued, and may initially carry a separate securities code if at the time of the issuance of such Settlement Shares a dividend for the previous Financial Year has not yet been paid; or

(ii) be existing Ordinary Shares of the same class as the new Ordinary Shares otherwise to be delivered out of a conditional capital, except for a different dividend entitlement (which will be no less than the dividend entitlement of the new Ordinary Shares that would have otherwise been delivered to the relevant Bondholder), provided that such delivery of existing Ordinary Shares can be legally effected and does not impair the rights which the relevant Bondholder would otherwise have.

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

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

(c) 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 Stammaktien 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_a = der angepasste Wandlungspreis;

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

N_n = die Anzahl ausgegebener Stammaktien nach der Kapitalerhöhung; und

(c) 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 Ordinary Shares (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_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 Ordinary Shares after the share capital increase; and

N_0 = die Anzahl ausgegebener Stammaktien vor der Kapitalerhöhung.

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

Mit einer Grundkapitalerhöhung durch Umwandlung der Kapital- oder Gewinnrücklage wird zugleich das bedingte Kapital der Emittentin kraft Gesetz im gleichen Umfang wie das Grundkapital erhöht (§ 218 AktG).

(ii) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag:

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

N_0 = the number of issued Ordinary Shares 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 Ordinary Shares but by means of an increase of the interest in the share capital represented by each share (§ 207(2) sentence 2 AktG), the Conversion Price will not be adjusted and will remain unchanged. In this case the relevant Settlement Shares will be delivered with their increased interest in the share capital represented by each share.

Simultaneously with the share capital increase by way of conversion of the capital reserve or retained earnings the conditional capital of the Issuer is increased by operation of law in the same proportion as the share capital (§ 218 AktG).

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

(A) increases the number of issued Ordinary Shares by reduction of the interest in the share capital represented by each Ordinary Share (share split) or reduces the number of issued Ordinary Shares by increasing the interest in the share capital represented by each Ordinary Share with no change in the share capital (reverse share split); or

(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 auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrags des Grundkapitals herabsetzt, wird der Wandlungspreis nicht angepasst und bleibt unverändert. In diesem Falle sind die betreffenden Lieferaktien mit ihrem jeweiligen neuen, auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals zu liefern.

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 Stammaktien gegen Bareinlagen erhöht (Bezugsrechtsemission) (§§ 182, 186 AktG) (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));

(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 interest in the share capital represented by each share, the Conversion Price will not be adjusted and will remain unchanged. In this case the relevant Settlement Shares will be delivered with their respective new interest in the share capital represented by each share.

No adjustment of the Conversion Price will be made in case of a capital decrease by cancelling 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 Ordinary Shares against cash contributions while granting its shareholders a direct or indirect subscription right (rights issue) (§§ 182, 186 AktG) (other than constituting a Scrip Dividend), the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

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 =die Summe aus (i) N_o (wie nachstehend definiert) und (ii) der maximalen Anzahl von Stammaktien, die im Rahmen der Kapitalerhöhung ausgegeben werden können (berechnet auf der Grundlage der Anzahl ausgegebener Stammaktien vor der Kapitalerhöhung, in Bezug auf die das unmittelbare oder mittelbare Bezugsrecht eingeräumt worden ist);

N_o =die Anzahl ausgegebener Stammaktien vor der Kapitalerhöhung;

I =der Bezugspreis der neuen Stammaktien (umgerechnet (sofern erforderlich) in Euro mit dem an dem Ex-Tag geltenden Maßgeblichen Wechselkurs, der von der Berechnungsstelle festgestellt wird);

D =der von der Berechnungsstelle bestimmte etwaige Dividendennachteil (nicht diskontiert) umgerechnet (sofern erforderlich) in Euro mit dem an dem Ex-Tag geltenden Maßgeblichen Wechselkurs, der von der Berechnungsstelle festgestellt wird) der neuen Stammaktien gegenüber bestehenden Stammaktien an dem Stichtag der Bezugsrechtsemission; und

M =der Durchschnittliche Marktpreis.

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

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

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

N_n =the sum of (i) N_o (as defined below) and (ii) the maximum number of Ordinary Shares as may be issued pursuant to such share capital increase (determined on the basis of the number of issued Ordinary Shares before the share capital increase in respect of which such direct or indirect subscription right has been granted);

N_o =the number of issued Ordinary Shares before the share capital increase;

I =the subscription price of the new Ordinary Shares (converted (if necessary) into Euro at the Relevant FX Rate on the Ex-Date as determined by the Calculation Agent);

D =the dividend disadvantage (not discounted) (converted (if necessary) into Euro at the Relevant FX Rate on the Ex-Date as determined by the Calculation Agent), if any, of the new Ordinary Shares compared to the existing Ordinary Shares on the Record Date of the rights issue, as determined by the Calculation Agent; and

M =the Average Market Price.

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

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

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

(ii) Wertpapiere mit Bezugs-, Options- oder Wandlungsrechten oder -pflichten auf Stammaktien (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 Stammaktie berechtigt ist, an dem Ex-Tag der Gewährung.

Eine Anpassung wird nur vorgenommen, wenn $F > 0$ und vorausgesetzt, dass wenn $F \geq M$, soll $(M - F) / M$ stattdessen als gleich 0,0001 angesehen werden.

(d) *Ausnahmen von Anpassungen.* Eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 10(b) und (c) tritt nicht ein, wenn die Emittentin den Anleihegläubigern für jede Schuldverschreibung das unmittelbare oder mittelbare Bezugsrecht auf die gleiche Anzahl neuer Stammaktien oder Sonstiger Wertpapiere einräumt, die zu erhalten ein Inhaber (am Stichtag) einer Anzahl von Stammaktien,

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

(iii) any 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 Ordinary Share on the Ex-Date of such grant,

provided that an adjustment will only be made if $F > 0$, and provided further that if $F \geq M$, $(M - F) / M$ shall instead be deemed to be equal to 0.0001.

(d) *Exceptions from Adjustments.* An adjustment of the Conversion Price in accordance with § 10(b) and (c) will not take effect if the Issuer grants Bondholders, per each Bond, the direct or indirect subscription rights to the same number of new Ordinary Shares or Other Securities, as the case may be, which a holder (on the Record Date) of such number of Ordinary Shares as is equal to the Principal Amount divided by the

die dem Festgelegten Nennbetrag geteilt durch den am Stichtag geltenden Wandlungspreis (abgerundet auf die nächste ganze Stammaktie) entspricht, berechtigt wäre.

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

(i) Vermögenswerte (die nicht unter die nachstehenden Ziffern (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 an dem Ex-Tag der jeweiligen Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung der je Stammaktie an die Aktionäre der Emittentin ausgeschütteten, zugeteilten oder gewährten Vermögenswerte, Bardividende,

Conversion Price in effect on such Record Date (rounded down to the nearest full Ordinary Share) would have been entitled to..

