

These terms and conditions of the Bonds (the “Terms and Conditions”) are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be the legally binding version. The English language translation is provided for convenience only.

*Diese Anleihebedingungen (die „Anleihebedingungen“) sind in deutscher Sprache abgefasst und mit einer englischen Übersetzung versehen. Der deutsche Wortlaut ist rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dient nur zur Information.*

## ANLEIHEBEDINGUNGEN („Anleihebedingungen“)

### § 1 Allgemeines

(1) *Nennbetrag und Stückelung.* Die von der Symrise AG (die „**Emittentin**“), einer nach deutschem Recht gegründeten Aktiengesellschaft, begebene Wandelschuldverschreibung im Gesamtnennbetrag von

EUR 400.000.000

(in Worten: Euro vier hundert Millionen),

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

(2) *Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen werden für ihre gesamte Laufzeit durch eine Inhaber-Globalschuldverschreibung (die „**Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde ist nur wirksam, wenn sie die eigenhändigen Unterschriften von zwei Personen mit gesetzlicher Vertretungsmacht für die Emittentin oder von der Emittentin bevollmächtigten Personen sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Zahlstelle (wie in § 12(1) definiert) trägt. Die Globalurkunde wird bei Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („**Clearstream Frankfurt**“ oder das „**Clearingsystem**“), hinterlegt. Der Anspruch der Gläubiger (wie in § 1(5) definiert) auf Ausgabe einzelner Schuldverschreibungen oder Zinsscheine ist ausgeschlossen. Eine Kopie der Globalurkunde ist für jeden Inhaber von Schuldverschreibungen kostenlos bei der Zahlstelle (wie in § 12(1) definiert) erhältlich.

(3) *Registereintrag.* Gemäß Vertrag vom Juni 2017 zwischen der Emittentin und

## TERMS AND CONDITIONS (“Terms and Conditions”)

### § 1 General Provisions

(1) *Principal Amount and denomination.* The convertible bond issued by Symrise AG (the “**Issuer**”), a stock corporation incorporated under the laws of Germany, in the aggregate principal amount of

EUR 400,000,000

(in words: Euro four hundred million),

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

(2) *Global Bond.* The Bonds will be represented for their entire term by a global bearer bond (the “**Global Bond**”) without interest coupons. The Global Bond will only be valid if it bears the handwritten signatures of two representatives with legal authority for or duly authorized by the Issuer as the manual signature of an authentication officer of the Paying Agent (as defined in § 12(1)). The Global Bond will be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Germany (“**Clearstream Frankfurt**” or the “**Clearing System**”). The Holders (as defined in § 1(5)) will have no right to require the issue of single bond certificates or interest coupons. A copy of the Global Bond is available to each holder of Bonds free of charge at the office of the Paying Agent (as defined in § 12(1)).

(3) *Book-Entry.* Pursuant to an agreement dated June 2017 between the Issuer and

Clearstream Frankfurt hat die Emittentin Clearstream Frankfurt als Effektingiro-Registral (der „**Effektingiro-Registral**“) bezüglic der Schuldverschreibungen bestellt und sich verpflichtet, ein Register über die jeweilige Gesamtzahl der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen unter dem Namen des Effektingiro-Registral zu führen. Clearstream Frankfurt hat zugesagt, als Beauftragte der Emittentin in den Büchern der Clearstream Frankfurt Aufzeichnungen über die auf den Konten der Clearstream Frankfurt-Kontoinhaber zugunsten der Inhaber der Miteigentumsanteile an den durch diese Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen zu führen. Die Emittentin und Clearstream Frankfurt haben ferner zugunsten der Inhaber der Miteigentumsanteile an den Schuldverschreibungen vereinbart, dass sich die tatsächliche Zahl der Schuldverschreibungen, die jeweils verbrieft sind, aus den Unterlagen des Effektingiro-Registral ergibt.

Clearstream Frankfurt, the Issuer has appointed Clearstream Frankfurt as its book-entry registrar (the “**Book-Entry Registrar**”) with respect to the Bonds and has agreed to maintain a register showing the aggregate number of the Bonds represented by the Global Bond under the name of the Book-Entry Registrar. Clearstream Frankfurt has agreed, as agent of the Issuer, to maintain records of the Bonds credited to the accounts of the account holders of Clearstream Frankfurt for the benefit of the holders of the co-ownership interests in the Bonds represented by the Global Bond. The Issuer and Clearstream Frankfurt have further agreed, for the benefit of the holders of co-ownership interests in the Bonds, that the actual number of Bonds will be evidenced by the records of the Book-Entry Registrar.

- (4) *Verwahrung.* Die Globalurkunde wird so lange von oder im Namen des Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind.
- (5) *Gläubiger.* Den Inhabern von Schuldverschreibungen („**Gläubiger**“) stehen Miteigentumsanteile oder Rechte an der Globalurkunde zu. Die Schuldverschreibungen sind gemäß den Regeln der Clearstream Frankfurt und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland gemäß den Regeln der Clearstream Banking société anonyme, und der Euroclear Bank SA/NV übertragbar.

- (4) *Custody.* The Global Bond will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer in connection with the Bonds have been satisfied.
- (5) *Holder.* The holders of Bonds (the “**Holder**”) will receive co-ownership participations or rights in the Global Bond. The Bonds are transferable in accordance with the terms of Clearstream Frankfurt and outside of the Federal Republic of Germany, in accordance with the terms of Clearstream Banking société anonyme and Euroclear Bank SA/NV.

**§ 2**  
**Status; Negativerklärung**

- (1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen unbesicherte und nicht-nachrangige Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin, die (i) untereinander im Rang gleich stehen und (ii) wenigstens gleichrangig sind mit allen übrigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Ansprüchen gegen die Emittentin, soweit zwingende gesetzliche

**§ 2**  
**Status; Negative Pledge**

- (1) *Status.* The Bonds constitute unsecured and unsubordinated claims of the Holders against the Issuer which (i) rank *pari passu* amongst themselves and (ii) rank at least *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless provided otherwise by mandatory legal provisions.

Vorschriften nichts anderes vorschreiben.

- (2) *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 Anleihebedingungen zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen dem Clearingsystem zur Verfügung gestellt worden sind, verpflichtet sich die Emittentin, keine Grund- und Mobiliarpfandrechte, sonstige Pfandrechte oder sonstige dingliche Sicherungsrechte (jedes ein „**Sicherungsrecht**“) in Bezug auf ihr gesamtes Vermögen oder Teile davon zur Besicherung von anderen Kapitalmarktverbindlichkeiten zu gewähren und ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften zu veranlassen (es sei denn, dies ist rechtlich nicht möglich oder unzulässig), keine solchen Sicherungsrechte bzw. Garantien für Verbindlichkeiten der Emittentin zu gewähren, ohne gleichzeitig die Gläubiger gleichrangig an einem solchen Sicherungsrecht zu beteiligen oder ihnen ein gleichwertiges Sicherungsrecht zu gewähren.
- (2) *Negative pledge by the Issuer.* As long as any amounts of principal or interest remain outstanding under the Bonds, but only until all amounts payable to Holders under the Bonds in accordance with these Terms and Conditions have been placed at the disposal of the Clearing System, the Issuer undertakes not to provide and to procure that none of its Material Subsidiaries will provide (unless this is legally impossible or illegal) any mortgage, charge, pledge or other *in rem* lien (each a “**Security Interest**”) over the whole or any part of its assets to secure any Capital Market Indebtedness or, in the case of the Material Subsidiaries, provide guarantees for any obligation of the Issuer without at the same time letting the Holders share *pari passu* in such Security Interest or giving to the Holders an equivalent Security Interest.

Die Verpflichtung nach Absatz 1 dieses § 2(2) findet keine Anwendung auf (i) Sicherheiten, die nach zwingenden gesetzlichen Bestimmungen vorgeschrieben sind, (ii) Sicherheiten, die als Voraussetzung für staatliche Genehmigungen verlangt werden, (iii) Asset-backed Finanzierungen, die von der Emittentin oder einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften bis zu einem Betrag in Höhe von EUR 150.000.000 unter Einbeziehung einer Zweckgesellschaft durchgeführt werden, (iv) Sicherheiten, die eine Kapitalmarktverbindlichkeit besichern, welche eine Verpflichtung der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaften infolge einer zukünftigen Akquisition wird, sofern diese Kapitalmarktverbindlichkeit nicht im Hinblick auf diese zukünftige Akquisition begründet wurde oder (v) Sicherheiten, die durch eine Wesentliche Tochtergesellschaft an deren gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen gegenüber der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften aus der Weiterleitung des Erlöses aus dem Verkauf von Schuldverschreibungen bestellt wurden, sofern die bestellte Sicherheit der Sicherung

The undertaking pursuant to paragraph 1 of this § 2(2) shall not apply to (i) a security which is mandatory according to applicable laws, (ii) a security which is required as a prerequisite for governmental approvals, (iii) any asset-backed financing transaction conducted through a special purpose vehicle by the Issuer or any of its Material Subsidiaries up to an amount of EUR 150,000,000, (iv) a security which secures a Capital Market Indebtedness that becomes an obligation of the Issuer or its Subsidiaries as a consequence of a future acquisition, provided that such Capital Market Indebtedness was not created in contemplation of such future acquisition, or (v) a security is granted by a Material Subsidiary over any existing or future claims of this Subsidiary against the Issuer or any of its Subsidiaries as a result of passing proceeds from the sale of any notes, provided that such security serves as security for obligations of this Subsidiary under such notes.

der Verpflichtungen dieser Tochtergesellschaft aus den jeweiligen Schuldverschreibungen dient.

**„Kapitalmarktverbindlichkeiten“**

bezeichnet jede bestehende oder zukünftige Verbindlichkeit (gleich ob Kapital, Aufgeld, Zinsen oder andere Beträge) der Emittentin oder einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften bezüglich Geldaufnahmen in Form von, oder verbrieft durch, Schuldverschreibungen, Anleihen oder ähnliche Wertpapiere, soweit sie an einer Börse oder im Freiverkehr notiert sind oder gehandelt werden oder werden können, oder Namensschuldverschreibungen oder Schuldscheindarlehen nach deutschem Recht.

**„EBITDA“** bezeichnet Erträge vor Zinsen, Steuern, Abschreibung (auf Sachanlagen) und Abschreibungen (auf immaterielle Vermögensgegenstände).

**„Tochtergesellschaft“** bezeichnet jede Gesellschaft, die von einer Person direkt oder indirekt kontrolliert wird oder bezüglich der eine Person direkt oder indirekt mehr als 50% der Stimmrechte oder vergleichbare Rechte hält.

**„Wesentliche Tochtergesellschaft“** bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin (zusammen, der „Konzern“), deren Anteil (zusammen mit dem ihrer Tochtergesellschaften) am konsolidierten EBITDA oder an der konsolidierten Bilanzsumme des Konzerns ausweislich des letzten verfügbaren konsolidierten Jahresabschlusses des Konzerns mindestens 10% beträgt.

**§ 3  
Verzinsung**

- (1) *Zinssatz.* Die Schuldverschreibungen werden ab einschließlich dem 20. Juni 2017 (der „Zinslaufbeginn“ oder „Ausgabetag“) mit jährlich 0,2375% auf ihren Nennbetrag verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich am 20. Juni eines jeden Jahres (jeweils ein „Zinszahlungstag“), erstmals am 20. Juni 2018 zahlbar.

Wenn Zinsen für einen beliebigen Zeitraum

**“Capital Market Indebtedness”** means any present or future indebtedness (whether being principal, premium, interest or other amounts) of the Issuer or any of its Material Subsidiaries in respect of borrowed money which is in the form of, or represented by, bonds, notes or any similar securities which are or are intended to be quoted, listed or traded on any stock exchange (regulated or unregulated securities market) or registered bonds or certificates of indebtedness governed by German law. (*Schuldscheindarlehen*).

**“EBITDA”** means earnings before interest, tax, depreciation and amortization.

**“Subsidiary”** means any company controlled directly or indirectly by a person or at which a person holds directly or indirectly 50 per cent. of the voting rights or comparable rights.

**“Material Subsidiary”** means any Subsidiary of the Issuer (together, the “Group”), representing (together with its subsidiaries) more than 10 per cent. of the consolidated EBITDA or 10 per cent. of the consolidated assets of the Group according to the most recent consolidated financial statements of the Group.

**§ 3  
Interest**

- (1) *Interest Rate.* The Bonds shall bear interest on their Principal Amount at the rate of 0.2375 per cent. per annum from and including 20 June 2017 (the “**Interest Commencement Date**” or “**Issue Date**”). Interest shall be payable annually in arrear on 20 June of each year (each an “**Interest Payment Date**”), for the first time on 20 June 2018.

Where interest is to be calculated for any

(ab dem ersten Tag dieses Zeitraums (einschließlich) bis zum letzten Tag dieses Zeitraums (ausschließlich)) (der "Zinsberechnungszeitraum") zu berechnen sind, und wenn der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, in die er fällt, oder kürzer als diese ist, so werden die Zinsen berechnet auf der Grundlage der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum dividiert durch die Anzahl von Tagen in der betreffenden Feststellungsperiode.

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

„**Feststellungstermin**“ bezeichnet den 20. Juni eines jeden Jahres.

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

(2) *Zinslaufende und Verzugszinssatz*

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

(b) Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 6(2) oder (3) sowie im Fall der Lieferung von Aktien nach § 6(4) endet die Verzinsung der Schuldverschreibungen, vorbehaltlich des § 3(2)(e), mit Ablauf des Tages, der dem Tag, an dem die vorzeitige Rückzahlung fällig ist bzw. die Aktienlieferung nach den Anleihebedingungen erfolgen soll, unmittelbar vorausgeht.

(c) Im Falle der Wandlung einer Schuldverschreibung durch den

period of time (from and including the first day of such period to but excluding the last day of such period) (the "**Interest Calculation Period**") and if the Interest Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which it falls, interest shall be calculated on the basis of the number of days in the Interest Calculation Period divided by the number of days in such Determination Period.

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

“**Determination Date**” means 20 June in each year.

“**Interest Period**” means the period from and including the Issue Date to but excluding the first Interest Payment Date and thereafter from and including each relevant Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date.

(2) *Cessation of Interest Accrual and default rate of interest*

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

(b) In the event of an early redemption pursuant to § 6(2) or (3) as well as in the event of a delivery of shares pursuant to § 6(4), interest shall cease to accrue on the Bonds, subject to § 3(2)(e), as of the end of the day immediately preceding the day on which early redemption is due or the day on which the shares shall be delivered pursuant to the Terms and Conditions, as applicable.

