

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

Bedingungen der
Pflichtwandelschuldverschreibungen
(die "**Anleihebedingungen**")

§ 1

ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN

- (1) *Stückelung; Status.* Die von der Epigenomics Aktiengesellschaft, Berlin, einer nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland gegründeten Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**"), begebenen Pflichtwandelschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 5.500.000,00 (in Worten: Euro fünf Millionen fünfhundert Tausend) (der "**Gesamtnennbetrag**") sind in bis zu 500.000 auf den Inhaber lautenden Teilpflichtwandelschuldverschreibungen im Nennbetrag von jeweils EUR 11,00 (der "**Nennbetrag**") eingeteilt (die "**Schuldverschreibungen**" und jeweils eine "**Schuldverschreibung**").
- (2) *Verbriefung.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") verbrieft. Die Globalurkunde wird bei Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**Clearstream Frankfurt**" oder das "**Clearing System**"), hinterlegt. Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen werden nicht ausgegeben.
- (3) *Übertragung.* Die Globalurkunde wird von dem Clearing System verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. Die Schuldverschreibungen sind durch entsprechende Depotbuchungen nach Maßgabe der anwendbaren Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar.
- (4) *Anleihegläubiger.* "**Anleihegläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2

STATUS; NACHRANG

- (1) *Status.* Die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen begründen nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten, die untereinander und mit allen anderen (nach Maßgabe von § 2(2)) ebenso nachrangigen Verbindlichkeiten der

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

§ 1

GENERAL PROVISIONS

- (1) *Denomination; Status.* The bearer mandatory convertible bonds issued by Epigenomics Aktiengesellschaft, Berlin, a stock corporation incorporated under the laws of the Federal Republic of Germany (the "**Issuer**"), in the aggregate principal amount of up to EUR 5,500,000.00 (in words: Euro five million five hundred thousand) (the "**Aggregate Principal Amount**") are divided into up to 500,000 bonds with a principal amount of EUR 11.00 each (the "**Principal Amount**") (the "**Bonds**" and each a "**Bond**").
- (2) *Global Bond.* The Bonds are represented by a global bond certificate (the "**Global Bond**"). The Global Bond will be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**Clearstream Frankfurt**", or the "**Clearing System**"). Definitive certificates representing individual Bonds shall not be issued.
- (3) *Transfer.* The Global Bond will be kept in custody with the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Bonds have been satisfied. The Bonds shall be transferable by appropriate entries in securities accounts in accordance with the applicable rules of the Clearing System.
- (4) *Bondholder.* "**Bondholder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other right in the Bonds.

§ 2

STATUS; SUBORDINATION

- (1) *Status.* The obligations of the Issuer under the Bonds constitute subordinated and unsecured obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other equally subordinated obligations (as specified in § 2(2)) of the Issuer

Emittenten im gleichen Rang stehen.

(2) Im Fall der Insolvenz der Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen, entsprechend § 39 Abs. 2 InsO,

(i) Verbindlichkeiten gemäß § 39 Abs. 1 Nr. 5 InsO, sowie

(ii) allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die nach ihren Bedingungen oder aufgrund zwingenden Rechts in gleichem Rang mit Verbindlichkeiten gemäß § 39 Abs. 1 Nr. 5 InsO stehen oder solchen Verbindlichkeiten vorgehen, einschließlich Verbindlichkeiten im Rang nach § 38 und § 39 Abs. 1 Nrn. 1 bis 4 InsO,

im Rang nach;

(die Verbindlichkeiten nach (i) und (ii) die "**Vorrangigen Verbindlichkeiten**"), Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen in einem solchen Fall solange nicht, bis die Vorrangigen Verbindlichkeiten vollständig befriedigt sind.

"**InsO**" bezeichnet die Insolvenzordnung (InsO) vom 5. Oktober 1994, zuletzt geändert durch Art. 24 Abs. 3 Zweites Finanzmarktnovellierungsgesetz vom 23.6.2017, in der jeweils geltenden Fassung; soweit Bestimmungen der Insolvenzordnung geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Verweis auf Bestimmungen der Insolvenzordnung in diesen Anleihebedingungen auf die geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

(3) Vor Eröffnung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin haben die Anleihegläubiger aus den Schuldverschreibungen keinen Anspruch auf Rückzahlung des Kapitals, wenn an dem Tag, an dem der betreffende Betrag von Kapital zur Zahlung vorgesehen ist, (i) ein Insolvenzereignis eingetreten ist und an diesem Tag fortbesteht oder (ii) die Zahlung des betreffenden Betrags ein Insolvenzereignis auslösen würde oder dessen drohenden Eintritt beschleunigen würde.

Ein "**Insolvenzereignis**" ist unabhängig von der Einleitung eines Insolvenzverfahrens eingetreten, wenn im Hinblick auf die Emittentin ein Eröffnungsgrund für ein

(2) In the event of the insolvency of the Issuer, the obligations under the Bonds shall, in accordance with § 39(2) InsO, be fully subordinated to

(i) obligations pursuant to § 39(1) no. 5 InsO, and

(ii) all other present and future obligations of the Issuer which pursuant to their terms or mandatory law rank *pari passu* or senior to obligations pursuant to § 39(1) no. 5 InsO, including obligations having rank pursuant to § 38 and § 39(1) nos. 1 to 4 InsO;

(the obligations of the Issuer referred to in (i) and (ii), together the "**Senior Ranking Obligations**"); in any such event, no amounts shall be payable in respect of the Bonds until the Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.