(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, 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 on the Ex-Date of such distribution, allotment or grant of such assets, Cash Dividend, debt securities, warrants or conversion rights distributed, allotted or granted per Ordinary Share to the shareholders of the Issuer, and

Schuldverschreibungen, Options- oder Wandlungsrechte, und

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

Eine Anpassung wird nur vorgenommen, wenn $F > 0$ und vorausgesetzt, dass wenn $F \geq M$, soll $(M - F) / M$ stattdessen als gleich 0,0001 angesehen werden.

(g) *Verschmelzung oder Aufspaltung.* Falls eine Verschmelzung (§ 2 UmwG) oder eine Aufspaltung (§ 123 Absatz 1 UmwG) der Emittentin als übertragendem Rechtsträger vor dem maßgeblichen Liefertag eintritt, hat jeder Anleihegläubiger das Recht auf Gewährung gleichwertiger Rechte an dem übernehmenden Rechtsträger bzw. den übernehmenden Rechtsträgern gemäß § 23 UmwG bzw. §§ 125, 23 UmwG.

(h) *Abspaltung.* Falls eine Abspaltung (§ 123 Absatz 2 UmwG) der Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag eintritt, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

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

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

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

M = der Durchschnittliche Marktpreis; und

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

Eine Anpassung wird nur vorgenommen, wenn $F > 0$ und vorausgesetzt, dass wenn

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

provided that an adjustment will only be made if $F > 0$, and provided further that if $F \geq M$, $(M - F) / M$ shall instead be deemed to be equal to 0.0001.

(g) *Merger or Split-up.* If a merger (*Verschmelzung*, § 2 UmwG) or a split-up (*Aufspaltung*, § 123(1) UmwG) of the Issuer as transferor entity (*übertragender Rechtsträger*) occurs prior to the relevant Settlement Date, each Bondholder will be entitled to receive equivalent rights in the transferee entity(ies) (*übernehmende(r) Rechtsträger*) as provided by § 23 UmwG or §§ 125, 23 UmwG.

(h) *Spin-off.* If a spin-off (*Abspaltung*, § 123(2) UmwG) of the Issuer occurs prior to the relevant Settlement Date, the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

Where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

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

M = the Average Market Price; and

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

provided that an adjustment will only be made if $F > 0$, and provided further that if

$F \geq M$, soll $(M - F) / M$ stattdessen als gleich 0,0001 angesehen werden.

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

(j) Sofern Anpassungen des Wandlungspreises nach mehr als einer der Vorschriften von § 10(a), (b), (c), (e), (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 allen anderen Fällen die maßgeblichen Absätze gemäß der Folge ihrer Anpassungsstages 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

$F \geq M$, $(M - F) / M$ shall instead be deemed to be equal to 0.0001.

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

(j) If adjustments of the Conversion Price are required under more than one of § 10(a), (b), (c), (e), (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 all 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 clauses, 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,

Aktienkurs für diese Zeiträume zu dem Zwecke der Berechnung nachfolgender Anpassungen mit dem Faktor multipliziert, der bei der Multiplikation der vorangehenden Anpassung angewendet wurde. Falls der Verkaufsoptionswert oder ein Angemessener Marktwert unter Berücksichtigung des Werts der Stammaktie während dieses Zeitraums zu berechnen ist, setzt die Berechnungsstelle oder ein Unabhängiger Sachverständiger gegebenenfalls den Verkaufsoptionswert oder den maßgeblichen Angemessenen Marktwert auf Basis des entsprechend angepassten Werts der Stammaktie fest.

(k) Falls

(x) die Emittentin feststellt oder

(y) die Emittentin und/oder die Hauptzahlstelle Erklärungen von Anleihegläubigern erhalten hat, die zusammen Schuldverschreibungen mit einem Gesamtnennbetrag 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

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

(k) If

(x) the Issuer determines, or

(y) the Issuer and/or 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.

Feststellung an dem Anpassungstag wirksam wird.

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

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

(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 festgestellten Tag, an dem das die Anpassung auslösende Ereignis wirksam wird;

(ii) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(b), § 10(c), § 10(e) oder § 10(h), den betreffenden Ex-Tag, frühestens jedoch den ersten Tag, an dem die betreffende Anpassung festgestellt werden kann;

(iii) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(g), den Tag, an dem die Verschmelzung (§ 2 UmwG) oder eine Aufspaltung (§ 123 Absatz 1 UmwG) der Emittentin wirksam wird; oder

(iv) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(k), den von dem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten

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

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

(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 (*Verschmelzung*, § 2 UmwG) or the split-up (*Aufspaltung*, § 123(1) UmwG) of the Issuer becomes effective; or

(iv) in the case of an adjustment in accordance with § 10(k), the date on which such adjustment becomes effective, as

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 einer solchen Anpassung auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin (§ 9 Absatz 1 AktG) herabgesetzt würde. Gleichwohl wird auf jeden Umstand hin, der ohne diesen § 10(n) eine unter dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin liegende Anpassung des Wandlungspreises zur Folge hätte, die Berechnung aller nachfolgenden Anpassungen auf der Basis des Wandlungspreises vorgenommen, der bei Nichtanwendbarkeit dieses § 10(n) berechnet worden wäre. Liegt das Ergebnis solcher Berechnungen unter dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin, so entspricht der Wandlungspreis dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin. Soweit eine Anpassung des Wandlungspreises aufgrund dieses § 10(n) nicht durchgeführt werden darf, ist die Emittentin nicht dazu verpflichtet, den Anleihegläubigern eine Geldzahlung oder anderen Ausgleich zu leisten.

Falls der Anpassungstag bezüglich einer Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 10 (dessen Stichtag vor dem relevanten

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 below the interest in the share capital of the Issuer represented by each share (§ 9(1) AktG) effective as of the date of such adjustment. Without prejudice to the foregoing, upon any event which, but for this § 10(n), would result in an adjustment to the Conversion Price to an amount which is less than the interest in the share capital of the Issuer represented by each share, the calculation of any subsequent adjustments will be made on the amount of the Conversion Price which would have resulted had this § 10(n) not applied. If the result of such adjustments is below the interest in the share capital of the Issuer represented by each share, the Conversion Price will be equal to the interest in the share capital of the Issuer represented by each share. To the extent that an adjustment to the Conversion Price must not be made as a result of this § 10(n), the Issuer will not be obliged to compensate the Bondholders by a cash payment or in any other way.