(c) In the event of the conversion of a Bond by the Holder pursuant to § 7 or § 10(3),

Gläubiger gemäß § 7 oder § 10(3) endet die Verzinsung der Schuldverschreibungen mit dem Ablauf des Tages, der dem letzten Zinszahlungstag vor dem Wandlungstag (wie in § 7(7) definiert) unmittelbar vorausgeht (oder mit dem Ablauf des Tages, der dem Zinslaufbeginn unmittelbar vorausgeht, falls der Wandlungstag vor dem ersten Zinszahlungstag liegt).

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

(e) Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung des Nennbetrages der Schuldverschreibungen vom Tag der Endfälligkeit bzw. dem Wahl-Rückzahlungstag (wie in § 6(2) bzw. § 6(3) definiert) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup>.

#### § 4 Währung; Zahlungen

(1) *Währung.* Sämtliche Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden in der gesetzlichen Währung der Bundesrepublik Deutschland, zum Zeitpunkt der Ausgabe Euro, an das Clearingsystem oder zu dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems geleistet. Alle Bezugnahmen auf Euro in diesen Anleihebedingungen sind als Bezugnahmen auf die jeweilige gesetzliche Währung der Bundesrepublik Deutschland zu verstehen.

(2) *Erfüllungswirkung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder zu dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

interest shall cease to accrue on the respective Bond as of the end of the day immediately preceding the last Interest Payment Date prior to the Conversion Date (as defined in § 7(7)) (or, if the Conversion Date falls before the first Interest Payment Date, as from the end of the day immediately preceding the Interest Commencement Date).

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

(e) If the Issuer fails to redeem the Bonds when due, interest shall continue to accrue on the Principal Amount of the Bonds beyond the Maturity Date or the Call Redemption Date (as defined in § 6(2) and § 6(3), respectively), as applicable, until the actual redemption of the Bonds at the default rate of interest established by law<sup>2</sup>.

#### § 4 Currency; Payments

(1) *Currency.* All payments with respect to the Bonds shall be made in the legal currency of the Federal Republic of Germany, Euro at the time of the issuance, to the Clearing System or to its order for credit of the relevant account holders of the Clearing System. Any references made to Euro in these Terms and Conditions shall be understood as a reference to the respective legal currency of the Federal Republic of Germany.

(2) *Discharging effect.* The Issuer shall be discharged by payment to or to the order of the Clearing System.

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

<sup>2</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time; sections 288(1), 247(1) of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch, BGB*).

(3) *Geschäftstage*. Ist ein Fälligkeitstag für eine Zahlung auf eine Schuldverschreibung kein Geschäftstag, so wird die betreffende Zahlung erst am darauffolgenden Geschäftstag geleistet, ohne dass wegen dieser Zahlungsverzögerung Zinsen gezahlt werden.

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

## § 5 Steuern

Alle Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder behördlichen Gebühren gleich welcher Art, es sei denn, die Emittentin oder eine dritte Person (insbesondere die Zahlstelle) ist kraft Gesetzes verpflichtet, solche gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder behördlichen Gebühren gleich welcher Art von den Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen abzuziehen oder einzubehalten. In diesem Fall leistet die Emittentin die entsprechenden Zahlungen nach einem solchen Einbehalt oder Abzug und zahlt die einbehaltenen oder abgezogenen Beträge an die zuständigen Behörden.

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

## § 6 Rückzahlung; Rückkauf

(1) *Rückzahlung am Endfälligkeitstag*. Die Schuldverschreibungen werden am 20. Juni 2024 (der „**Endfälligkeitstag**“) zu ihrem Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, soweit sie nicht vorher zurückgezahlt, gewandelt, oder zurückgekauft und entwertet worden sind.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin wegen geringen ausstehenden Gesamtnennbetrages*. Wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der

(3) *Business Days*. If any due date for any payment with respect to any Bond is not a Business Day, such payment shall be effected on the next Business Day and no interest shall be paid with respect to the delay in such payment.

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

## § 5 Taxation

All payments with respect to the Bonds will be made without withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, or charges of whatever nature unless the Issuer or any third person (in particular the Paying Agent) is required by applicable law to make any such payment with respect to the Bonds subject to any withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, duties, or charges of whatsoever nature. In that case the Issuer shall effect such payment after such withholding or deduction has been made and shall account to the relevant authorities for the amount so required to be withheld or deducted.

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

## § 6 Redemption; Repurchase

(1) *Redemption on the Maturity Date*. The Bonds will be redeemed on 20 June 2024 (the “**Maturity Date**”) at their Principal Amount plus accrued interest to the extent they have not previously been redeemed, converted, or repurchased and cancelled.

(2) *Early redemption at the option of the Issuer for reasons of a low outstanding aggregate Principal Amount*. If at any time the aggregate principal amount of the Bonds

ausstehenden, von anderen Personen als der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehaltenen Schuldverschreibungen auf 20 % oder weniger des Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen, die ausgegeben wurden (einschließlich etwaig zusätzlich nach § 14 ausgegebener Schuldverschreibungen), fällt, dann ist die Emittentin berechtigt, die verbliebenen Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch eine Bekanntmachung gemäß § 13 vor dem Endfälligkeitstag zu kündigen und die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen. Diese Bekanntmachung ist unwiderruflich und hat den „**Wahl-Rückzahlungstag**“ anzugeben. Dieser Wahl-Rückzahlungstag muss ein Geschäftstag sein. Falls der Tag der Rückzahlung auf einen Tag fällt, der in einem Ausschlusszeitraum (wie in § 7(2) definiert) liegt, erfolgt die Rückzahlung erst fünfzehn Geschäftstage nach dem Ende des Ausschlusszeitraums, spätestens jedoch zum Endfälligkeitstag. Sofern Schuldverschreibungen nach der Bekanntmachung gewandelt werden, entfallen die vorgenannten Zahlungsansprüche; für die Zinsen gilt § 3(2)(c). § 6(4) findet Anwendung.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin aus Gründen des Aktienkurses.* Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen ab dem 11. Juli 2021 jederzeit insgesamt, nicht jedoch teilweise, mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen durch Bekanntmachung gemäß § 13 zu kündigen und zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen, wenn der XETRA-Kurs (wie in § 6(6) definiert) an mindestens 20 Handelstagen (wie in § 7(10) definiert) innerhalb eines Zeitraums von 30 aufeinanderfolgenden Handelstagen 130 % des an diesen Handelstagen jeweils geltenden Wandlungspreises (wie in § 7(10) definiert) übersteigt. Die Emittentin hat die Bekanntmachung der Kündigung spätestens an dem fünften Handelstag nach dem letzten Tag des betreffenden Zeitraums von 30 aufeinanderfolgenden Handelstagen zu veröffentlichen. Die Kündigungserklärung ist unwiderruflich und muss den „**Wahl-**

(including any additional bonds issued pursuant to § 14) outstanding and held by persons other than the Issuer and its Subsidiaries is equal to or less than 20 per cent. of the aggregate Principal Amount of the Bonds issued (including, for the avoidance of doubt, any additional Bonds as referred to in § 14), the Issuer may, by giving no less than 30 but no more than 60 days' prior notice pursuant to § 13, redeem in whole, but not in part, the remaining Bonds prior to the Maturity Date and redeem the Bonds at their Principal Amount plus accrued interest. Such notice is irrevocable and must state the "**Call Redemption Date**". The Call Redemption Date must be a Business Day. If the date fixed for redemption is a day falling in an Excluded Period (as defined in § 7(2)), the redemption shall only become effective 15 Business Days after the end of the Excluded Period, at the latest on the Maturity Date. To the extent Bonds are converted after the notice, the aforementioned payment claims cease to exist; § 3(2)(c) applies for the interest. § 6(4) shall apply.

(3) *Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons of the price of the Share.* From 11 July 2021 the Issuer may redeem the Bonds at any time, in whole, but not in part, upon giving not less than 30 nor more than 60 days' prior notice by publication thereof in accordance with § 13, at the Principal Amount plus accrued interest if the XETRA-Quotation (as defined in § 6(6)) on at least 20 Trading Days (as defined in § 7(10)) comprised within any period of 30 consecutive Trading Days exceeds 130 per cent. of the Conversion Price (as defined in § 7(10)) in effect on each such Trading Day. The Issuer must publish notice of early redemption no later than on the fifth Trading Day after the last day of the relevant period of 30 consecutive Trading Days. The redemption notice shall be irrevocable and shall specify the "**Call Redemption Date**" which must be a Business Day. If the date fixed for redemption is a day falling in an Excluded Period, the redemption shall only



**Rückzahlungstag**“ angeben, der ein Geschäftstag sein muss. Falls der Tag der Rückzahlung auf einen Tag fällt, der in einem Ausschlusszeitraum liegt, erfolgt die Rückzahlung erst fünfzehn Geschäftstage nach dem Ende des Ausschlusszeitraums wirksam, spätestens jedoch zum Endfälligkeitstag. Sofern Schuldverschreibungen nach der Bekanntmachung gewandelt werden, entfallen die vorgenannten Zahlungsansprüche; für die Zinsen gilt § 3(2)(c).

(4) *Kündigung durch die Gläubiger.* Jeder Gläubiger kann die Schuldverschreibungen gemäß § 10 und § 11 zur Rückzahlung vor dem Endfälligkeitstag kündigen.

(5) *Ankauf und Entwertung.* Die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften sind jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise anzukaufen. Ein Ankauf erfolgt in Übereinstimmung mit den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen, einschließlich der anwendbaren Börsenregeln.

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

(6) *Definitionen*

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

„**XETRA-Kurs**“ bezeichnet an jedem Handelstag den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs für die Aktie in XETRA (wie in §7(10) definiert) an dem jeweiligen Handelstag, wie er auf der Bloomberg-Seite SY1 GY Equity HP (Einstellung „Weighted Average Line“) (oder auf einer Nachfolgerin dieser Bildschirmseite oder dieser Einstellung) angezeigt wird, bzw. wenn kein volumengewichteter durchschnittlicher Kurs auf dieser

become effective fifteen Business Days after the end of the Excluded Period, at the latest on the Maturity Date. To the extent Bonds are converted after the notice, the aforementioned payment claims cease to exist; § 3(2)(c) applies for the interest.

(4) *Termination by the Holder.* Each Holder may terminate the Bonds for redemption before the Maturity Date pursuant to § 10 and § 11.

(5) *Purchase and cancellation.* The Issuer and any of its Subsidiaries may, at any time, purchase Bonds in the open market or otherwise. Any purchase shall be made in accordance with applicable laws and regulations, including applicable stock exchange regulations.

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

(6) *Definitions*

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

„**XETRA-Quotation**“ means on any Trading Day the volume-weighted average price of the Share in XETRA (as defined in §7(10)) on the relevant Trading Day as appearing on Bloomberg page SY1 GY Equity HP (setting “Weighted Average Line”) (or any successor screen page or setting) or, if no volume-weighted average price is available from such Bloomberg page, the volume-weighted average price of the Share on XETRA on the relevant Trading Day as derived from

Bloomberg-Seite festgestellt werden kann, so wird der volumengewichtete durchschnittliche Kurs der Aktie in XETRA am jeweiligen Handelstag von XETRA abgeleitet oder falls kein volumengewichteter durchschnittlicher Kurs so festgelegt werden kann, so bezeichnet XETRA-Kurs den Börsenschlusskurs der Aktie in XETRA am jeweiligen Handelstag wie von XETRA mitgeteilt oder falls kein offizieller Börsenschlusskurs wie zuvor bezeichnet verfügbar ist, so bezeichnet XETRA-Kurs den zuletzt mitgeteilten Verkaufskurs pro Aktie der Aktie in XETRA an einem solchen Tag. Falls der XETRA-Kurs auch so nicht festgestellt werden kann, wird ein Unabhängiger Sachverständiger den XETRA-Kurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen, die sie für maßgeblich hält bestimmen; diese Bestimmung ist abschließend (ausgenommen offensichtliche Fehler). Eine Bezugnahme auf den XETRA-Kurs in diesen Anleihebedingungen umfasst für den Fall, dass die Feststellung des XETRA-Kurses aufgegeben wird, die Bezugnahme auf einen Kurs, der den XETRA-Kurs (i) kraft Gesetzes oder (ii) aufgrund einer allgemein akzeptierten Marktpraxis ersetzt.

**„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 (wie in § 12(3) definiert) ein Unabhängiger Sachverständiger sein kann.

## § 7 Wandlung

- (1) *Wandlungsrecht.* Die Emittentin gewährt jedem Gläubiger das Recht (das „**Wandlungsrecht**“), gemäß den Bestimmungen dieses § 7 an jedem Geschäftstag während des Wandlungszeitraums jede Schuldverschreibung ganz, nicht jedoch teilweise, zum Wandlungspreis an dem Wandlungstag in Aktien zu wandeln. Wenn der letzte Tag des Wandlungszeitraums auf einen Tag fällt, der kein Geschäftstag ist, endet der Wandlungszeitraum an dem Geschäftstag, der unmittelbar vor diesem Tag

XETRA, or, if no volume-weighted average price can be so determined, the official closing price (*Börsenschlusskurs*) of the Share on XETRA on the relevant Trading Day as reported on XETRA, or, if no such official closing price as aforesaid is available, the last reported per Share sale price on such day of the Shares on XETRA. If the XETRA-Quotation cannot be so determined, an Independent Expert shall determine the XETRA-Quotation on the basis of such quotations or other information as it considers appropriate; any such determination shall be conclusive (in the absence of manifest error). Any reference in these Terms and Conditions to the XETRA-Quotation shall include, in the case that the XETRA-Quotation is discontinued, a reference to a quotation which replaces the XETRA-Quotation (i) by virtue of law or (ii) on the basis of generally accepted market practice.

**“Independent Expert”** means an independent bank of international standing or an independent financial adviser with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense which may be the Calculation Agent (as defined in § 12(3)).

## § 7 Conversion

- (1) *Conversion Right.* The Issuer grants to each Holder the right to convert (the “**Conversion Right**”) each Bond, in whole but not in part, at the Conversion Price on the Conversion Date, into Shares in accordance with the provisions of this § 7 on any Business Day during the Conversion Period. If the last day of the Conversion Period falls on a day that is not a Business Day, the Conversion Period will terminate on the Business Day immediately preceding such day. If the last day of the Conversion Period falls in an Excluded Period, the Conversion Period will

liegt. Wenn der letzte Tag des Wandlungszeitraums in einen Ausschlusszeitraum fällt, endet der Wandlungszeitraum am letzten Geschäftstag vor dem Beginn eines solchen Ausschlusszeitraums. Im Fall einer Kündigung nach § 10 oder § 11 erlischt das Wandlungsrecht mit Abgabe der Kündigungserklärung.