If the Adjustment Date in respect of any adjustment of the Conversion Price in accordance with this § 10 (which Record Date

Liefertag liegt) nach dem Wandlungstag einer Schuldverschreibung fällt, ungeachtet etwaiger gegenteiliger Bestimmungen in diesen Emissionsbedingungen, soll der anwendbare Wandlungspreis, der ausschließlich zum Zweck der Bestimmung des relevanten Wandlungsverhältnisses am relevanten Wandlungstag und in Bezug auf solche Schuldverschreibung verwendet wird, (i) der gemäß diesem § 10 in Bezug auf solch ein Anpassungsereignis angepasste Wandlungspreis sein, oder (ii) falls solch ein Anpassungstag auf oder nach solch einem Liefertag fällt, der Wandlungspreis in einer Weise angepasst werden, wie dies ein Unabhängiger Sachverständiger in angemessener Art (vor solch einem Liefertag) bestimmen soll.

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

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

(i) falls die Emittentin an ihre Aktionäre eine Bardividende (mit Ausnahme einer Scrip-Dividende) zahlt oder einen sonstigen Geldbetrag ausschüttet, den Betrag der Bardividende bzw. den Betrag der sonstigen Ausschüttung in Geld je Stammaktie vor dem Abzug von Quellensteuer an diesem FMV-Tag, wie von der Berechnungsstelle festgestellt;

(ii) im Falle einer Scrip-Dividende den höheren der folgenden, von der Berechnungsstelle bestimmten Beträge:

falls prior to the relevant Settlement Date) falls after the Conversion Date in respect of any Bond, notwithstanding anything to the contrary in these Terms and Conditions the applicable Conversion Price to be used solely for the purpose of determining the Relevant Conversion Ratio on the relevant Conversion Date and in respect of such Bond shall be (i) the Conversion Price adjusted in accordance with this § 10 in respect of such adjustment event, or (ii) where such Adjustment Date falls on or after such Settlement Date, the Conversion Price adjusted in such manner as an Independent Expert shall determine (prior to such Settlement Date) to be appropriate.

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

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

(i) if the Issuer pays to its shareholders a Cash Dividend (other than a Scrip Dividend) or distributes any other cash amount, the amount of such Cash Dividend or the amount of such other distribution in cash per Ordinary Share prior to deduction of any withholding tax on such FMV Date, as determined by the Calculation Agent;

(ii) in the case of a Scrip Dividend, the greater, as determined by the Calculation Agent, of the following amounts:

(A) den Geldbetrag der Scrip-Dividende an diesem FMV-Tag; oder

(B) den Wert der von der Emittentin alternativ zu diesem Geldbetrag angebotenen Stammaktien oder sonstigen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände. Dieser Wert entspricht

(I) im Falle von Stammaktien

(1) dem gemäß der in dem nachstehenden Absatz (iii) enthaltenen Formel berechneten Angemessenen Marktwert der Stammaktien an diesem FMV-Tag, bzw.

(2) wenn der Scrip-Feststellungstermin auf den oder nach dem Ex-Tag der Scrip-Dividende fällt, dem Produkt aus der Anzahl der je existierender Stammaktie ausgeschütteten Stammaktien und dem rechnerischen Durchschnitt der täglichen Aktienkurse an den letzten drei Handelstagen, die an dem Handelstag (einschließlich) vor dem Scrip-Feststellungstermi

(A) the cash amount of the Scrip Dividend on such FMV Date; and

(B) the value of the Ordinary Shares or other securities, rights or other assets offered by the Issuer as an alternative to such cash amount. Such value will be equal to,

(I) in the case of Ordinary Shares,

(1) the Fair Market Value of such Ordinary Shares on such FMV Date as calculated pursuant to the formula in clause (iii) below, or

(2) if the Scrip Determination Date falls on or after the Ex-Date of the Scrip Dividend, the product of the number of Ordinary Shares distributed per existing Ordinary Share and the arithmetic average of the daily Share Prices, on the three Trading Days ending on and including the Trading Day prior to the Scrip Determination Date (provided that if the Ordinary Share is quoted "cum" such Scrip Dividend on one or more of such Trading Days, the relevant daily Share

n enden (unter der Voraussetzung, dass falls die Stammaktie an einem oder mehreren Handelstagen "cum" der betreffenden Scrip-Dividende notiert, der tägliche Aktienkurs an jedem der betreffenden Handelstage um einen Betrag vermindert wird, der dem Angemessenen Marktwert der Scrip-Dividende an deren Ex-Tag entspricht), und

Price on each such Trading Day will be reduced by an amount equal to the Fair Market Value of such Scrip Dividend on the Ex-Date of such Scrip Dividend), and

(II) 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 other assets, the Fair Market Value of such other securities, rights or other 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 Stammaktien (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 Stammaktie ausgeschütteten Stammaktien;

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

Vermögensgegenständen, die an einer Wertpapierbörse oder einem Wertpapier-Markt mit adäquater Liquidität (wie durch die Berechnungsstelle festgelegt) öffentlich gehandelt werden, die Anzahl der je Stammaktie ausgeschütteten, 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

(iii) in the case of Ordinary 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 Ordinary Shares distributed per existing Ordinary Share;

(iv) in the case of any other distribution, allotment or grant of other securities (including Spin-off Shares), rights or other assets which are publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity (as determined by the Calculation Agent), the number of such other securities, rights or other assets distributed, allotted or granted per Ordinary Share multiplied by the arithmetic average of the daily Security Prices of such security, right or other asset on the five Trading Days (or such shorter period as such securities, rights or other assets are publicly traded) beginning on such FMV Date (or, if later, the Adjusted FMV Date), as calculated by the Calculation Agent; or

(frühestens jedoch an dem Angepassten FMV-Tag) beginnen, wie durch die Berechnungsstelle berechnet; bzw.

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

(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, allotted or granted per Ordinary 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 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

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 Stammaktie ausgeschütteten Stammaktien 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 Stammaktie vor dem Abzug von Quellensteuer und schließt jede Abschlagszahlung auf den Bilanzgewinn ein.

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

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

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

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

the Issuer can make such election as is referred to in the definition of "Scrip Dividend"; and (ii) the date on which the number of Ordinary Shares or other securities, rights or other assets granted per existing Ordinary Share is determined.

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

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

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

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

"Relevant FX Rate" means on any day, and, in respect of the conversion of any currency into Euro the spot mid-rate of exchange at 1:00 p.m. Frankfurt time on that day for such pair of currencies as appearing on or derived

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 (§ 123 Absatz 2 UmwG) zu erhalten berechtigt ist.

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

"Verkaufsoptionswert" (berechnet je Stammaktie und (sofern erforderlich) umgerechnet in EUR mit dem an dem

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 will 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 spin-off (§ 123(2) UmwG).