(2) *Ausschlusszeitraum.* Die Ausübung des Wandlungsrechts gemäß § 7(1) ist während der nachfolgenden Zeiträume (jeder ein „**Ausschlusszeitraum**“) ausgeschlossen:

(a) anlässlich einer ordentlichen oder sonstigen Hauptversammlung der Emittentin während eines Zeitraums, der an dem fünften Tag vor dem letzten Tag für die Anmeldung zur Hauptversammlung (einschließlich) beginnt und der an dem Geschäftstag nach der Hauptversammlung (ausschließlich) endet;

(b) während eines Zeitraums von 14 Tagen vor dem Ende des Geschäftsjahres der Emittentin;

(c) während des Zeitraums beginnend mit dem Tag, an dem die Emittentin ein Angebot an ihre Aktionäre zum Bezug von Aktien, Optionsrechten auf eigene Aktien oder von Schuldverschreibungen mit Wandlungs- oder Optionsrechten, von Gewinnschuldverschreibungen oder von Genussscheinen oder ein ähnliches Angebot (einschließlich, aber nicht darauf beschränkt, von Angeboten im Hinblick auf Abspaltungen (§ 123 Absatz 2 UmwG)) im Bundesanzeiger veröffentlicht, bis zum letzten Tag der für die Ausübung des Bezugsrechts bestimmten Frist (einschließlich); und

(d) anlässlich einer geplanten Abspaltung (§ 123 Absatz 2 UmwG) von der Emittentin den Zeitraum ab dem 14. Geschäftstag vor dem Tag der Veröffentlichung des Spaltungsberichts bis zum Ex-Tag (wie in §9(4) definiert) der Abspaltung (jeweils einschließlich).

(3) *Berechnung.* Die Berechnungsstelle errechnet

terminate on the last Business Day prior to the commencement of such Excluded Period. In case of a redemption pursuant to § 10 or § 11, the Conversion Right ceases to exist once the notice of the redemption has been given.

(2) *Excluded Period.* The exercise of the Conversion Right pursuant to § 7(1) will be excluded during any of the following periods (each an “**Excluded Period**”):

(a) in connection with an ordinary or other shareholders’ meeting of the Issuer, a period commencing on the fifth Business Day prior to and including, the last day for the registration for such shareholders’ meeting and ending on the Business Day (excluding) following such shareholders’ meeting;

(b) a period of 14 days before the end of the financial year of the Issuer;

(c) a period commencing on the date on which an offer by the Issuer to its shareholders to subscribe shares, warrants on own shares, or notes/bonds with conversion or option rights, profit-linked notes or profit participation certificates, or a similar offer (including, but not limited to, offers with respect to split-up (§ 123(2) of the German Transformation Act) is published in the German Federal Gazette and ending on the last day of the subscription period (inclusive); and

(d) in connection with any proposed spin-off (*Abspaltung*, § 123(2) of the German Transformation Act) from the Issuer, the period from and including the 14th Business Day prior to the date of publication of the spin-off report to and including the Ex Date (as defined in §9(4)) of the Spin-off.

(3) *Calculation.* The Calculation Agent will

die Anzahl der bei einer Wandlung von der Emittentin auszugebenden und zu liefernden Aktien auf Grundlage des gesamten Nennbetrages der von einem Gläubiger mit einer einzelnen Wandlungserklärung zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen geteilt durch den an dem Wandlungstag maßgeblichen Wandlungspreis, abgerundet auf die nächste ganze Aktie. Die Emittentin gleicht einen verbleibenden Bruchteil einer Aktie durch Zahlung eines Geldbetrags aus, der gleich dem Produkt des betreffenden Bruchteils (gerundet auf das nächste Ganze Vielfache EUR 0,01, wobei ab EUR 0,005 aufgerundet wird) und des Schlusskurses an dem Handelstag vor dem Wandlungstag ist, gemeinsam mit den im Falle einer solchen Wandlung gelieferten Aktien, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt.

determine the number of Shares to be issued and delivered by the Issuer upon conversion by dividing the aggregate principal amount of Bonds delivered by a Holder for conversion with a single Conversion Notice by the Conversion Price in effect on the relevant Conversion Date, rounded down to the next full Share. The Issuer shall compensate any remaining Fraction of a Share by making a payment in cash equal to the product (rounded to the nearest whole multiple of EUR 0.01, with EUR 0.005 rounded upwards) of the relevant Fraction and the Closing Price on the Trading Day prior to the Conversion Date, along with the Shares to be delivered in case of such conversion, all as determined by the Calculation Agent.

- (4) *Wandlungserklärung.* Zur Ausübung des Wandlungsrechts gemäß § 7(1) muss der Gläubiger während des Wandlungszeitraums auf eigene Kosten bei der Wandlungsstelle (wie in §°12(2) definiert) (i) während der üblichen Geschäftszeiten an einem Geschäftstag oder (ii) über seine Depotbank (wie in §°17(3(b)) definiert) und das relevante Clearingsystem eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Erklärung (die „**Wandlungserklärung**“) unter Verwendung eines dann gültigen Vordrucks, der bei der Wandlungsstelle erhältlich ist, einreichen. Eine von der Wandlungsstelle an einem Geschäftstag nach 16:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) erhaltene Wandlungserklärung wird von der Wandlungsstelle erst am unmittelbar darauffolgenden Geschäftstag gemäß § 4(3) geprüft. Die Wandlungserklärung darf der Wandlungsstelle nicht später als am letzten Tag des Wandlungszeitraums während der üblichen Geschäftszeiten zugehen. Die Wandlungserklärung ist unwiderruflich und hat unter anderem die folgenden Angaben zu enthalten:
- (a) Name und Adresse (natürliche Personen) bzw. Firma, Firmensitz und Adresse (juristische Personen) des ausübenden Gläubigers und seine Faxnummer;
- (b) die Anzahl der Schuldverschreibungen,
- (4) *Conversion Notice.* To exercise the Conversion Right pursuant to § 7(1), the Holder must deliver at its own expense during the Conversion Period to the Conversion Agent (as defined in §°12(2)) (i) during normal business hours on a Business Day or (ii) through its Custodian (as defined in §°17(3(b))) and the relevant clearing system, a duly completed and executed conversion notice (the “**Conversion Notice**”) using a then valid form obtainable from the Conversion Agent. A Conversion Notice received by the Conversion Agent after 4:00 p.m. (local time Frankfurt am Main, Germany) will only be reviewed on the immediately following Business Day pursuant to § 4(3). The Conversion Notice must be received by the Conversion Agent during normal business hours on the last day of the Conversion Period at the latest. The Conversion Notice is irrevocable and must, among other things, include the following:
- (a) the name and address (natural persons) or company, domicile, and address (legal persons) of the exercising Holder and its fax number;
- (b) the number of Bonds with respect to

- für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll;
- (c) das Wertpapierkonto des Gläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person bei einem Teilnehmer des Clearingsystems oder bei einem Kontoinhaber des Clearingsystems, auf das die Aktien übertragen werden sollen;
- (d) Anweisungen an die Wandlungsstelle bezüglich der Zahlung von Barbeträgen, die der Gläubiger nach diesen Anleihebedingungen zu erhalten berechtigt ist und die auf ein vom Zahlungsempfänger unterhaltenes, auf Euro lautendes Konto bei einer Bank in der Europäischen Union über das Clearingsystem zu überweisen sind;
- (e) im Falle eines freiwilligen Übernahmeangebots und einer Bedingten Wandlungserklärung (wie in § 10(3) definiert) das Wertpapierdepotkonto des Gläubigers bei einem Teilnehmer des Clearingsystems oder bei einem Kontoinhaber des Clearingsystems, auf das die zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen zurückübertragen werden sollen, falls kein Annahmeeignis (wie in § 10(5) definiert) eintritt;
- (f) die ordnungsgemäße Ermächtigung zur Abgabe der in § 7(5) genannten Bezugserklärung; und
- (g) etwaige in dem zu diesem Zeitpunkt gültigen Vordruck der Wandlungserklärung geforderte Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen über bestimmte rechtliche Beschränkungen bezüglich des Eigentums der Schuldverschreibungen bzw. Aktien.
- (5) *Lieferung der Schuldverschreibungen.* Die Ausübung des Wandlungsrechts setzt außerdem voraus, dass die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, unverzüglich und nicht später als am letzten Tag des Wandlungszeitraums an die Wandlungsstelle geliefert werden, und zwar (A) durch Lieferung der
- which the Conversion Right will be exercised;
- (c) the securities deposit account of the Holder or its nominee with a participant in or with an account holder of the Clearing System to which the Shares are to be delivered;
- (d) instructions to the Conversion Agent for the payment of any cash amount the Holder is entitled to receive pursuant to these Terms and Conditions, which are to be paid by way of transfer via the Clearing System to a Euro account of the payee maintained with a bank in the European Union;
- (e) in the case of a voluntary tender offer and a Conditional Conversion Notice (as defined in § 10(3)) designate the securities deposit account of the Holder at a participant in, or account holder of, the Clearing System to which the Bonds delivered for conversion are to be redelivered if no Acceptance Event occurs (as defined in § 10(5));
- (f) the proper authorization for the submission of a subscription certificate as referenced in § 7(5); and
- (g) any certifications and undertakings set out in the then valid form of the Conversion Notice relating to certain legal restrictions of the ownership of the Bonds and/or the Shares.
- (5) *Delivery of Bonds.* The exercise of the Conversion Right further requires that the Bonds to be converted will be delivered to the Conversion Agent (A) by transferring the Bonds to the Clearing System account of the Conversion Agent (book-entry transfer or assignment) or (B) by irrevocable instruction to the Conversion Agent to withdraw the Bonds from a deposit account with the

Schuldverschreibungen auf das Konto der Wandlungsstelle bei dem Clearingsystem (Umbuchung bzw. Abtretung) oder (B) durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Wandlungsstelle, die Schuldverschreibungen aus einem bei der Wandlungsstelle unterhaltenen Wertpapierkonto zu entnehmen (Umbuchung bzw. Abtretung). Die Wandlungsstelle ist ermächtigt, die Bezugserklärung gemäß § 198 Absatz 1 AktG für die Gläubiger abzugeben.

- (6) *Gesamtzahl der Schuldverschreibungen.* Nach Erfüllung sämtlicher in § 7(4) und § 7(5) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts prüft die Wandlungsstelle, ob die Gesamtzahl der an die Wandlungsstelle gelieferten Schuldverschreibungen der in der Wandlungserklärung angegebenen Gesamtzahl an Schuldverschreibungen entspricht oder diese über- oder unterschreitet. Soweit die in der Wandlungserklärung angegebene Zahl an Schuldverschreibungen die Zahl der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet, wird die Wandlungsstelle veranlassen, dass entweder (A) diejenige Gesamtzahl von Aktien, die der in der Wandlungserklärung angegebenen Zahl von Schuldverschreibungen entspricht, oder (B) diejenige Gesamtzahl von Aktien, die der Anzahl der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen entspricht, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, wobei die niedrigere Gesamtzahl maßgeblich ist, an den Gläubiger geliefert wird. Eventuell gegenüber der in der Wandlungserklärung angegebenen Anzahl von Schuldverschreibungen überzählige Schuldverschreibungen werden an den Gläubiger auf dessen Kosten zurückgeliefert.
- (6) *Total number of Bonds.* Upon fulfilment of all requirements for the exercise of the Conversion Right as specified in § 7(4) and § 7(5), the Conversion Agent will verify whether the number of Bonds delivered to the Conversion Agent matches, exceeds, or falls short of the number of Bonds, specified in the Conversion Notice. In case of any such excess or shortfall, the Conversion Agent will arrange to deliver to the Holder the lower of (A) such total number of Shares that corresponds to the number of Bonds set forth in the Conversion Notice, or (B) such total number of Shares that corresponds to the number of Bonds actually delivered, as determined by the Calculation Agent. Any Bonds delivered in excess of the number of Bonds specified in the Conversion Notice will be returned to the Holder at its expense.
- (7) *Wandlungstag.* Das Wandlungsrecht ist an dem Geschäftstag wirksam ausgeübt, an dem die letzte der in § 7(4), § 7(5) und § 7(6) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts durch einen Gläubiger erfüllt ist (der „**Wandlungstag**“), wobei Wandlungserklärungen, die die Wandlungsstelle innerhalb der letzten 30 Tage des Wandlungszeitraums erhält, so behandelt werden, als ob sie am letzten Tag des Wandlungszeitraums eingegangen wären. Für den Fall jedoch, dass die in § 7(4), § 7(5)
- (7) *Conversion Date.* The Conversion Right will be validly exercised on the Business Day on which the last of the prerequisites specified in § 7(4), § 7(5) and § 7(6) for the exercise of the Conversion Right by a Holder has been fulfilled (the “**Conversion Date**”), provided that any Conversion Notice received by the Conversion Agent within the last 30 days of the Conversion Period will be treated as if they were received on the last day of the Conversion Period. If the prerequisites specified in § 7(4), § 7(5) and § 7(6) are

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

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

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

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

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

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

(10) *Definitionen*

(10) *Definitions*

„**Bruchteile**“ bezeichnet einen oder mehrere Bruchteile von Aktien.

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

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

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

„**Schlusskurs**“ bezeichnet, an jedem

“**Closing Price**” means, on any date of

Bestimmungstag, den Schlusskurs der Aktie in XETRA, wie er auf der Bloomberg-Seite SY1 GY Equity HP (Einstellung „Last Price“) (oder auf einer Nachfolgerin dieser Bildschirmseite oder dieser Einstellung) angezeigt wird, bzw. wenn diese Bloomberg-Seite nicht zur Verfügung steht, wie er von XETRA gemeldet wird, oder wenn ein Schlusskurs so nicht festgestellt werden kann, der letzte mitgeteilte Kurs, zu dem Order ausgeführt worden sind, wie er auf der betreffenden Bloomberg-Seite angezeigt wird, bzw. wenn diese Bloomberg-Seite nicht zur Verfügung steht, wie er von XETRA gemeldet wird.

„**Wandlungspreis**“ beträgt, vorbehaltlich einer Anpassung nach § 9 und § 10(3), EUR 91,8595. Im Falle einer Anpassung bezeichnet der Begriff „**Wandlungspreis**“ den entsprechend angepassten Wandlungspreis.