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

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

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 Stammaktien an der EUREX nicht gehandelt werden oder aus sonstigen Gründen) von der EUREX nicht bekannt gegeben wird, den Schlusskurs des Rechts zum Verkauf von Stammaktien an dem 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

(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 Ordinary Shares are not traded on EUREX or for any other reason), the closing price of the right to sell Ordinary 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

Relevanten Markt und den betreffenden Handelstag in dem Bloomberg Informationssystem (oder auf einer Nachfolgeseite bzw. unter einer Nachfolge-Einstellung) angezeigt wird, bzw.

(B) wenn kein solcher volumengewichteter durchschnittlicher Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands in dem Bloomberg Informationssystem erhältlich ist, den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er von dem Relevanten Markt (oder einer anderen von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten adäquaten Quelle) hergeleitet wird, bzw.

(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.

(iii) wenn kein solcher offizieller Schlusskurs des

(B) if no such volume-weighted average price of the security, right or other asset is available as aforesaid from the Bloomberg information system, the volume-weighted average price of the security, right or other asset on the Relevant Market on the relevant Trading Day as derived from the Relevant Market (or other appropriate source as determined by an Independent Expert), or

(ii) if no such volume-weighted average price of the security, right or other asset is available, the official closing price of the security, right or other asset as reported on the Relevant Market on the relevant Trading Day, or

(iii) if no such official closing price of the security, right or other

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.

(iv) wenn keine solchen
Notierungen oder Preise
erhältlich sind, wird ein
Unabhängiger Sachverständiger
den Wertpapierkurs auf der Basis
solcher Notierungen oder anderer
Informationen festlegen, die
dieser Unabhängige
Sachverständige für maßgeblich
hält; diese Festlegung ist
abschließend. Falls die
Feststellung des
Wertpapierkurses aufgegeben
wird, schließt eine Bezugnahme
auf den Wertpapierkurs in diesen
Emissionsbedingungen die
Bezugnahme auf einen Kurs, der
den Wertpapierkurs (x) kraft
Gesetzes oder (y) aufgrund einer
allgemein akzeptierten
Marktpraxis ersetzt, ein.

(p) 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 Stammaktien im Zuge von

asset is reported on the Relevant
Market on the relevant Trading Day,
the last reported official quotation of
the security, right or other asset on
the Relevant Market, on the relevant
Trading Day, or

(iv) if no such quotations or
prices are available, an Independent
Expert will determine the Security
Price on the basis of such quotations
or other information as such
Independent Expert considers
appropriate; any such determination
will be conclusive. Any reference in
these Terms and Conditions to the
Security Price will include, if the
determination of the Security Price is
discontinued, a reference to a
quotation which replaces the
Security Price (x) by operation of
law or (y) on the basis of generally
accepted market practice.

(p) 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) will 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
Ordinary 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

Kapitalerhöhungen durch Umwandlung der Kapitalrücklage oder Gewinnrücklagen (§ 10(a)(i)), einem Aktiensplit, einem umgekehrten Aktiensplit oder einer Zusammenlegung von Aktien (§ 10(a)(ii)), einer Aktienausgabe im Rahmen einer Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht (§ 10(b)), einer Bezugsrechtsemission bezüglich Sonstiger Wertpapiere (§ 10(c)) oder einem ähnlichen Ereignis Rechnung zu tragen, oder um einer Ausschüttung oder einer sonstigen Berechtigung Rechnung zu tragen (soweit dies erforderlich ist, um das gewünschte Ergebnis zu erhalten), für die die Stammaktie an dem betreffenden Tag oder in dem betreffenden Zeitraum "cum" oder "ex" notiert.

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

§ 11 Kontrollerwerb, Übernahmeangebot, Übertragende Verschmelzung

(a) *Kontrollerwerb.*

(i) Wenn ein Kontrollerwerb eintritt, wird die Emittentin, sobald wie möglich nachdem sie Kenntnis davon erhalten hat, den Kontrollerwerb, den Kontrollerwerbsstichtag und den gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis gemäß § 14 bekannt machen.

(ii) Falls ein Kontrollerwerb eintritt und ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine

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 Ordinary Share is quoted "cum" or "ex" on the relevant day or during part or all of the relevant period.

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

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

(a) *Acquisition of Control.*

(i) If an Acquisition of Control occurs, the Issuer will, as soon as practicable after becoming aware thereof, give notice in accordance with § 14 of the Acquisition of Control, the Control Record Date and the adjusted Conversion Price determined in accordance with § 11(c).

(ii) If an Acquisition of Control occurs and a Bondholder validly exercises the Conversion Right in respect of any Bond during the

Schuldverschreibung während des Zeitraums ab dem Tag, an dem die Emittentin gemäß § 11(a)(i) den Kontrollerwerb bekannt gemacht hat (einschließlich), bis an dem Kontrollerwerbstichtag (einschließlich) wirksam ausübt, entspricht der Wandlungspreis für Zwecke des § 8 dem gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis.

(iii) Wenn die Emittentin gemäß § 11(a)(i) den Kontrollerwerb bekannt gemacht hat, ist jeder Anleihegläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 10 Tagen vor dem Kontrollerwerbstichtag und mit Wirkung zum Kontrollerwerbstichtag 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 schriftliche 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 am

period from and including the date on which the Issuer gives notice in accordance with § 11(a)(i) of the Acquisition of Control to and including the 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 the Acquisition of Control, each Bondholder may at its option on giving not less than 10 days' notice prior to the Control Record Date declare all or some only of its Bonds not previously converted or redeemed due by giving notice in accordance with § 11(a)(iv) which notice will take effect on the Control Record Date.

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

If a Bondholder gives notice in accordance with this § 11(a)(iv), the Issuer must redeem on the Control Record Date the Bond(s) for which

Kontrollerwerbsstichtag die
Schuldverschreibung(en), für die
das Kündigungsrecht ausgeübt
wird, an dem
Kontrollerwerbsstichtag
(ausschließlich) zu ihrem
Festgelegten Nennbetrag
zuzüglich aller aufgelaufenen
unbezahlten Zinsen
zurückzuzahlen.

(b) *Übernahmeangebot.*

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

(ii) Bedingte
Wandlungserklärung

(A) Falls die
Emittentin gemäß
§ 11(b)(i) ein
Übernahmeangebot
bekannt macht, ist jeder
Anleihegläubiger
berechtigt, das
Wandlungsrecht für eine
Schuldverschreibung zu
dem gemäß § 11(c)
angepassten
Wandlungspreis (nur)
auszuüben, indem er eine
auf den Eintritt eines
Annahmeereignisses
bedingte und als bedingt
gekennzeichnete
Wandlungserklärung (die
"Bedingte
Wandlungserklärung")
abgibt. Für die Bedingte
Wandlungserklärung gilt
§ 8(b)(i) entsprechend,
vorbehaltlich
Folgendem: die Bedingte
Wandlungserklärung
muss der

the put right is being exercised at
their Principal Amount plus any
accrued but unpaid interest to (but
excluding) the Control Record Date.