„**Wandlungszeitraum**“ bezeichnet den Zeitraum, in dem ein Gläubiger gemäß § 7 seine Schuldverschreibungen wandeln kann, welcher

(i) der Zeitraum ist, der am 20. Juni 2022 (einschließlich) beginnt und am siebten Handelstag (einschließlich) vor dem Endfälligkeitstag endet, und

(ii) vor dem 20. Juni 2022 einer der folgenden Zeiträume ist:

(A) wenn der XETRA-Kurs an jedem von mindestens 20 Handelstagen in einem Zeitraum von 30 aufeinanderfolgenden Handelstagen, der nicht früher als am fünften Handelstag vor dem Wandlungstag endet, mindestens 140% des dann gültigen Wandlungspreises an jedem solchen Handelstag beträgt; und

(B) im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung aller ausstehenden Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin gemäß § 6(2) oder § 6(3): der Zeitraum beginnend an dem Tag der Bekanntmachung der Rückzahlung (einschließlich) bis zum siebten Tag, der dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung vorausgeht (ausschließlich); und

determination, the closing auction price of the Share in XETRA as appearing on the Bloomberg page SY1 GY Equity HP (setting “Last Price”) (or any successor screen page or setting), or, if such Bloomberg page is not available, as reported by XETRA, or, if a Closing Price cannot be so determined, the last reported price at which orders were executed as appearing on the relevant page on Bloomberg, or, if such Bloomberg page is not available, as reported by XETRA.

“**Conversion Price**” means EUR 91.8595 subject to adjustments pursuant to § 9 and § 10(3). In case of an adjustment, “**Conversion Price**” shall mean the adjusted conversion price at any given time.

“**Conversion Period**” means the period during which any Holder may convert its Bonds in accordance with § 7 which is:

(i) from (and including) 20 June 2022 to (and including) the seventh Trading Day prior to the Maturity Date; and

(ii) prior to 20 June 2022, any of the following periods:

(A) if the XETRA-Quotation on each of at least 20 Trading Days within any period of 30 consecutive Trading Days ending not earlier than the fifth Trading Day prior to the Conversion Date is at least 140% of the then prevailing Conversion Price on each such Trading Day; and

(B) in case of early redemption of all the outstanding Bonds at the option of the Issuer pursuant to § 6(2) or § 6(3): the period from (and including) the date on which the notice of redemption is published up to (but excluding) the seventh day preceding the date of early redemption; and



(C) im Falle einer Ausschüttung von Geld, Vermögensgegenständen, Wertpapieren oder anderer Vermögenswerte an die Aktionäre der Emittentin, bei der der Angemessene Marktwert (wie in § 9(4) definiert) einer solchen Ausschüttung pro Aktie 20% höher als das arithmetische Mittel des XETRA-Kurses an jedem Handelstag während der 20-tätigen Handelsperiode ist, die an dem Handelstag (einschließlich) endet, der unmittelbar dem Tag vorausgeht, an dem die Bedingungen der Ausschüttung erstmalig öffentlich von der Emittentin bekanntgemacht wurden: der Zeitraum von dem Tag der ersten öffentlichen Bekanntmachung der Bedingungen der Ausschüttung (einschließlich) bis zum Ex-Tag in Bezug auf die Ausschüttung (ausschließlich); und

(D) im Falle eines Kontrollerwerbs (wie in § 10(5) definiert) die Bedingte Wandlungserklärungsfrist (wie in § 10(5) definiert) oder vor dem Kontrollerwerbstichtag (wie in § 10(5) definiert); und

(E) im Falle eines Kündigungsgrundes (wie in § 11(1) definiert) der Zeitraum vom Eintritt eines Kündigungsgrundes (einschließlich) bis zu dem Tag, an welchem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar gestellt werden (ausschließlich); und

(F) wenn ein Paritätseignis oder ein Anleihemarktpreisunverfügbarkeits-Paritätseignis eintritt, der Zeitraum von 10 aufeinanderfolgenden Handelstagen ab dem ersten Handelstag nach dem Paritätseignisbekanntgabetag (einschließlich).

Falls die Gläubiger berechtigt sind, ihre Schuldverschreibungen gemäß Abschnitt (B) bis (E) der oben genannten Definition des Wandlungszeitraums (ii) zu wandeln, benachrichtigt die Emittentin die Gläubiger hiervon nach Maßgabe von § 13.

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind verpflichtet, die Anleihemarktpreise zu überwachen oder ähnliche Berechnungen vorzunehmen, um zu prüfen, ob das Wandlungsrecht gemäß oben

(C) in the case of a distribution to shareholders of the Issuer of cash, assets, securities or other property where the Fair Market Value (as defined in § 9(4)) of such distribution per Share is greater than 20% of the arithmetic mean of the XETRA-Quotation on each Trading Day during the 20 Trading Day period ending on (and including) the Trading Day immediately preceding the date on which the terms of the distribution were first publicly announced by the Issuer: the period from (and including) the date of first public announcement of the terms of such distribution up to (but excluding) the Ex Date in respect of such distribution; and

(D) in the case of an Acquisition of Control (as defined in § 10(5)) the Conditional Conversion Notice Period (as defined in § 10(5)) or prior to the Acquisition of Control Record Date (as defined in § 10(5)), as applicable; and

(E) in case of an Event of Default (as defined in § 11(1)) the period from, and including, the occurrence of the Event of Default up to, but excluding, the date the Bonds are declared due and payable; and

(F) if a Parity Event or a Bond Market Price Unavailability Parity Event, as the case may be, occurs: the period of 10 consecutive Trading Days from and including the first Trading Day following the Parity Event Notification Date.

If the Holders are entitled to convert their Bonds in accordance with paragraphs (B) to (E) of the definition of Conversion Period (ii) above, the Issuer shall notify the Holders thereof in accordance with § 13.

Neither the Issuer nor the Calculation Agent will be required to monitor the Bond Market Prices or perform any related calculations to verify whether the right to convert the Bonds pursuant to paragraph (F) above has been

genanntem Abschnitt (F) erfüllt wurde, es sei denn, die Emittentin wurde von einem Gläubiger schriftlich benachrichtigt (der Tag, an dem eine solche Benachrichtigung erfolgt, ist der „**Investorenbenachrichtigungstag**“) und diese Benachrichtigung enthält glaubhafte Nachweise dahingehend, dass entweder (i) kein Anleihemarktpreis auf der einschlägigen Bloomberg-Seite, auf die in der Definition von Anleihemarktpreis Bezug genommen wurde, verfügbar war, oder (ii) der Anleihemarktpreis niedriger als der Angepasste Paritätswert war, jeweils in Bezug auf jeden Handelstag während eines Zeitraums von 5 aufeinanderfolgenden Handelstagen (welcher nicht vor dem zehnten Handelstag vor dem Investorenbenachrichtigungstag endet).

In einem solchen Fall fordert die Emittentin die Berechnungsstelle auf, festzustellen, ob ein Paritätsereignis oder ein Anleihemarktpreisunverfügbarkeits-Paritätsereignis eingetreten ist oder nicht, und die Emittentin hat das Ergebnis der Feststellung so schnell wie möglich (und keinesfalls später als an dem Paritätsereignisbekanntgabebetag) gemäß § 13 bekanntzugeben, sobald ihr die Entscheidung der Berechnungsstelle mitgeteilt wurde.

„**Angepasster Paritätswert**“ meint 97% des an dem jeweiligen Handelstag gültigen Paritätswerts.

„**Anleihemarktpreis**“ an jedem Handelstag meint den Mittelkurs pro Nennbetrag der Schuldverschreibungen, welcher der Bloomberg Generic Price (mid) pro Nennbetrag der Schuldverschreibungen ist, wie von der Berechnungsstelle auf der Bloomberg-Seite DE000SYM7787 Corp HP (Reiter „Letzter Preis“) (oder jeder nachfolgenden Seite oder Reiter) verfolgt, nach Handelsschluss an jedem solchen Handelstag; falls der Anleihemarktpreis so nicht bestimmt werden kann oder der so bestimmte Anleihemarktpreis nach Meinung der Emittentin die realistischen Marktpreise für die Schuldverschreibungen nicht widerspiegelt, ist der Anleihemarktpreis für einen solchen Handelstag von einem Unabhängigen Experten festzustellen, wobei die Mittelkurse pro Nennbetrag der Schuldverschreibungen, die von führenden

satisfied, unless the Issuer is notified in writing by a Holder, and such notification (the date on which such written notification is made to the Issuer being the “**Investor Notification Date**”) provides the Issuer with reasonable supporting evidence that either (i) no Bond Market Price was available from the relevant Bloomberg page referred to in the definition of Bond Market Price, or (ii) the Bond Market Price was less than the Adjusted Parity Value, in each case in respect of each Trading Day during a period of 5 consecutive Trading Days (ending no earlier than the 10th Trading Day before the Investor Notification Date).

In such event, the Issuer shall request the Calculation Agent to determine whether or not a Parity Event or a Bond Market Price Unavailability Parity Event has occurred, and the Issuer shall notify the result of such determination as soon as practicable (and in any case no later than on the Parity Event Notification Date) following the relevant determination notified to it by the Calculation Agent to all Holders in accordance with § 13.

„**Adjusted Parity Value**“ means 97 per cent. of the Parity Value in effect on each such Trading Day.

„**Bond Market Price**“ on any Trading Day means the mid-market price per Principal Amount of the Bonds being the Bloomberg Generic Price (mid) (if any) per Principal Amount of the Bonds as observed by the Calculation Agent on Bloomberg page DE000SYM7787 Corp HP (setting "Last Price") (or any successor page or setting) as at the close of business on such Trading Day, provided that if the Bond Market Price cannot be so determined, or if in the opinion of the Issuer the Bond Market Price so determined does not reflect the reality of market prices for the Bonds, the Bond Market Price in respect of such Trading Day shall be determined by an Independent Expert taking into account mid-market prices per Principal Amount of the Bonds as displayed by leading financial institutions (if any), and such other such other market

Finanzinstituten bereitgestellt werden (soweit verfügbar), und andere Marktfaktoren zu berücksichtigen sind (soweit ein Unabhängiger Experte dies für angemessen hält).

Ein „**Paritätsereignis**“ tritt im Verhältnis zu einem Bezugszeitraum ein, wenn wie von der Berechnungsstelle festgestellt, (i) der Anleihemarktpreis der Schuldverschreibungen für mindestens 5 Handelstage in einem solchen Bezugszeitraum verfügbar ist und (ii) an jedem solchen Handelstag dieser Anleihemarktpreis niedriger als der an diesem Handelstag gültige Angepasste Paritätswert ist.

„**Anleihepreisfeststellungstag**“ ist der fünfte Handelstag nach dem Ende eines Anleihepreisunverfügbarkeitszeitraums.

„**Paritätsereignisbekanntgabetag**“ ist im Verhältnis zu einem Bezugszeitraum in dem ein Paritätsereignis oder ein Anleihemarktpreisunverfügbarkeits-Paritätsereignis eingetreten ist (i) im Falle eines Anleihemarktpreisunverfügbarkeits-Paritätsereignisses der fünfte Handelstag nach dem Anleihepreisfeststellungstag und (ii) im Falle eines Paritätsereignisses der zweite Handelstag nach dem Ende eines solchen Bezugszeitraums.

Ein „**Anleihemarktpreisunverfügbarkeits-Paritätsereignis**“ tritt im Verhältnis zu einem Bezugszeitraum ein, wenn (i) für 6 Handelstage in einem solchen Bezugszeitraum kein Anleihemarktpreis verfügbar ist (der „**Anleihepreisunverfügbarkeitszeitraum**“) und (ii) der Angemessene Marktwert der Schuldverschreibungen nach Handelsschluss am Anleihepreisfeststellungstag (wie von einem Unabhängigen Experten festgestellt) niedriger ist als der Angepasste Paritätswert am Anleihepreisfeststellungstag, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, soweit nicht anders vorgeschrieben.

„**Bezugszeitraum**“ ist, in Bezug auf einen Investorenbenachrichtigungstag, ein Zeitraum von 10 Handelstagen, beginnend am zweiten Handelstag nach dem

factors, as an Independent Expert shall consider appropriate).

A “**Parity Event**” shall occur in relation to any Reference Period if, as determined by the Calculation Agent, (i) the Bond Market Price per Principal Amount of the Bonds is available in respect of at least 5 Trading Days in such Reference Period, and (ii) on each such Trading Day, such Bond Market Price is less than the Adjusted Parity Value in effect on such Trading Day.

“**Bond Price Determination Date**” means the fifth Trading Day following the end of any Bond Price Unavailability Period.

“**Parity Event Notification Date**” means in relation to any Reference Period in respect of which a Parity Event or Bond Market Price Unavailability Parity Event has occurred (i) in the case of a Bond Market Price Unavailability Parity Event, the fifth Trading Day following the Bond Price Determination Date and (ii) in the case of a Parity Event the second Trading Day following the end of such Reference Period.

A “**Bond Market Price Unavailability Parity Event**” shall occur in relation to any Reference Period if (i) no Bond Market Price is available in respect of at least 6 Trading Days in such Reference Period (the “**Bond Price Unavailability Period**”) and (ii) the fair market value as at the close of business on the Bond Price Determination Date (as determined by an Independent Expert) per Principal Amount of the Bonds is less than the Adjusted Parity Value on such Bond Price Determination Date, all as determined by the Calculation Agent unless otherwise specified.

“**Reference Period**” means, in respect of an Investor Notification Date, the period of 10 consecutive Trading Days commencing on the second Trading Day following such

Investorenbenachrichtigungstag.

„**Paritätswert**“ ist bezüglich eines jeden Handelstages, der Betrag lautend auf Euro, der wie folgt berechnet wird:

$$PV = N \times X$$

wobei

PV = der Paritätswert

N = der Nennbetrag geteilt durch den an dem jeweiligen Handelstag gültigen Wandlungspreis

X = der Preis nach Handelsschluss an dem jeweiligen Handelstag.

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

## § 8

### Aktien; Barzahlung statt Lieferung von Aktien

- (1) *Aktien.* Die Aktien, die die Emittentin im Falle einer Wandlung auszugeben und zu liefern hat, sind auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital der Emittentin von EUR 1,00, die aus dem bedingten Kapital der Emittentin im Betrag von EUR 20.000.000, das in der Hauptversammlung am 17. Mai 2017 geschaffen worden ist, oder einem sonstigen bestehenden oder in Zukunft geschaffenen bedingten oder genehmigten Kapital der Emittentin ausgegeben werden oder aus bestehenden Aktien der Emittentin gleicher Gattung (abgesehen von der Dividendenberechtigung, die nicht geringer sein darf als die Dividendenberechtigung der jungen Aktien, die dem jeweiligen Gläubiger anderenfalls zu liefern wären) geliefert werden. Die Aktien, die die Emittentin im Falle einer Wandlung zu liefern hat, nehmen ab dem Beginn des Geschäftsjahres der Emittentin, in dem die Aktien ausgegeben werden, für dieses und alle folgenden Geschäftsjahre der Emittentin am Gewinn teil (der gegebenenfalls im Wege von Dividenden ausgeschüttet wird), und können, wenn eine Dividende für das vergangene Geschäftsjahr

Investor Notification Date.

“**Parity Value**” means, in respect of any Trading Day, the euro amount calculated as follows:

$$PV = N \times X$$

where

PV = the Parity Value

N = the Principal Amount divided by the Conversion Price in effect on such Trading Day

X = the Closing Price in respect of such Trading Day.

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

## § 8

### Shares; Cash Payment in lieu of the Delivery of Shares

- (1) *Shares.* The shares to be issued and delivered by the Issuer upon conversion will be ordinary no par value bearer shares with a *pro rata* amount of the Issuer's share capital being EUR 1.00 that will be issued from the Issuer's conditional capital in the amount of EUR 20,000,000, which was approved in the shareholders' meeting of 17 May 2017, or any other conditional or authorized capital of the Issuer, existing or created in the future, or delivered from existing Shares of the Issuer of the same class (except for the dividend entitlement that may not be lower than the dividend entitlement of the new Shares that would otherwise have to be delivered to the respective holder). The Shares to be delivered by the Issuer upon conversion will be entitled to profits (to be paid out by way of dividends, if any) for the then current and all following financial years as from the beginning of the financial year of the Issuer in which such Shares are issued, and may initially carry a separate securities code if a dividend for the previous financial year has not been paid yet.

noch nicht ausgeschüttet worden ist, zunächst eine eigene Wertpapierkennung haben.

(2) *Barzahlung statt Lieferung von Aktien*

(a) Sofern die Emittentin aus rechtlichen Gründen keine oder nicht ausreichend Aktien aus bedingtem Kapital oder genehmigtem Kapital begeben kann und auch keine oder nicht ausreichend eigene Aktien hält, ist die Emittentin berechtigt, im Fall der Ausübung eines Wandlungsrechts an Stelle der Lieferung von Aktien (insgesamt oder teilweise) einen Geldbetrag in Euro (die „**Barzahlung**“) zu zahlen, vorbehaltlich der Anforderungen nach deutschem Gesellschaftsrecht. Der Gegenwert, der für eine Aktie in diesem Fall als Barbetrag zu zahlen ist, ist der arithmetische Durchschnitt der XETRA-Kurse während des Zeitraums von 20 aufeinanderfolgenden Handelstagen beginnend mit dem zweiten (i) auf den Benachrichtigungstag bzw., (ii) im Falle einer Bedingten Wandlungserklärung, auf den Ausübungstag (wie in § 10(3) und (4) definiert) (dieser Zeitraum nachfolgend „**Berechnungszeitraum**“) folgenden Handelstag (einschließlich), gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei ab EUR 0,005 aufgerundet werden. Der Gegenwert wird nach den vorstehenden Bestimmungen durch die Berechnungsstelle berechnet und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten verbindlich. Soweit die Emittentin von ihrem Recht auf Barzahlung lediglich für einen Teil der Schuldverschreibungen Gebrauch macht, werden Schuldverschreibungen mit demselben Wandlungstag auf einer *pro rata* Basis gleich behandelt. Schuldverschreibungen, deren Wandlungsrechte an einem anderen Wandlungstag ausgeübt worden sind, haben keinen Anspruch auf Gleichbehandlung, d. h. es steht im freien Ermessen der Emittentin, ob und in welchem Umfang sie von ihrem Recht nach § 8(2) Gebrauch macht. Ein Anspruch des Gläubigers auf Lieferung von Bruchteilen von Aktien besteht nicht und wird entsprechend der Barzahlung in Geld ausgeglichen. Auf diesen Betrag

(2) *Cash Payment in lieu of delivery of Shares*

(a) If due to legal reasons the Issuer is unable to issue Shares from conditional capital or authorised capital and in addition the Issuer does not hold treasury shares, the Issuer shall have the right upon the exercise of any Conversion Right to pay a cash amount in Euro (the “**Cash Payment**”) instead of the delivery of Shares (in whole or in part), subject to the requirements under German corporate law. The consideration that shall be paid in cash per Share is the arithmetic average of the XETRA-Quotations during the period of 20 consecutive Trading Days beginning on and including the second Trading Day following the (i) Notification Day or, (ii) in case of a Conditional Conversion Notice, the Exercise Day (as defined in § 10(3) and (4)) (such period being the “**Calculation Period**”), rounded to the nearest full cent with EUR 0.005 being rounded upwards. The consideration will be calculated by the Calculation Agent in accordance with the foregoing provisions and shall be (in the absence of manifest error) binding upon all parties concerned. If the Issuer decides to make a Cash Payment only for some, but not all Bonds, such Bonds with the same Conversion Date must be treated equally on a *pro rata* basis. Bonds the Conversions Rights of which have been exercised on a different Conversion Date do not have to be treated equally, *i.e.* it is at the Issuer’s discretion whether and to which extent it will exercise its right under this § 8(2). Fractions of shares may not be claimed by the Holder and shall be compensated in cash corresponding to the Cash Payment. No interest shall be payable with respect to this amount. § 7(8) and § 7(9) apply *mutatis mutandis* where the Cash Payment is to be made at the latest five Trading Days after the end of the Calculation Period.

werden keine Zinsen geschuldet. § 7(8) und § 7(9) finden entsprechende Anwendung, wobei die Barzahlung spätestens fünf Handelstage nach dem Ende des Berechnungszeitraums zu bewirken ist.

- (b) Die Emittentin wird den Gläubiger, der eine Wandlungserklärung abgegeben hat, unverzüglich, jedoch nicht später als am zweiten Geschäftstag nach dem Wandlungstag (schriftlich, per Telefax, oder auf andere Art und Weise unter Benutzung der in der Wandlungserklärung angegebenen Anschrift) benachrichtigen, ob eine Barzahlung geleistet wird (der Tag, an dem die Emittentin eine solche Nachricht abschickt, wird als „**Benachrichtigungstag**“ bezeichnet). Die Emittentin kann diese Benachrichtigung(en) für alle Gläubiger, die ihre Schuldverschreibungen mit Wirkung zum gleichen Wandlungstag gewandelt haben, durch eine nicht später als am fünften Geschäftstag nach diesem Wandlungstag zu veröffentlichende Bekanntmachung nach § 13 ersetzen (in diesem Fall wird der Tag, an dem die Emittentin eine solche Bekanntmachung veröffentlicht, als „**Benachrichtigungstag**“ bezeichnet).
- (b) The Issuer shall notify the Holder who has delivered a Conversion Notice without undue delay, but not later than on the second Business Day following the Conversion Date (in writing, by telefax, or otherwise using the address stated in the Conversion Notice), if a Cash Payment will be effected (the day on which such notification is dispatched by the Issuer is referred to as “**Notification Day**”). The Issuer may replace this or these notification(s) for all Holders that have converted their Bonds with effect on the same Conversion Date by publishing a notice in accordance with § 13 not later than on the fifth Business Day following such Conversion Date (in which case the day on which such notice is published by the Issuer is referred to as “**Notification Day**”).

## § 9 Anpassungen

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

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

(i) Wenn die Emittentin vor dem Abwicklungstag ihr Grundkapital durch Umwandlung der Kapitalrücklage oder von Gewinnrücklagen erhöht, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

## § 9 Adjustments

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

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

(i) If, prior to the Settlement Date, the Issuer increases its share capital out of capital reserves or retained earnings, the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

Dabei gilt folgendes:

$CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;

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

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

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

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

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

(ii) Wenn die Emittentin vor dem Abwicklungstag:

(A) die Zahl der ausgegebenen Aktien durch Herabsetzung des auf die einzelne Aktie der Emittentin entfallenden anteiligen Betrages des

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

where:

$CP_a$  = the adjusted Conversion Price;

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

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

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

If the share capital increase out of capital reserves or retained earnings is not effected by means of the issuance of new shares but by means of an increase of the portion of the share capital allotted to each share of the Issuer (§ 207(2) sentence 2 of the German Stock Corporation Act), the Conversion Price will remain unchanged upon exercise of the Conversion Right. In this case, the relevant Shares will be delivered with the increased portion of the share capital allotted to them.

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

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

(A) increases the number of Shares issued by reduction of the interest in the share capital represented by each share of the Issuer (share split) or reduces the

Grundkapitals erhöht (Aktiensplit) oder die Anzahl der ausgegebenen Aktien reduziert, indem der auf die einzelne Aktie entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals erhöht wird, ohne das Grundkapital herabzusetzen (umgekehrter Aktiensplit); oder

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

(B) ihr Grundkapital durch Zusammenlegung ihrer Aktien herabsetzt,

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

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

the Conversion Price will be adjusted in accordance with § 9(1)(a)(i) unless the following provisions do not provide otherwise.

(iii) Wenn die Emittentin vor dem Abwicklungstag das Grundkapital der Emittentin durch Herabsetzung des auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrages des Grundkapitals herabsetzt, bleibt (vorbehaltlich § 9(1)(d)(ii)) der Wandlungspreis bei Ausübung des Wandlungsrechts unverändert. In diesem Fall sind die betreffenden Aktien mit ihrem jeweiligen neuen, auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals zu liefern.

(iii) If, prior to the Settlement Date, the Issuer decreases its share capital by way of a reduction of the interest in the share capital represented by each Share, the Conversion Price will remain unchanged upon exercise of the Conversion Right (subject to § 9(1)(d)(ii)). The relevant Shares will be delivered with their respective new amount of the share capital allotted to them.

(b) *Kapitalerhöhung gegen Einlagen mit Bezugsrecht.* Wenn die Emittentin vor dem Abwicklungstag unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre ihr Grundkapital mittels der Ausgabe neuer Aktien gegen Einlagen erhöht (§§ 182, 186 AktG), wird der Wandlungspreis wie folgt angepasst:

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

$$CP_a = CP \times \left[ \frac{No}{Nn} \times \left( 1 - \frac{I+D}{K} \right) + \frac{I+D}{K} \right]$$

$$CP_a = CP \times \left[ \frac{No}{Nn} \times \left( 1 - \frac{I+D}{K} \right) + \frac{I+D}{K} \right]$$

Dabei gilt Folgendes:

where:

$CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;

$CP_a$  = the adjusted Conversion Price;

$CP$  = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich

$CP$  = the Conversion Price immediately prior to the Adjustment Date (subject to



§ 9(2)(a));

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

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

$I$  = der Ausgabepreis der neuen Aktien;

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

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

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

- (c) *Sonstige Bezugsrechtsemissionen.* Wenn die Emittentin ihren Aktionären vor dem Abwicklungstag ein unmittelbares oder mittelbares Bezugsrecht auf (i) eigene Aktien gewährt, die nicht mit einer Erhöhung des Grundkapitals gemäß § 9(1)(b) zusammenhängen, oder (ii) Wertpapiere mit Bezugs-, Options- oder Wandelrechten auf Aktien der Emittentin zum Bezug anbietet (mit Ausnahme der Einräumung von Bezugsrechten im Rahmen von Kapitalerhöhungen nach § 9(1)(b)) oder (iii) andere Schuldverschreibungen, Genussscheine oder sonstige Wertpapiere der Emittentin (die vorstehend unter (i) bis (iii) genannten Wertpapiere gemeinsam „**Sonstige Wertpapiere**“), wird, nach Wahl der Emittentin, (x) die Emittentin jedem Gläubiger die Anzahl von Bezugsrechten oder Wertpapieren

§ 9(2)(a));

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

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

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

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

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

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

- (c) *Other issue of securities with preemptive rights.* If, prior to the Settlement Date, the Issuer grants to its shareholders direct or indirect pre-emptive rights for (i) own shares other than in the course of share capital increases pursuant to § 9(1)(b), (ii) securities with subscription, option or conversion rights in relation to shares of the Issuer (but excluding the granting of subscription rights in the course of share capital increases pursuant to § 9(1)(b)), or (iii) other debt securities, profit participation certificates or other securities of the Issuer (the securities listed in (i) through (iii) together, the “**Other Securities**”), at the option of the Issuer, either (x) the Issuer grants to each Holder the number of subscription rights or shares the Holder would have been entitled to receive if she/he had exercised the Conversion Right immediately prior

gewähren, die der Gläubiger hätte beziehen können, wenn er das Wandlungsrecht unmittelbar vor dem Anpassungstag ausgeübt hätte, oder (y) der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

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

Dabei gilt Folgendes:

$CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;

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

$M$  = der Durchschnittliche Marktpreis, und

$B$  = der Bezugsrechtswert.

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

(d) *Ausschüttungen.* Wenn die Emittentin vor dem Abwicklungstag an ihre Aktionäre:

(i)

(A) Vermögen (einschließlich einer Sachdividende) ausschüttet, gewährt oder verteilt, aber ausschließlich einer Bardividende und Spaltungsaktien oder Ausschüttungen, die nachfolgend unter (B) oder (C) fallen; oder

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

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

(jeweils eine „Ausschüttung“), wird

to the Adjustment Date, or (y) the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

where:

$CP_a$  = the adjusted Conversion Price;

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

$M$  = the Average Market Price; and

$B$  = the Subscription Value.

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

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

(i)

(A) assets (including a dividend in kind) but excluding any Cash Dividend, Spin-off Shares or distributions the subject of limbs (B) or (C) below; or

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

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

(each a “Distribution”), the

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 § 9(2)(a));

$M$  = der Durchschnittliche Marktpreis;

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

im Falle (i)(C) der Verkaufsoptionswert.