(b) *Take-over Bid.*

(i) If any Bidder publishes a Take-
over Bid in accordance with § 14(2)
WpÜG, the Issuer will give notice in
accordance with § 14 of the Take-
over Bid and of the prospective
Acceptance Record Date as soon as
practicable after becoming aware of
the publication.

(ii) Conditional Conversion Notice

(A) If the Issuer gives
notice in accordance with
§ 11(b)(i) of a Take-over
Bid, each Bondholder has
the right to exercise the
Conversion Right in respect
of any Bond at the
Conversion Price adjusted in
accordance with § 11(c)
(only) by giving a
Conversion Notice that is
conditional on the
occurrence of an Acceptance
Event and designated as
conditional (the
"**Conditional Conversion
Notice**"). § 8(b)(i) will apply
mutatis mutandis to the
Conditional Conversion
Notice, subject to the
following: the Conditional
Conversion Notice must be
received by the Principal
Conversion Agent before the
end of the Conditional
Conversion Notice Period,
and it is irrevocable even if

Hauptwandlungsstelle
vor dem Ende der
Bedingten
Wandlungserklärungsfris-
t zugehen, und sie ist
unwiderruflich, auch
wenn sich die
Annahmefrist gemäß
§ 16 Absatz 1 WpÜG
nach Abgabe der
Bedingten
Wandlungserklärung
verlängert.

(B) Ferner hat der
Anleihegläubiger die
Schuldverschreibungen,
für die das
Wandlungsrecht
ausgeübt werden soll, vor
dem Ende der Bedingten
Wandlungserklärungsfris-
t gemäß § 8(b)(ii) an die
Hauptwandlungsstelle zu
liefern.

(C) Eine Bedingte
Wandlungserklärung
wird am Ende des Tages,
an dem das
Annahmeereignis eintritt,
unbedingt, und zwar
unabhängig davon, ob
dieser Zeitpunkt in einen
Ausschlusszeitraum fällt
oder nicht.

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

(E) Der betreffende
Wandlungstag wird
gemäß § 8(b)(iv)(C)
bestimmt. Sofern ein

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

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

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

(D) If an Acceptance
Event occurs, the Issuer will
give notice in accordance
with § 14 of this fact, the
adjusted Conversion Price
determined in accordance
with § 11(c) and the
Acceptance Record Date as
soon as practicable after the
publication by the Bidder of
the announcement triggering
the occurrence of the
Acceptance Event.

(E) The relevant
Conversion Date will be
determined in accordance
with § 8(b)(iv)(C), provided

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 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 Annahmevereignis eintreten wird, verfällt die Bedingte Wandlungserklärung.

(iii) Sofern ein Anleihegläubiger während der Bedingten Wandlungserklärungsfrist eine Wandlungserklärung einreicht, die nicht als Bedingte Wandlungserklärung gekennzeichnet ist, wird diese als normale Wandlungserklärung

that if a Bondholder delivers to the Principal Conversion Agent the Conditional Conversion Notice and/or the Bonds to be converted after 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conditional Conversion Notice Period, the Conditional Conversion Notice will be treated as a normal Conversion Notice and the relevant Conversion Date will be 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 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.

(iii) If, during the Conditional Conversion Notice Period, a Bondholder delivers a Conversion Notice that is not designated as a Conditional Conversion Notice, such notice will be treated as a normal Conversion Notice and conditions of

behandelt und die Bedingungen von § 11(b)(ii) und § 11(c) gelten nicht.

(c) *Berechnung des angepassten Wandlungspreises.*

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

Dabei gilt Folgendes:

CPa = der angepasste Wandlungspreis (wie von der Berechnungstelle ermittelt);

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

Pr = die anfängliche Wandlungsprämie von 50%;

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

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

Eine Anpassung des Wandlungspreises erfolgt nicht, soweit der Wandlungspreis infolge der Anwendung der vorstehenden Formel unter den zu dem Zeitpunkt einer solchen Anpassung auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin (§ 9 Absatz 1 AktG) 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 Annahmeeeignis eintritt, wirksam.

§ 11(b)(ii) and § 11(c) will not apply to such Conversion Notice.

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

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

Where:

CPa = the adjusted Conversion Price (as determined by the Calculation Agent);

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

Pr = the initial conversion premium of 50 per cent.;

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

t = the number of days from and including the Issue Date 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 would thereby be reduced below the notional par value in the share capital of the Issuer (§ 9(1) AktG) in effect on 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.

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

Innerhalb einer Periode, die mit der Mitteilung eines Kontrollerverbs oder eines Übernahmeangebots durch die Emittentin beginnt und mit dem Kontrollerverbstichtag (im Falle eines Kontrollerverbs) bzw. 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.*

(i) Wenn die Hauptversammlung der Emittentin eine Übertragende Verschmelzung beschließt, dann wird die Emittentin diese Tatsache sobald wie möglich gemäß § 14 bekannt machen.

(ii) Wenn eine Übertragende Verschmelzung wirksam wird, dann wird die Emittentin den Verschmelzungstichtag bestimmen und diese Tatsache und den Verschmelzungstichtag sobald wie möglich gemäß § 14 bekannt machen.

(iii) Wenn die Emittentin gemäß § 11(d)(ii) das Wirksamwerden einer Übertragenden Verschmelzung bekannt gemacht hat, ist jeder Anleihegläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 10 Tagen vor dem Verschmelzungstichtag und mit Wirkung zum Verschmelzungstichtag alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen, die noch nicht gewandelt oder

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 will be adjusted in accordance with this § 11(c) only once (and as of the time at which the first of these events occurs).

In no event will the Conversion Price be adjusted more than once in accordance with this § 11(c) during any period starting with the notice by the Issuer of an Acquisition of Control or a Take-over Bid and ending on the 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.*

(i) If the shareholders' meeting of the Issuer approves a Transferring Merger, the Issuer will give notice in accordance with § 14 of this fact as soon as practicable.

(ii) If a Transferring Merger becomes effective, the Issuer will fix the Merger Record Date and give notice in accordance with § 14 of this fact specifying the Merger Record Date as soon as practicable.

(iii) If the Issuer gives notice in accordance with § 11(d)(ii

zurückgezahlt wurden, durch Erklärung gemäß § 11(d)(iv) fällig zu stellen.

(iv) Der betreffende Anleihegläubiger hat seine schriftliche 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 gemäß diesem § 11(d)(iv) kündigt, hat die Emittentin am Verschmelzungstichtag die Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt wird, an dem Verschmelzungstichtag zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich aller aufgelaufenen unbezahlten Zinsen zurückzuzahlen.

(e) *Definitionen.* In diesen Emissionsbedingungen gilt Folgendes:

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

Ein **"Annahmeereignis"** liegt vor, wenn nach einem Übernahmeangebot (i) der Bieter nach dem Ablauf der Anfänglichen Annahmefrist eine Mitteilung gemäß § 23 Absatz 1 Satz 1 Nr. 2 WpÜG veröffentlicht hat, wonach das Übernahmeangebot für eine Zahl von Stammaktien angenommen wurde, die (zusammen mit vom Bieter bereits

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

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

(e) *Definitions.* In these Terms and Conditions:

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

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

gehaltenen oder ihm aufgrund der Bestimmungen des § 30 WpÜG zurechenbaren Stammaktien) mindestens einer Zahl von Stammaktien entspricht, die Kontrolle vermittelt, und (ii) der Bieter eine Mitteilung veröffentlicht hat, wonach alle Angebotsbedingungen (einschließlich etwaiger Mindestannahmeschwellen) spätestens zum Ablauf der Anfänglichen Annahmefrist erfüllt sind, mit Ausnahme von (x) Angebotsbedingungen, auf die wirksam verzichtet wurde, und (y) solchen Bedingungen, die im Zeitpunkt des Ablaufs der Anfänglichen Annahmefrist noch nicht eingetreten sein müssen (z.B. in Bezug auf aufsichtsrechtliche, insbesondere kartellrechtliche Genehmigungen oder die Durchführung von Kapitalmaßnahmen des Bieters zur Sicherstellung der Angebotsgegenleistung); ein Annahmereignis kann jedoch nicht mehr eintreten, wenn eine Angebotsbedingung bereits vorher oder gleichzeitig ausgefallen ist und das Angebot daher gescheitert ist.

"Annahmestichtag" bezeichnet den letzten Tag der Anfänglichen Annahmefrist (unter Einrechnung 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 das Übernahmeangebot abgibt.

"Dritte Person" ist jede Person außer einer Tochtergesellschaft der Emittentin.

"Kontrolle" bezeichnet direktes oder indirektes, rechtliches und/oder wirtschaftliches Eigentum von Stammaktien (einschließlich einer gemeinsam handelnden Gruppe im Sinne

the provisions of § 30 WpÜG) corresponds at least to such number of Ordinary Shares as are necessary to provide Control, and (ii) the Bidder has published an announcement according to which all offer conditions (including any minimum acceptance thresholds) have been satisfied at the latest upon expiry of the Initial Acceptance Period, except for (x) such offer conditions that have been validly waived and (y) such offer conditions the satisfaction of which may remain pending upon the expiration of the Initial Acceptance Period (such as conditions in relation to regulatory approvals, in particular merger control approvals, or the completion of capital measures of the Bidder in order to secure the offer consideration); provided, however, that an Acceptance Event cannot occur anymore if any offer condition cannot be fulfilled (already before or at the same time) any longer and the offer has, thus, failed.

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

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

von §§ 2 Absatz 5 WpÜG), die zusammen 50 % oder mehr der Stimmrechte der Emittentin gewähren.

Ein "**Kontrollerwerb**" gilt als eingetreten, wenn (i) eine Person oder mehrere Personen oder eine Personengesellschaft (die "**Relevante(n) Person(en)**") und/oder ein Dritter oder mehrere Dritte, der/die im Auftrag der Relevanten Person(en) handelt bzw. handeln, nach dem Ausgabetag (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Emittentin dazu seine Zustimmung erteilt hat) Kontrolle über die Emittentin erwirbt bzw. erwerben (es sei denn, der Erwerber ist ein Kreditinstitut, ein Finanzdienstleistungsinstitut oder ein Treuhänder, das bzw. der die betreffenden Stammaktien nur vorübergehend in einer transitorischen Funktion im Zusammenhang mit der Umsetzung einer Kapitalmaßnahme oder gesellschaftsbezogenen Maßnahme erhält) oder (ii) im Fall einer Verschmelzung der Emittentin mit einer oder auf eine Dritte Person oder die Verschmelzung einer Dritten Person mit oder auf die Emittentin, oder der Verkauf aller oder im Wesentlichen aller Vermögensgegenstände (konsolidiert betrachtet) der Emittentin an eine Dritte Person, außer im Zusammenhang mit Rechtsgeschäften, infolge von denen (A) im Falle einer Verschmelzung die Inhaber von 100% der Stimmrechte an der Emittentin wenigstens die Mehrheit der Stimmrechte an dem überlebenden Rechtsträger unmittelbar nach einer solchen Verschmelzung halten und (B) im Fall des Verkaufs von allen oder im Wesentlichen allen Vermögensgegenständen der Emittentin der erwerbende Rechtsträger eine Tochtergesellschaft der Emittentin ist oder wird und Garantin bezüglich der Schuldverschreibungen wird.

"**Kontrollerwerbsstichtag**" 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

per cent. or more of the voting rights in the Issuer.

An "**Acquisition of Control**" will be deemed to have occurred (i) if after the Issue Date any person or persons or any partnership ("**Relevant Person(s)**") and/or any person or persons acting on behalf of any such Relevant Person(s), (irrespective of whether the management board (*Vorstand*) or the supervisory board (*Aufsichtsrat*) of the Issuer has given its consent thereto) acquire(s) Control of the Issuer (unless the acquirer is a credit institution, financial service provider or agent that acquires the relevant Ordinary Shares only temporarily in a transitory function in connection with the implementation of a capital measure or corporate action) or (ii) in case of a merger of the Issuer with or into a Third Person or the merger of a Third Person with or into the Issuer, or the sale of all or substantially all of the assets (determined on a consolidated basis) of the Issuer to a Third Person other than in connection with transactions following which (A) in the case of a merger, holders that represented 100% of the voting rights of the Issuer hold at least the majority of the voting rights of the surviving entity immediately after such merger and (B) in the case of a sale of all or substantially all of the assets of the Issuer, the acquiring entity is or becomes a subsidiary of the Issuer and becomes a guarantor in respect of the Bonds.

"**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

Kontrollerwerbs gemäß § 14 veröffentlicht worden ist, liegen darf.

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

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

"**Verschmelzungstichtag**" bezeichnet den von der Emittentin gemäß § 11(d)(ii) festgelegten Geschäftstag, der frühestens 40 und spätestens 60 Tage nach dem Tag an dem die Mitteilung der Übertragenden Verschmelzung gemäß § 14 veröffentlicht worden ist, liegen darf. Zur Vermeidung von Zweifeln: Verschmelzungstichtag entspricht nicht dem jeweiligen Tag im Sinne von § 5 Abs. 1 Nr. 6 UmwG, von dem an die Handlungen der übertragenden Rechtsträger als für Rechnung des übernehmenden Rechtsträgers vorgenommen gelten.