(ii) eine Außerordentliche Bardividende ausschüttet, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$$CP_a = CP * \frac{M - ED}{M - RD}$$

Dabei gilt Folgendes:

$CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;

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

$M$  = der Durchschnittliche Marktpreis;

$ED$  = der Angemessene Marktwert der Außerordentlichen Bardividende zum Ex-Tag; und

$RD$  = der Differenzbetrag (soweit

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

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

where:

$CP_a$  = the adjusted Conversion Price;

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

$M$  = the Average Market Price; and

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

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

(ii) an Extraordinary Cash Dividend, the Conversion Price will be adjusted accordance with the following formula:

$$CP_a = CP * \frac{M - ED}{M - RD}$$

where:

$CP_a$  = the adjusted Conversion Price;

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

$M$  = the Average Market Price; and

$ED$  = the Fair Market Value of the Extraordinary Cash Dividend as at the Ex Date; and

$RD$  = the difference (if positive,

positiv und falls nicht positiv, entspricht der RD null) zwischen (i) der Referenzdividende für das betreffende Geschäftsjahr und (ii) der Summe der Angemessenen Marktwerte von Vorherigen Dividenden (zum Ex-Tag einer jeden solchen Vorherigen Dividende).

and, if not, RD shall be equal to zero) between (i) the Reference Dividend for the Relevant Financial Year and (ii) the sum of the Fair Market Values of any Prior Dividends (as at the Ex Date of each such Prior Dividend).

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

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

(f) *Abspaltung.* Falls eine Abspaltung (§ 123 Absatz 2 UmwG) der Emittentin vor dem Abwicklungstag eintritt, wird der Wandlungspreis wie folgt angepasst:

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

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

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

Dabei gilt Folgendes:

where:

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

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

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

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

M = der Durchschnittliche Marktpreis; und

M = the Average Market Price; and

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

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

der Abspaltung.

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

billig und angemessen sind.

(2) *Mehrfache Anpassung*

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

(3) *Allgemeine Vorschriften*

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

„Anpassungstag“ bezeichnet:

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

Im Falle von Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt wurde, werden keine Anpassungen nach Maßgabe dieses § 9 vorgenommen, sofern der Anpassungstag nach dem Liefertag der Aktien liegt. In Bezug auf Schuldverschreibungen, für die das

(2) *Multiple adjustments*

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

(3) *General provisions*

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

“Adjustment Date” means:

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

In the case of Bonds in respect of which the Conversion Right has been exercised no adjustments in accordance with this § 9 will be made if the Adjustment Date is later than the Settlement Date. In the case of Bonds in respect of which the Conversion Right has not been exercised

Wandlungsrecht nicht ausgeübt wurde, erfolgen keine Anpassungen in Übereinstimmung mit diesem § 10, falls der maßgebliche Anpassungstag hinter den letzten Tag des Wandlungszeitraums fällt.

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

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

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

no adjustments in accordance with this § 10 will be made if the relevant Adjustment Date is later than the final day of the Conversion Period.

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

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

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

(4) *Definitionen*

„**Angemessener Marktwert**“ eines jeden Wertpapiers oder (einschließlich der Aktie und jeder Spaltungsaktie), Rechts oder anderen Vermögensgegenstand bezeichnet, an jedem Tag:

(i) im Falle einer Bardividende (außer einer Gratisaktie) oder eines jeden anderen Barbetrages, den Betrag einer solchen Bardividende oder den Betrag einer solchen anderen Ausschüttung in bar je Aktie vor Abzug der Quellensteuer an diesem Tag, wie von der Berechnungsstelle festgelegt;

(ii) im Falle einer Bardividende, die eine Gratisaktie darstellt, den entsprechend der Festlegung durch die Berechnungsstelle höheren der folgenden Beträge: (x) den Barbetrag hieraus und (y) den Wert der Aktien oder der anderen Wertpapiere, Rechte oder Vermögensgegenstände, die von der Emittentin als Alternative zu solch einem Barbetrag angeboten werden, wobei dieser Wert (AA) im Falle von Aktien dem angemessenen Marktwert wie entsprechend der nachfolgend unter (iii) dargestellten Formel berechnet, und (BB) im Falle von anderen Wertpapieren, Rechten oder Vermögensgegenständen, dem angemessenen Marktwert hieraus zum Ex-Tag der Gratisaktie wie nachfolgend unter (iv) bzw. (v) festgelegt, entspricht;

(iii) im Falle von Aktien (für die Zwecke von § 9(1)(d)(i)(A) oder oben (ii)), den Betrag, der durch die Berechnungsstelle entsprechend der folgenden Formel berechnet wird:

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

wobei:

F = der Angemessene Marktwert;

M = der durchschnittliche Marktpreis; und

N = die Anzahl an Aktien, die je bestehender Aktie ausgeschüttet werden; und

(4) *Definitions*

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

(i) in the case of a Cash Dividend (other than a Scrip Dividend) or any other cash amount, the amount of such Cash Dividend or the amount of such other distribution in cash per share prior to deduction of any withholding tax on such date, as determined by the Calculation Agent;

(ii) in the case of a Cash Dividend which is Scrip Dividend, the greater, as determined by the Calculation Agent, of (x) the cash amount thereof and (y) the value of the Shares or other securities, rights or assets offered by the Issuer as an alternative to such cash amount, such value being equal to (AA) in the case of Shares, the Fair Market Value as calculated pursuant to the formula in limb (iii) below, and (BB) in the case of other securities, rights or assets, the Fair Market Value thereof as at the Ex Date of the Scrip Dividend as determined pursuant to limb (iv) or, as the case may be, limb (v), below;

(iii) in the case of Shares (for the purpose of § 9(1)(d)(i)(A) or the above limb (ii)), the amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

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

where:

F = the Fair Market Value;

M = the Average Market Price; and

N = the number of Shares distributed per existing Share; and



(iv) in Falle eines jeden anderen Wertpapiere (einschließlich der Spaltungsaktien), Rechts oder anderen Vermögensgegenstandes, welches oder welcher an einer Wertpapierbörse oder an einem Wertpapiermarkt mit angemessener Liquidität (wie durch die Berechnungsstelle festgelegt) öffentlich gehandelt wird, die Anzahl solcher Wertpapiere, Rechte oder anderer Vermögensgegenstände, die je Aktie ausgeschüttet werden, multipliziert mit dem einfachen rechnerischen Durchschnitt der Tagespreise (die in der gleichen Art und Weise wie die XETRA-Kurse und unter Bezugnahme auf die Wertpapierbörse oder den Wertpapiermarkt, an dem das Wertpapier, das Recht oder der andere Vermögensgegenstand hauptsächlich gehandelt werden, festgelegt werden) an den fünf Handelstagen (oder einer entsprechend kürzeren Zeitspanne, da solche Wertpapiere, Rechte oder anderen Vermögensgegenstände öffentlich gehandelt werden), beginnend an einem solchen Tag (oder, falls später, am ersten solchen Handelstag, an dem solche Wertpapiere, Rechte oder anderen Vermögensgegenstände öffentlich gehandelt werden), wie durch die Berechnungsstelle berechnet; oder

(v) im Falle eines jeden anderen Wertpapiere (einschließlich Spaltungsaktien), Rechts oder anderen Vermögensgegenstand, welches oder welcher nicht öffentlich an einer Wertpapierbörse oder an einem Wertpapiermarkt von angemessener Liquidität (wie oben beschrieben) gehandelt wird, der angemessene Marktpreis solcher Wertpapiere, Rechte oder anderen Vermögensgegenstände, der je Aktie ausgeschüttet wird, wie von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegt, in jedem Fall (falls nötig) umgerechnet in Euro zum relevanten Wechselkurs an einem solchen Tag.

„**Relevanter Wechselkurs**“ bezeichnet an jedem Tag, und, in Bezug auf die Umwandlung einer jeden Währung in Euro, den Kassamittelkurs der Umrechnung um 13:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an diesem Tag für das entsprechende Währungspaar, wie auf der Bloomberg Seite BFIX (oder einer

(iv) in the case of any other security (including Spin-off Shares), right or other asset which is publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity (as determined by the Calculation Agent), the number of such securities, rights or other assets distributed per Share multiplied by the simple arithmetic average of the daily prices (determined in the same manner as the XETRA-Quotation and by reference to the stock exchange or the securities market on which such security, right or other asset are mainly traded) on the five Trading Days (or such shorter period as such securities, rights or other assets are publicly traded) beginning on such date (or, if later, the first such Trading Day such securities, rights or other assets are publicly traded), as calculated by the Calculation Agent; or

(v) in the case of any other security (including Spin-off Shares), right or other asset which is not publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity (as aforesaid), the fair market value of such securities, rights or other assets distributed per Share as determined by an Independent Expert, in each case converted (if necessary) into EUR at the Relevant FX Rate in effect on such date.

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

entsprechenden Nachfolgeseite) angezeigt oder daraus abgeleitet.

Wenn der Relevante Wechselkurs nicht entsprechend der vorgenannten Bestimmungen ermittelt werden kann, soll der Relevante Wechselkurs entsprechend der vorgenannten Bestimmungen *mutatis mutandis* ermittelt werden, aber in Bezug auf den unmittelbar vorangehenden Tag, an dem ein solcher Kurs bestimmt werden kann. Wenn der Relevante Wechselkurs auf diesem Wege nicht ermittelt werden kann oder wenn dieser unmittelbar vorangehende Tag früher als am fünften Tag vor dem ursprünglichen Tag, in Bezug auf den der Relevante Wechselkurs bestimmt werden sollte, liegt, wird ein Unabhängiger Sachverständiger den Relevanten Wechselkurs auf Basis solcher Kurse oder anderer Informationen, die der Unabhängige Sachverständige als angemessen ansieht, bestimmen. Eine jede solche Festlegung wird abschließend sein.

#### **„Außerordentliche**

**Bardividende“** bezeichnet (berechnet je Aktie) jede Bardividende, die die Emittentin bezüglich eines Geschäftsjahres (das **„Relevante Geschäftsjahr“**) zahlt oder leistet, bei der die Summe (i) des Betrags falls der Angemessene Marktwert dieser Bardividende am Ex-Tag und (ii) der Summe der Angemessenen Marktwerte aller Vorhergehenden Dividenden (zum Ex-Tag jeder solchen Vorherigen Dividende) je Aktie die Referenzdividende für das Relevante Geschäftsjahr am Ex-Tag überschreitet.

**„Bardividende“** bezeichnet jeden Barbetrag je Aktie (vor Abzug von ausgeschütteter Quellensteuer), der von der Emittentin an ihre Aktionäre gezahlt wird (einschließlich und ohne Einschränkung aus einer Kapitalherabsetzung, um Teile des Grundkapitals zurückzuzahlen).

Wenn die Emittentin während eines Geschäftsjahres eine Bardividende ausschüttet, die nicht in Bezug auf ein bestimmtes Geschäftsjahr ausgeschüttet wird, gilt eine solche Bardividende als in Bezug auf das vorherige Geschäftsjahr als ausgezahlt.

Wenn die Emittentin den Aktionären eine

If the Relevant FX Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Relevant FX Rate shall be the exchange rate determined in accordance with the foregoing provisions *mutatis mutandis* but with respect to the immediately preceding day on which such rate can be determined. If the Relevant FX Rate cannot be so determined or if such immediately preceding day falls earlier than the 5<sup>th</sup> day prior to the original day in respect of which the Relevant FX was required to be 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.

**“Extraordinary Cash Dividend”** means (calculated on a per Share basis) any Cash Dividend paid or made by the Issuer in respect of a financial year (the **“Relevant Financial Year”**), where the sum of (i) the Fair Market Value of such Cash Dividend as at the Ex Date, and (ii) an amount equal to the sum of the Fair Market Values of any Prior Dividends (as at the Ex Date of each such Prior Dividend), calculated on a per Share basis, exceeds the Reference Dividend for the Relevant Financial Year on the Ex Date.

**“Cash Dividend”** means any cash amount per Share (prior to deduction of any withholding tax distributed) paid by the Issuer to its shareholders (including without limitation upon a capital decrease for the purpose of repaying parts of the share capital).

If during any Financial Year the Issuer distributes any Cash Dividend which is not distributed in respect of any particular Financial Year, such Cash Dividend shall be deemed to be paid in respect of the Financial Year previously ended.

If the Issuer grants to the shareholders an

Option einräumt, Bardividenden in Form von Aktien oder anderen Wertpapieren, Rechten oder Vermögensgegenständen anstelle des entsprechenden Barbetrages ausgeschüttet zu bekommen (wobei die Bardividende, die Gegenstand einer solchen Option ist, als „**Gratisaktie**“ bezeichnet wird), gilt eine solche Gratisaktie als Bardividende zu einem Betrag, der entsprechend Punkt (ii) der Definition des „Angemessenen Marktwertes“ bestimmt wird.

„**Vorhergehende Dividenden**“ sind etwaige sonstige vorherige Bardividenden, die von der Emittentin in Bezug auf das Relevante Geschäftsjahr gezahlt wurden.

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

- (i) den Wert des Rechts zum Bezug von Aktien oder der Wertpapiere mit Bezugs-, Options- oder Wandelrechten auf Aktien der Emittentin oder zum Bezug der Sonstigen Wertpapiere, der von der EUREX auf Basis der Marktlage an dem letzten Handelstag vor dem Handelstag, an dem der Handel in den Bezugsrechten beginnt, ermittelt wird;
- (ii) falls ein solcher Wert von der EUREX nicht bekannt gegeben wird (weil Optionen auf die Aktie an der EUREX nicht gehandelt werden oder aus sonstigen Gründen), den Schlusskurs der Bezugsrechte in XETRA am Ex-Tag (bestimmt in der gleichen Weise wie die Schlusskurse und unter Bezug auf die Wertpapierbörse oder den Wertpapiermarkt, an der bzw. dem die Bezugsrechte hauptsächlich gehandelt werden); oder
- (iii) falls ein solcher Kurs nicht feststellbar ist, den Wert des Bezugsrechts am Ex-Tag, der von einem Unabhängigen Sachverständigen auf der Grundlage anerkannter mathematischer Regeln bestimmt wird.

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

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

„**Prior Dividends**” means any other Cash Dividends paid by the Issuer per Share in respect of the Relevant Financial Year.

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

- (i) the value of the right to subscribe shares or securities with subscription, option or conversion rights for shares of the Issuer or to subscribe Other Securities, as determined by EUREX on the basis of the market situation prevailing on the Trading Day immediately preceding the Trading Day on which the trading in the subscription rights commences;
- (ii) if such value is not published by EUREX (because options on the shares are not traded on EUREX or for any other reason), the closing price of the subscription rights in XETRA on the Ex Date (determined in the same manner as the Closing Prices and by reference to the stock exchange or the securities market on which such subscription rights are mainly traded); or
- (iii) if such price is not available, the value of the subscription right on the Ex Date, which will be determined by an Independent Expert based on generally accepted mathematical principles.

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

Berechnungsstelle berechnet.

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

„**Geschäftsjahr**“ ist das satzungsmäßige Geschäftsjahr der Emittentin.

„**Referenzdividende**“ bezeichnet eine im Hinblick auf ein Geschäftsjahr pro Aktie gezahlte Bardividende von EUR 0,90.

Sofern eine Anpassung des Wandlungspreises nach § 9 durchzuführen ist, wird die Referenzdividende gleichzeitig proportional mit Wirkung für nachfolgende Dividendenzahlungen angepasst (gerundet auf das nächste ganze Vielfache EUR 0,0001, wobei ab EUR 0,00005 aufgerundet wird).

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

„**Stichtag**“ bezeichnet den relevanten Zeitpunkt für die Bestimmung der Berechtigung der Aktionäre der Emittentin, die Rechte, Bezugsrechte, Options- oder Wandlungsrechte, Ausschüttungen oder gemäß § 9(1)(f) Spaltungsaktien erhalten.

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

- (i) den von der EUREX auf Basis der Marktlage am letzten Handelstag vor Beginn des Verkaufsoptionshandels ermittelten Wert der Verkaufsoption; oder
- (ii) falls ein solcher Wert von der EUREX nicht bekannt gegeben wird (weil Optionen auf die Aktien der Emittentin an der EUREX nicht gehandelt werden oder aus sonstigen Gründen), den

Date, as calculated by the Calculation Agent.

„**Ex Date**“ means the first Trading Day on which the shares of the Issuer are traded “ex dividend” or “ex subscription right” or “ex” any distribution, allotment or grant of securities, rights or other assets.

„**Financial Year**“ means the financial year as set out in the articles of association of the Issuer.

„**Reference Dividend**“ means a Cash Dividend of EUR 0.90 paid per Share in respect of a Financial Year.

If an adjustment of the Conversion Price is to be made in accordance with § 9, the Reference Dividend will be adjusted concurrently on a proportionate basis with effect for subsequent dividend payments (rounded to the nearest whole multiple of EUR 0.0001, with EUR 0.00005 being rounded upwards).

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

„**Record Date**“ means the relevant time of the determination of the entitlement of shareholders of the Issuer to receive rights, subscription rights, option or conversion rights, distributions or Spin-off Shares pursuant to § 9 (1) (f).

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

- (i) the value of the put option, as determined by EUREX on the basis of the market situation prevailing on the last Trading Day before the put option commences to be traded; or
- (ii) if such value is not published by EUREX (because options on the shares of the Issuer are not traded on EUREX or for any other reason), the closing price of the put option on the Ex Date (determined in

Schlusskurs der Verkaufsoption am Ex-Tag (bestimmt in der gleichen Weise wie die Schlusskurse und unter Bezug auf die Wertpapierbörse oder den Wertpapiermarkt, an der bzw. dem die Verkaufsoptionen hauptsächlich gehandelt werden); oder

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

### § 10

#### **Kontrollerwerb; Annahmereignis; Verschmelzung der Emittentin als übertragende Gesellschaft**

- (1) *Bekanntmachungen.* Wenn ein freiwilliges Übernahmeangebot für Aktien der Emittentin abgegeben wird, wird die Emittentin sobald wie möglich, nachdem sie davon Kenntnis erhalten hat, gemäß § 13 diese Tatsache und den voraussichtlichen Annahmestichtag bekannt machen. Wenn ein Kontrollerwerb oder ein Annahmereignis eintritt oder die Hauptversammlung eine Übertragende Verschmelzung beschließt, wird die Emittentin sobald wie möglich, nachdem sie Kenntnis von dem Eintritt des Ereignisses erhalten hat, gemäß § 13 den Kontrollerwerb und den Kontrollerwerbstichtag bzw. das Annahmereignis bzw. den Beschluss der Hauptversammlung der Emittentin über die Übertragende Verschmelzung und den Verschmelzungstichtag sowie, im Falle eines Kontrollerwerbs oder einer Übertragende Verschmelzung, die Kündigungsfrist nach § 10(2) bekannt machen.
- (2) *Kündigungsrecht.* Falls die Emittentin gemäß § 10(1) einen Kontrollerwerb oder eine Übertragende Verschmelzung bekannt gemacht hat, ist jeder Gläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 10 Tagen vor dem Kontrollerwerbstichtag bzw. zum Verschmelzungstichtag alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen, die noch nicht gewandelt oder zurückgezahlt wurden, zu kündigen. In einem solchen Fall hat die

the same manner as the Closing Prices and by reference to the stock exchange or the securities market on which such put options are mainly traded); or

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

### § 10

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

- (1) *Notices.* If a voluntary tender offer for shares of the Issuer is made, the Issuer will as soon as possible after becoming aware thereof give notice, in accordance with § 13, of this fact and of the prospective Acceptance Record Date. If an Acquisition of Control or an Acceptance Event occurs or the shareholders' meeting approves a Transferring Merger, the Issuer will as soon as possible after becoming aware of the occurrence of such event give notice, in accordance with § 13, of the Acquisition of Control and the Acquisition of Control Record Date or of the Acceptance Event or the resolution of the Issuer's shareholders' meeting on the Transferring Merger and the Merger Record Date, as applicable, as well as, in case of a Acquisition of Control or a Transferring Merger, the termination period pursuant to § 10(2).
- (2) *Termination Right.* If the Issuer gives notice of a Acquisition of Control or a Transferring Merger in accordance with § 10(1), each Holder may terminate all or part of his Bonds that have not previously been converted or redeemed with a prior notice of not less than 10 days prior to the Acquisition of Control Record Date or the Merger Record Date, as applicable. In such case, the Issuer will redeem such Bonds at the Principal Amount plus accrued interest thereon, if any, up to,

Emittentin die betreffenden Schuldverschreibungen am Kontrollerwerbsstichtag bzw. Verschmelzungsstichtag zu ihrem Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Kontrollerwerbsstichtag bzw. Verschmelzungsstichtag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen. § 6(4) findet keine Anwendung.

Eine Kündigungserklärung gemäß § 10(2) ist unwiderruflich und ist in Textform gegenüber der Zahlstelle und gemäß den Regeln und Verfahren des Clearingsystems zu erklären. Der betreffende Gläubiger hat dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachzuweisen, dass er zu dem Zeitpunkt der Kündigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung(en) ist.

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

### (3) Anpassung des Wandlungspreises

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

(ii) Falls die Emittentin gemäß § 10(1) Satz 2 einen Kontrollerwerb bekannt macht und

but excluding the Acquisition of Control Record Date or the Merger Record Date, as applicable, on the Acquisition of Control Record Date or the Merger Record Date, as applicable. § 6(4) does not apply.

A notice of termination pursuant to § 10(2) is irrevocable and shall be made in text form to the Paying Agent and in accordance with the rules and procedures of the Clearing System. The respective Holder must give evidence with a certificate from his Custodian that he is the holder of the respective Bond(s) at the time of the termination.

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

### (3) Adjustment of Conversion Price

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

(ii) If the Issuer gives notice of a Acquisition of Control in accordance with sentence 2

Gläubiger bis zum Kontrollerwerbstichtag (einschließlich) eine Wandlungserklärung abgeben, wird der Wandlungspreis nach Maßgabe der in § 10(3)(iii) beschriebenen Formel angepasst.

(iii)

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

Dabei gilt folgendes:

$CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;

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

$Pr$  = die anfängliche Wandlungsprämie von 45 %;

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

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

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

(iv) Im Fall einer Bedingten Wandlungserklärung nach diesem § 10(3) wird die Bedingte Wandlungserklärung erst und nur dann wirksam, wenn das Annahmereignis eintritt, und zwar unabhängig davon, ob dieser Zeitpunkt in einen Ausschlusszeitraum fällt oder nicht. In Abweichung von § 7(7) sind die zu liefernden Aktien im Fall einer Bedingten

of § 10(1) and Holders submit a Conversion Notice on or prior to the Acquisition of Control Record Date, the Conversion Price shall be adjusted pursuant to the formula set out in § 10(3)(iii).

(iii)

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

where:

$CP_a$  = the adjusted Conversion Price;

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

$Pr$  = the initial conversion premium of 45 per cent.;

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

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

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

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

Wandlungserklärung so bald wie möglich, spätestens aber fünf Handelstage nach dem Eintritt des Annahmeeeignisses auf das in der Bedingten Wandlungserklärung angegebene Wertpapierkonto des Gläubigers zu übertragen.

- (v) Innerhalb einer Periode, die mit der Bekanntmachung eines freiwilligen Übernahmeangebots oder eines Kontrollerwerbs durch die Emittentin gemäß § 10(1) beginnt und mit dem in dieser Bekanntmachung bestimmten Kontrollerwerbstichtag (im Falle eines Kontrollerwerbs) beziehungsweise dem Tag des (letzten) Vollzugs des freiwilligen Übernahmeangebots (im Falle eines freiwilligen Übernahmeangebots) endet, wird der Wandlungspreis nach diesem § 10(3) in keinem Fall mehr als einmal angepasst. Ferner wird der Wandlungspreis im Falle eines freiwilligen Übernahmeangebots, im Zuge dessen sowohl ein Annahmeeeignis als auch ein Kontrollerwerb eintritt, nur einmal (und zwar bezogen auf den Zeitpunkt des Eintritts des ersten dieser Ereignisse) angepasst.

#### (4) Barzahlungsoption

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

Die Bekanntmachung nach § 10(4)(ii) ist

are to be delivered as soon as possible, at the latest five Trading Days following the occurrence of the Acceptance Event.

- (v) In no event shall the Conversion Price be adjusted more than once pursuant to this § 10(3) during any period starting with the notice by the Issuer pursuant to § 10(1) of a voluntary tender offer or a Acquisition of Control and ending on the Acquisition of Control Record Date (in case of a Acquisition of Control) or the day of the (last) settlement of the voluntary tender offer (in case of a voluntary tender offer). Further, in case of a voluntary tender offer in connection with which an Acceptance Event as well as a Acquisition of Control occurs, the Conversion Price shall only be adjusted once (as of the time at which the first of these events occurs).

#### (4) *Cash payment option*

§ 8(2) applies in case of a Conditional Conversion Notice, provided that (i) a Cash Payment can only be made for all Shares to be delivered under the Bonds as result of the Acceptance Event, (ii) deviating from § 8(2)(b), the right to make a Cash Payment in lieu of delivering shares shall be exercised by delivering a notice concerning the Bonds instead of individually notifying the relevant Holders (such date on which this right is exercised, the „**Exercise Day**“) not later than on the second Business Day following the occurrence of the Acceptance Event, and (iii) the corresponding Cash Payment shall be effected as soon as possible, at the latest five Trading Days after the end of the Calculation Period.

The notice set forth in § 10(4)(ii) shall be



gemäß § 13 zu übermitteln.

Zur Klarstellung, die Emittentin ist jederzeit vor der Veröffentlichung der Bekanntmachung nach § 10(4)(ii) berechtigt, auf die Ausübung der Barzahlungsoption in Bezug auf ein angekündigtes oder veröffentlichtes Übernahmeangebot zu verzichten. Für die Bekanntmachung eines solchen Verzichts gelten die Regelungen des vorstehenden Absatzes entsprechend.

#### (5) *Definitionen*

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

Ein „**Annahmereignis**“ liegt vor, wenn und sobald nach einem freiwilligen Übernahmeangebot für Aktien der Emittentin (i) der Bieter nach dem Ablauf der Anfänglichen Annahmefrist eine Mitteilung gemäß § 23(1) Nr. 2 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz veröffentlicht hat, wonach das Angebot mindestens für eine Zahl von Aktien angenommen wurde, die (zusammen mit vom Bieter bereits gehaltenen oder aufgrund der Bestimmungen des § 30 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz zurechenbarer Aktien) einer Zahl von stimmberechtigten Aktien der Emittentin entspricht, die „Kontrolle“ (wie in diesem § 10(5) definiert) vermittelt, und (ii) der Bieter eine Mitteilung veröffentlicht hat, wonach alle Angebotsbedingungen (einschließlich etwaiger Mindestannahmeschwellen) spätestens zum Ablauf der Anfänglichen Annahmefrist erfüllt sind mit Ausnahme von (x) Angebotsbedingungen, auf die wirksam verzichtet wurde und (y) solche Bedingungen, die im Zeitpunkt des Ablaufs der Anfänglichen Annahmefrist noch nicht eingetreten sein müssen; ein Annahmereignis kann jedoch nicht mehr eintreten, wenn eine Angebotsbedingung bereits vorher oder gleichzeitig ausgefallen ist und das Angebot daher gescheitert ist.

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

delivered in accordance with § 13.

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

#### (5) *Definitions*

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

An “**Acceptance Event**” occurs if and as soon as upon a voluntary tender offer for shares of the Issuer (i) after the expiry of the Initial Acceptance Period, the bidder has published an announcement pursuant to Section 23(1) No. 2 of the German Securities Acquisition- and Takeover Act according to which the tender offer has been accepted at least for a number of shares which (together with shares already held by or attributable to the bidder pursuant to provisions of Section 30 of the German Securities Acquisition- and Takeover Act) corresponds to such number of voting shares of the Issuer as are necessary to provide Control (as defined in this § 10(5)), and (ii) the bidder has published an announcement according to which all offer conditions (including any minimum acceptance thresholds) have been satisfied at the latest upon expiry of the Initial Acceptance Period, except for (x) such offer conditions that have been validly waived and (y) such conditions the satisfaction of which may remain pending upon the expiration of the Initial Acceptance Period; provided, however, that an Acceptance Event cannot occur anymore if any offer condition cannot be fulfilled (already before or at the same time) any longer and the offer has, thus, failed.

“**Acceptance Record Date**” means the last day of the Initial Acceptance Period (taking into account extensions of this period, if any, pursuant to, or in accordance with, applicable

Gesetze und Bestimmungen).

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

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

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

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

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

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

laws and regulations).

**“Conditional Conversion Notice Period”** means the period from and including the day on which the Issuer gives notice pursuant to § 10(1) until and including the Acceptance Record Date.