§ 12 Kündigungsrechte der Anleihegläubiger

(a) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung (der „**Maßgebliche Fälligkeitstag**“ in Bezug auf diese Schuldverschreibungen) zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Maßgeblichen Fälligkeitstag (ausschließlich) aufgelaufenen unbezahlten Zinsen zu verlangen, falls eines der folgenden

the notice of the Acquisition of Control is published in accordance with § 14.

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

"**Transferring Merger**" means a merger (*Verschmelzung*, § 2 or § 122a UmwG) of the Issuer as transferor entity (*übertragender Rechtsträger*) where the shares of the acquiring entity are not listed on a regulated market in the European Economic Area.

"**Merger Record Date**" means the Business Day fixed by the Issuer in accordance with § 11(d)(

Ereignisse (jeweils ein
"Kündigungsgrund") eintritt:

(i) die Emittentin zahlt Kapital oder Zinsen 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, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin (über die Hauptzahlstelle) hierüber eine Benachrichtigung von einem Anleihegläubiger erhalten hat;

(iii) (A) eine Relevante Verbindlichkeit der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft wird aufgrund des Vorliegens einer Nichterfüllung oder eines Verzuges vorzeitig fällig gestellt oder anderweitig vorzeitig fällig; oder

(B) eine Relevante Verbindlichkeit 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 Relevanten Verbindlichkeit zu zahlen ist, bei Fälligkeit oder innerhalb der

(i) the Issuer fails to pay principal or interest 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 Relevant Indebtedness of the Issuer or any Material Subsidiary is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its stated maturity as a result of any default (however described); or

(B) any Relevant 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 indemnity for any Relevant Indebtedness; or

zutreffenden Nachfrist
nicht; oder

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

es sei denn, der Gesamtbetrag
aller in Buchstaben (A) bis (D)
genannten Relevanten
Verbindlichkeiten unterschreitet
€ 100.000.000 (oder den
entsprechenden Gegenwert in
einer oder mehreren anderen
Währung(en)).

Für diese Zwecke bezeichnet der
Begriff "**Relevante
Verbindlichkeiten**" jede
gegenwärtige oder zukünftige
Zahlungsverpflichtung im
Zusammenhang mit einer Kredit-
oder sonstigen Geldaufnahme;
oder

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

(v) ein zuständiges Gericht
eröffnet gegen die Emittentin
oder eine Wesentliche
Tochtergesellschaft ein
Insolvenzverfahren, oder die
Emittentin, eine Wesentliche
Tochtergesellschaft oder ein
Dritter beantragt ein solches
Verfahren, und ein solches
Verfahren wird nicht innerhalb
von 60 Tagen nach dessen

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

Unless the aggregate amount of all
Relevant Indebtedness referred to in
letters (A) to (D) is less than
€ 100,000,000 (or its equivalent in
any other currency or currencies).

For these purposes the term
"**Relevant Indebtedness**" means
any present or future indebtedness
for or in respect of monies borrowed
or raised; or

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

(v) a competent court opens
insolvency proceedings against the
Issuer or any Material Subsidiary or
the Issuer, any Material Subsidiary
or any third-party institutes such a
proceeding, and such proceeding has

Eröffnung aufgehoben oder
ausgesetzt; oder

(vi) die Emittentin tritt in Liquidation, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Reorganisation oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin aus den Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder

(vii) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ihren Geschäftsbetrieb vollständig oder im Wesentlichen einstellt (es sei denn, dieser Geschäftsbetrieb wird durch eine oder mehrere gegenwärtige oder künftige Tochtergesellschaften fortgeführt); oder

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

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

(b) Eine Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 12(a) ist in Schriftform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emittentin (über die Hauptzahlstelle) gemäß den Regeln und Verfahren des Clearingsystems zu erklären. Der Erklärung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Anleihegläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Erklärung Inhaber der

(vi) the Issuer is wound up, unless this is effected in connection with a merger, reorganisation 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

(vii) the Issuer or any Material Subsidiary ceases to carry out all or substantially all of its business (unless its business will continue to be carried out by one or several current or future Subsidiaries); or

(viii) any law, governmental order, decree or enactment will gain recognition in the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is legally prevented from performing its obligations under the Bonds and this situation is not cured within 90 days.

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

(b) Any notice declaring Bonds due in accordance with § 12(a) will be made by means of a declaration in writing in the German or English language to the Issuer (through the Principal Paying Agent) in accordance with the rules and procedures of the Clearing System together with evidence that

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) oder § 12(a)(iv)-(viii) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn die Emittentin (über die Hauptzahlstelle) Kündigungserklärungen von Anleihegläubigern im Nennbetrag von mindestens 25 % des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

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

§ 13 Zahlstellen, Wandlungsstellen und Berechnungsstelle

(a) Citibank, N.A., London Branch ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**", gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 13(b) bestellten zusätzlichen Zahlstellen, die "**Zahlstellen**"). Citibank, N.A., London Branch 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:

Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London
E14 5LB

means of a certificate of the 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 will, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 12(a)(i) or § 12(a)(iv)-(viii) entitling Bondholders to declare their Bonds due has occurred, become effective only when the Issuer (through the Principal Paying Agent) has received such default notices from the Bondholders representing at least 25 per cent. of the aggregate principal amount of the Bonds then outstanding.

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

§ 13 Paying Agents, Conversion Agents and Calculation Agent

Conv-Ex Advisors Limited, 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 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 sobald wie möglich gemäß § 14 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, durch eine öffentliche Mitteilung in sonstiger geeigneter Weise bekannt zu machen.

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

Conv-Ex Advisors Limited 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 BGB 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 a Principal Paying Agent, a Principal Conversion Agent and a Calculation Agent at all times. The Issuer is entitled to appoint other banks of international standing as Paying Agents or Conversion Agents, or, in the case of the Calculation Agent only, a bank of international standing or a financial adviser with relevant expertise. Furthermore, the Issuer is entitled to terminate the appointment of any Agent. In the event of such termination or such Agent being unable or unwilling to continue to act as Agent in the relevant capacity,

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

(e) Wenn die Emittentin gemäß diesen Emissionsbedingungen einen Unabhängigen Sachverständigen bestellt, dann sind § 13(c) 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.tuigroup.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 oder an einem Handelssystem auf Veranlassung der Emittentin notiert sind und die Regularien dieser Börse bzw. dieses Handelssystems

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, trust or fiduciary relationship between any

dies verlangen, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen im Einklang mit den Regularien der Börse bzw. dieses Handelssystems, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, veröffentlicht.

(c) Die Emittentin wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln.