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

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

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

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

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

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

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

## § 11

### Kündigung durch Gläubiger

(1) *Kündigungsgründe.* Die Gläubiger sind vorbehaltlich der Regelungen nach § 11(3) berechtigt, ihre Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls (jeweils ein „**Kündigungsgrund**“)

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt oder zu liefernde Aktien nicht innerhalb von 30 Tagen ab dem Wandlungstag liefert; oder

(b) die Emittentin irgendeine andere wesentliche Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht ordnungsgemäß erfüllt und die Unterlassung, sofern sie nicht unheilbar ist, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Zahlstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften ihre Zahlungen generell einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder

(d) die Emittentin ihren Geschäftsbetrieb direkt oder indirekt vollständig oder im Wesentlichen einstellt; oder

(e) die Emittentin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften in Liquidation geht (es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung, sofern die andere oder neue Gesellschaft oder gegebenenfalls die anderen neuen Gesellschaften im Wesentlichen alle Aktiva und Passiva der Emittentin oder der betreffenden Wesentlichen

## § 11

### Events of Default

(1) *Events of default.* The Holders shall be entitled, subject to the provisions of § 11(3), to declare their Bonds due and demand immediate redemption thereof at the Principal Amount, together with accrued interest (if any), up to, but excluding the date of repayment, if (each an “**Event of Default**”)

(a) the Issuer fails to pay principal or interest with respect to the Bonds or fails to deliver Shares within 15 days from the relevant due date; or

(b) the Issuer fails to duly perform any other material obligation arising from the Bonds and such default, except where such default is incapable of remedy, continues unremedied for more than 30 days after the Paying Agent has received notice thereof from a Holder; or

(c) the Issuer or any of its Material Subsidiaries announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments generally; or

(d) the Issuer ceases to carry out, directly or indirectly, all or substantially all of its business; or

(e) the Issuer or any of its Material Subsidiaries enters into liquidation (except in connection with a merger or other form of combination with another company or in connection with a reconstruction and such other or new company or, as the case may be, companies effectively assume substantially all of the assets and liabilities of the Issuer or the relevant Material Subsidiary); or

Tochtergesellschaft übernimmt oder übernehmen); oder

- (f) die Aktien der Emittentin sind nicht im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse oder in einem anderen regulierten Markt in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums notiert und in den Handel einbezogen; oder
- (g) gesetzliche Anordnungen, Verordnungen oder Maßnahmen in Deutschland vorgenommen werden, wonach die Emittentin daran gehindert wird, ihre Verpflichtungen wie in diesen Anleihebedingungen festgelegt, vollständig einzuhalten und diesen nachzukommen, und dies nicht innerhalb von 60 Tagen geheilt wird; oder
- (h) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften eröffnet, oder die Emittentin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zu Gunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist; oder; oder
- (i) (A) wenn eine bestehende oder zukünftige Zahlungsverpflichtung der Emittentin oder einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften im Zusammenhang mit einer Kredit- oder sonstigen Geldaufnahme infolge einer Nichtleistung (unabhängig davon, wie eine solche definiert ist) vorzeitig fällig wird, oder (B) wenn eine solche Zahlungsverpflichtung aus einer Finanzverbindlichkeit bei Fälligkeit oder nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist nicht erfüllt wird, oder (C) wenn die Emittentin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften einen Betrag, der unter einer bestehenden oder zukünftigen Garantie oder Gewährleistung im Zusammenhang mit einer
- (f) the shares of the Issuer are not listed and admitted to trading on the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange or another regulated market in a member state of the European Economic Area; or
- (g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 60 days; or
- (h) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or any of its Material Subsidiaries or the Issuer or any of its Material Subsidiaries applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer or any of its Material Subsidiaries and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days; or
- (i) (A) any present or future payment obligation of the Issuer or any of its Material Subsidiaries in respect of Financial Indebtedness becomes due and payable prior to its stated maturity for reason of the occurrence of a default (howsoever defined), or (B) any such payment obligation resulting from Financial Indebtedness is not met when due or, as the case may be, within an applicable grace period, or (C) any amounts due under any present or future guarantee or warranty by the Issuer or any of its Material Subsidiaries for Financial Indebtedness are not paid when due or, as the case may be, within an applicable grace period, provided that the relevant aggregate amount of the

Finanzverbindlichkeit zur Zahlung fällig wird, bei Fälligkeit oder nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist nicht zahlt, vorausgesetzt, dass der Gesamtbetrag der betreffenden Zahlungsverpflichtungen, Garantien oder Gewährleistungen, bezüglich derer eines oder mehrere der in diesem Absatz (i) genannten Ereignisse eintritt, mindestens dem Betrag von EUR 50.000.000 oder dessen Gegenwert in einer anderen Währung entspricht oder diesen übersteigt und der jeweilige Kündigungsgrund nicht innerhalb von 30 Tagen, nachdem die Emittentin eine diesbezügliche Mitteilung durch den Gläubiger nach Maßgabe von Absatz 2 erhalten hat, behoben wird. Dieser Absatz (i) ist jedoch nicht anwendbar, wenn die Emittentin oder ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften ihre betreffenden Zahlungsverpflichtungen in gutem Glauben bestreitet; oder

„**Finanzverbindlichkeit**“ bezeichnet jede Verbindlichkeit aus aufgenommenen Geldern unabhängig davon, ob sie in Schuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren verbrieft ist oder nicht oder ein Darlehen darstellt.

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

- (2) *Kündigungserklärung.* Eine Kündigungserklärung gemäß § 11(1) ist unwiderruflich und ist in Textform gegenüber der Zahlstelle und gemäß den Regeln und Verfahren des Clearingsystems zu erklären. Der betreffende Gläubiger hat dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachzuweisen, dass er zu dem Zeitpunkt der Kündigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung(en) ist.
- (3) *Wirksamkeit.* Im Falle einer Kündigung nach § 11(1)(b), (d), (e), (f), (g) und (i) wird diese nur wirksam, wenn die Zahlstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern erhalten hat, die insgesamt mindestens 10 % der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen halten.

payment obligation, guarantee or warranty in respect of which one or more of the events mentioned above in this subsection (i) has or have occurred equals or exceeds EUR 50,000,000 or its equivalent in any other currency and such default continues for more than 30 days after the Issuer has received notice thereof from a Holder, such notice being substantially in the form as specified in paragraph (2), provided however, that this paragraph (i) shall not apply, where the Issuer or any of its Material Subsidiaries contests its relevant payment obligation in good faith; or

“**Financial Indebtedness**” means any indebtedness for borrowed money whether or not it is represented by bonds or any other security or represents a loan.

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

- (2) *Termination notice.* A notice of termination pursuant to § 11(1) is irrevocable and shall be made in text form to the Paying Agent and in accordance with the rules and procedures of the Clearing System. The respective Holder must give evidence with a certificate from his Custodian that he is the holder of the respective Bond(s) at the time of the termination.
- (3) *Effectiveness.* In the event of a termination according to § 11(1)(b), (d), (e), (f), (g) and (i) this termination will only become effective if the Paying Agent has received termination notices of Holders that at time hold at least 10 per cent. in the aggregate of the outstanding Bonds.

## § 12

### Zahlstelle, Wandlungsstelle, Berechnungsstelle

- (1) *Zahlstelle.* Die Emittentin hat BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt am Main zur Zahlstelle (die „**Zahlstelle**“) bestellt. Adressänderungen werden gemäß § 13 bekannt gemacht.
- (2) *Wandlungsstelle.* Die Emittentin hat BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt am Main zur Wandlungsstelle (die „**Wandlungsstelle**“) bestellt. Adressänderungen werden gemäß § 13 bekannt gemacht.
- (3) *Berechnungsstelle.* Die Emittentin hat Conv-Ex Advisors Limited zur Berechnungsstelle (die „**Berechnungsstelle**“) bestellt. Adressänderungen werden gemäß § 13 bekannt gemacht.
- (4) *Ersetzung.* Die Emittentin kann jederzeit durch Bekanntmachung gemäß § 13 mit einer Frist von mindestens 30 Tagen eine andere Bank, die ihre Hauptniederlassung oder eine Zweigniederlassung in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland oder in London, Vereinigtes Königreich unterhält, zur Zahlstelle oder Wandlungsstelle oder ein international anerkanntes Kreditinstitut oder einen international anerkannten Finanzberater mit adäquater Expertise zur Berechnungsstelle bestellen. Die Zahlstelle, die Wandlungsstelle und die Berechnungsstelle können jederzeit von ihrem jeweiligen Amt zurücktreten. Der Rücktritt wird jedoch nur wirksam mit der Bestellung einer anderen Bank, die ihre Hauptniederlassung oder eine Zweigniederlassung in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland oder in London, Vereinigtes Königreich, unterhält, zur neuen Zahlstelle oder Wandlungsstelle bzw. eines international anerkannten Kreditinstituts oder international anerkannten Finanzberaters mit adäquater Expertise zur neuen Berechnungsstelle durch die Emittentin unter Bekanntmachung dieser Bestellung gemäß § 13 mit einer Frist von mindestens 30 Tagen.

- (5) *Rechtsverhältnis.* Die Zahlstelle und die

## § 12

### Paying Agent, Conversion Agent, Calculation Agent

- (1) *Paying Agent.* The Issuer has appointed BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt am Main to act as paying agent (the “**Paying Agent**”). Changes of address shall be published in accordance with § 13.
- (2) *Conversion Agent.* The Issuer has appointed BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt am Main to act as conversion agent (the “**Conversion Agent**”). Changes of address shall be published in accordance with § 13.
- (3) *Calculation Agent.* The Issuer has appointed Conv-Ex Advisors Limited to act as calculation agent (the “**Calculation Agent**”). Changes of address shall be published in accordance with § 13.
- (4) *Substitution.* The Issuer may at any time appoint another bank maintaining its head office or a branch in Frankfurt/Main, Federal Republic of Germany or London, United Kingdom, as Paying Agent or Conversion Agent, or a financial institution or financial advisor of international standing with appropriate expertise as Calculation Agent, by giving not less than 30 days’ notice in accordance with § 13. The Paying Agent, the Conversion Agent and the Calculation Agent may at any time resign from its respective assignment. Such resignation shall become effective only upon the Issuer’s appointment of a bank maintaining its head office or a branch in Frankfurt/Main, Federal Republic of Germany or London, United Kingdom, as the new Paying Agent or Conversion Agent, or a financial institution or financial advisor of international standing with appropriate expertise as Calculation Agent, and by giving no less than 30 days’ notice of any such appointment in accordance with § 13.

- (5) *Relationship.* The Paying Agent and the

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

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

### **§ 13 Bekanntmachungen**

- (1) *Bekanntmachungen über die Webpage.* Die Emittentin wird vorbehaltlich § 16(7) alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer Webpage ([www.symrise.com](http://www.symrise.com)) bekanntmachen. Jede derartige Mitteilung gilt im Zeitpunkt der so erfolgten Veröffentlichung bzw. mit der Absendung seitens der Emittentin als wirksam erfolgt.
- (2) *Bekanntmachungen gemäß Börsenregularien.* Sofern die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind und die Regularien dieser Börse dies verlangen, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen im Einklang mit den Regularien der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, veröffentlicht.
- (3) *Bekanntmachungen über das Clearingsystem.* Die Emittentin wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln, und der Berechnungsstelle eine Kopie davon geben.
- (4) *Wirksamkeit.* Eine Bekanntmachung gemäß § 13(1) bis (3) gilt mit dem Tag als wirksam erfolgt, an dem die Bekanntmachung zuerst

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

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

### **§ 13 Notices**

- (1) *Notices via the webpage.* The Issuer shall, subject to § 16(7), publish all notices concerning the Bonds on its webpage ([www.symrise.com](http://www.symrise.com)). Any such notice will be deemed to have been given when so published or despatched by the Issuer.
- (2) *Notices in accordance with rules of stock exchange.* If the Bonds are listed on a stock exchange and the rules of that stock exchange so require, all notices concerning the Bonds will be published in accordance with the rules of the stock exchange on which the Bonds are listed.
- (3) *Notices via the Clearing System.* In addition the Issuer shall deliver all notices concerning the Bonds to the Clearing System for transmission to the Holders, with a copy to the Calculation Agent.
- (4) *Effectiveness.* A notice effected in accordance with § 13(1) to (3) will be deemed to be effected on the day on which

erfolgt ist oder als wirksam geworden gilt.

the first such notice is published, or is deemed to be, effective.

#### § 14

##### Begebung weiterer Schuldverschreibungen

Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme, unter anderem, des Tages der Begebung und des Verzinsungsbeginns) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „**Schuldverschreibungen**“ umfasst in einem solchen Fall auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

#### § 14

##### Further issuances

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

#### § 15

##### Vorlegungsfrist

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

#### § 15

##### Term for Presentation

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

#### § 16

##### Änderung der Anleihebedingungen

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

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nummer 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer

#### § 16

##### Amendment of the Terms and Conditions

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

(2) *Majority requirements.* Except as provided for in the following sentence and provided that the quorum requirements are met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which change the material provisions of the Terms and Conditions, in particular in the cases of amendments pursuant to § 5(3) nos. 1 through 9 of the German Debt Security Act,



Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine „**Qualifizierte Mehrheit**“).

require a majority of at least 75 per cent. of the voting rights participating in the vote (“**Qualified Majority**”).

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

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

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

## § 17 Verschiedenes

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie sämtliche sich aus diesen Anleihebedingungen ergebenden Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Erfüllungsort und Gerichtsstand.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen stehenden Klagen oder sonstige Verfahren („**Rechtsstreitigkeiten**“) ist das Landgericht Frankfurt am Main.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage

day preceding the meeting. Along with the registration, Holders must provide evidence of their entitlement to participate according to § 16(4) *mutatis mutandis*.

- (6) *Joint representative.* The Holders may, by majority resolution, appoint or dismiss a joint representative, stipulate the duties, responsibilities and the powers of such joint representative, the assignment of rights of the Holders to the joint representative and a limitation of liability of the joint representative. The appointment of a joint representative requires a Qualified Majority if such joint representative is to be authorized to consent, in accordance with § 16(2) hereof, to a change of the material provisions of the Terms and Conditions.
- (7) *Notices.* Notices concerning this § 16 are to be made pursuant to the German Debt Security Act.

## § 17 Miscellaneous

- (1) *Governing Law.* The Bonds, in both form and content, as well as all rights and obligations of the Holders and the Issuer arising from these Terms and Conditions shall in all respects be governed by and construed in accordance with German law.
- (2) *Place of performance and place of jurisdiction.* Place of Performance is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. The district court of Frankfurt am Main (*Landgericht Frankfurt am Main*) shall have nonexclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (“**Proceedings**“) arising out of or in connection with the Bonds.
- (3) *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer or in any Proceedings to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his/her own name his/her rights arising under such Bonds on the basis of:

wahrzunehmen oder geltend zu machen:

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

**§ 18**  
**Sprache**

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

**§ 18**  
**Language**

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