(d) Eine Mitteilung gemäß § 14(a) bis (c) gilt mit dem Tag als wirksam erfolgt, an dem sie erstmalig wirksam übermittelt wurde oder als wirksam übermittelt gilt.

be made in accordance with the rules of the stock exchange or trading facility on which the Bonds are listed.

(c) In addition, the Issuer will deliver all notices concerning the Bonds to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Bondholders.

(d) A notice effected in accordance with § 14(a) to (c) above will be deemed to be effected on the day on which the first such communication is, or is deemed to be, effective.

§ 15 Begebung weiterer Schuldverschreibungen

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

§ 15 Issue of Additional Bonds

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

§ 16 Vorlegungsfrist

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 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 Mitteilung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens an dem dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Schriftform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 18(d)(i)(A) und (B) und durch

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 will 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. Res

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 Schriftform 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 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

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 writing 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.

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.* Mitteilungen 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, 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 den Schuldverschreibungen im eigenen Namen geltend zu machen gegen Vorlage:

(i) einer Bescheinigung der Depotbank, die

"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 Bond

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

(B) den Gesamtnennbetrag 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.

(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 accounts maintained with the 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.

THIS DOCUMENT IS NOT FOR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY IN OR INTO THE UNITED STATES (AS DEFINED IN REGULATION S UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE “SECURITIES ACT”)), AUSTRALIA, JAPAN AND SOUTH AFRICA. THIS DOCUMENT IS NOT AN OFFER TO SELL SECURITIES OR THE SOLICITATION OF ANY OFFER TO BUY SECURITIES, NOR SHALL THERE BE ANY OFFER OR SALE OF SECURITIES IN ANY JURISDICTION IN WHICH SUCH OFFER OR SALE WOULD BE UNLAWFUL.

THE SECURITIES MENTIONED IN THIS DOCUMENT HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED IN THE UNITED STATES UNDER THE SECURITIES ACT, OR ANY SECURITIES LAWS OF ANY STATE OR OTHER JURISDICTION OF THE UNITED STATES AND, ACCORDINGLY, MAY NOT BE OFFERED, SOLD, PLEDGED, OR OTHERWISE TRANSFERRED WITHIN THE UNITED STATES EXCEPT PURSUANT TO AN EXEMPTION FROM, OR IN A TRANSACTION NOT SUBJECT TO, THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE SECURITIES ACT AND THE APPLICABLE SECURITIES LAWS OF ANY STATE OR OTHER JURISDICTION OF THE UNITED STATES.

UNTIL 40 DAYS AFTER THE COMMENCEMENT OF THE OFFERING OF THE BONDS, AN OFFER OR SALE OF THE SECURITIES WITHIN THE UNITED STATES BY A JOINT BOOKRUNNER (WHETHER OR NOT PARTICIPATING IN THE OFFERING) MAY VIOLATE THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE US SECURITIES ACT IF SUCH OFFER OR SALE IS MADE OTHERWISE THAN IN ACCORDANCE WITH AN AVAILABLE EXEMPTION FROM, OR IN A TRANSACTION NOT SUBJECT TO, THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE US SECURITIES ACT. THERE WILL BE NO PUBLIC OFFER OF THE SECURITIES IN THE UNITED STATES OR IN ANY OTHER JURISDICTION. COPIES OF THIS DOCUMENT ARE NOT BEING, AND MUST NOT BE, MAILED, OR OTHERWISE FORWARDED, DISTRIBUTED OR SENT IN, INTO OR FROM THE UNITED STATES OR ANY OTHER JURISDICTION IN WHICH SUCH MAILING WOULD BE ILLEGAL, OR TO PUBLICATIONS WITH A GENERAL CIRCULATION IN THOSE JURISDICTIONS, AND PERSONS RECEIVING THIS DOCUMENT (INCLUDING CUSTODIANS, NOMINEES AND TRUSTEES) MUST NOT MAIL OR OTHERWISE FORWARD, DISTRIBUTE OR SEND IT IN, INTO OR FROM THE UNITED STATES OR ANY OTHER JURISDICTION IN WHICH SUCH MAILING WOULD BE ILLEGAL OR TO PUBLICATIONS WITH A GENERAL CIRCULATION IN THOSE JURISDICTIONS.

BONDS (BY EITHER ADOPTING OR REFINING EACH MANUFACTURER'S TARGET MARKET ASSESSMENT) AND DETERMINING APPROPRIATE DISTRIBUTION CHANNELS.

THE TARGET MARKET ASSESSMENT IS WITHOUT PREJUDICE TO THE REQUIREMENTS OF ANY CONTRACTUAL OR LEGAL SELLING RESTRICTIONS IN RELATION TO THE BONDS.

FOR THE AVOIDANCE OF DOUBT, THE TARGET MARKET ASSESSMENT DOES NOT CONSTITUTE: (A) AN ASSESSMENT OF SUITABILITY OR APPROPRIATENESS FOR THE PURPOSES OF MIFID II; OR (B) A RECOMMENDATION TO ANY INVESTOR OR GROUP OF INVESTORS TO INVEST IN, OR PURCHASE, OR TAKE ANY OTHER ACTION WHATSOEVER WITH RESPECT TO THE BONDS.

THE BONDS ARE NOT INTENDED TO BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO AND SHOULD NOT BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE EEA OR THE UNITED KINGDOM. FOR THESE PURPOSES, A RETAIL INVESTOR MEANS (A) IN THE EEA, A PERSON WHO IS ONE (OR MORE) OF: (I) A RETAIL CLIENT AS DEFINED IN POINT (11) OF ARTICLE 4(1) OF MIFID II; OR (II) A CUSTOMER WITHIN THE MEANING OF DIRECTIVE (EU) 2016/97, WHERE THAT CUSTOMER WOULD NOT QUALIFY AS A PROFESSIONAL CLIENT AS DEFINED IN POINT (10) OF ARTICLE 4(1) OF MIFID II, AND (B) IN THE UNITED KINGDOM, A PERSON WHO IS ONE (OR MORE) OF (I) A RETAIL CLIENT, AS DEFINED IN POINT (8) OF ARTICLE 2 OF REGULATION (EU) NO 2017/565 AS IT FORMS PART OF UNITED KINGDOM DOMESTIC LAW BY VIRTUE OF THE EUROPEAN UNION (WITHDRAWAL) ACT 2018 (THE "EUWA") OR (II) A CUSTOMER WITHIN THE MEANING OF THE PROVISIONS OF THE FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000 OF THE UNITED KINGDOM (THE "FSMA") AND ANY RULES OR REGULATIONS MADE UNDER THE FSMA TO IMPLEMENT DIRECTIVE (EU) 2016/97, WHERE THAT CUSTOMER WOULD NOT QUALIFY AS A PROFESSIONAL CLIENT, AS DEFINED IN POINT (8) OF ARTICLE 2(1) OF REGULATION (EU)