"**InsO**" means the German Insolvency Statute (*Insolvenzordnung*) dated October 5, 1994, as amended most recently by Art. 24 (3) of the Second Financial Market Amendment Act dated June 23, 2017, as amended from time to time; to the extent that any provisions of the InsO are amended or replaced, the reference to provisions of the InsO as used in these Terms and Conditions shall refer to such amended provisions or successor provisions from time to time.

(3) Prior to the opening of any insolvency proceeding over the assets of the Issuer, the Bondholders have no claims for the repayment of principal if on the date on which the relevant amount of principal is scheduled to be paid, (i) an Insolvency Event has occurred and is continuing on such date, or (ii) the payment of the relevant amount would cause an Insolvency Event or accelerate the imminent occurrence of such Insolvency Event.

An "**Insolvency Event**" occurs, regardless of the commencement of any insolvency proceeding, if a reason for the commencement of insolvency proceedings

Insolvenzverfahren im Sinne der InsO vorliegt. Gemäß den am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen geltenden InsO sind folgende Eröffnungsgründe möglich: An dem betreffenden Tag (i) ist die Emittentin überschuldet im Sinne von § 19 InsO oder (ii) ist die Emittentin zahlungsunfähig im Sinne von § 17 InsO oder (iii) liegt eine drohende Zahlungsunfähigkeit der Emittentin im Sinne von § 18 InsO vor (jedoch unabhängig davon, ob die Eröffnung des Insolvenzverfahrens beantragt wurde).

- (4) **Hinweis auf vorinsolvenzliches Zahlungsverbot.** Gemäß § 2(3) setzt eine Rückzahlung von Kapital voraus, dass (i) kein Insolvenzereignis eingetreten ist und an dem betreffenden Tag kein Insolvenzereignis fortbesteht und (ii) die Zahlung des betreffenden Betrags auch kein Insolvenzereignis auslösen würde oder dessen drohenden Eintritt beschleunigen würde. Ein solches Zahlungsverbot kann unabhängig von und bereits vor Einleitung eines Insolvenz- oder Liquidationsverfahrens gelten und kann für unbestimmte Zeit und sogar dauerhaft gültig sein.

§ 3

KEINE VERZINSUNG

Die Schuldverschreibungen werden nicht verzinst.

§ 4

RÜCKKAUF

Die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen sind berechtigt, jederzeit die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin oder des verbundenen Unternehmens gehalten, weiterverkauft oder bei der Wandlungsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

§ 5

ZAHLUNGEN

- (1) Alle Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen in Euro an die Zahlstelle zur Weiterleitung an das Clearing System. Zahlungen der Emittentin an das Clearing System oder an dessen Order befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Verbindlichkeiten aus den

in respect of the Issuer within the meaning of the InsO. Pursuant to the InsO in effect on the date of issue of the Bonds, the following reasons for the commencement of insolvency proceedings apply: on any relevant day, (i) the Issuer is over-indebted (*überschuldet*) within the meaning of § 19 InsO or (ii) the Issuer is illiquid (*zahlungsunfähig*) within the meaning of § 17 InsO or (iii) an imminent illiquidity (*drohende Zahlungsunfähigkeit*) of the Issuer within the meaning of § 18 InsO exists (regardless, however, of whether or not commencement of any insolvency proceedings has been applied for).

- (4) **Note on the prohibition on payments applicable prior to an insolvency.** Pursuant to § 2(3) a repayment of principal may only be made, if (i) no Insolvency Event has occurred and an Insolvency Event is not continuing on the relevant date, and (ii) the payment of the relevant amount would not cause an Insolvency Event or accelerate the imminent occurrence of such Insolvency Event, either. Such a prohibition on payments may be in effect, irrespective of, and even prior to, the commencement of any insolvency or liquidation proceedings and may be effective for an indefinite period of time and even permanently.

§ 3

NO INTEREST

The Bonds will not bear interest.

§ 4

REPURCHASE

The Issuer and any of its affiliates are entitled, at any time, to purchase Bonds in the open market or otherwise at any price. Bonds purchased by the Issuer or any of its affiliates may, at the option of the Issuer or the affiliate, be held, resold or surrendered to the Conversion Agent for cancellation.

§ 5

PAYMENTS

- (1) All payments on the Bonds will be made in euro to the Paying Agent for transfer to the Clearing System. Payments made by the Issuer to the Clearing System or to its order shall discharge the liability of the Issuer under the Bonds to the extent of the sums so paid.

Schuldverschreibungen.

- (2) Falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen an einem Tag fällig wird, der kein Geschäftstag ist (wie in § 8(2) definiert), so hat der Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Geschäftstag. In diesem Fall stehen den Anleihegläubigern keine Ansprüche auf Zinsen oder eine andere Ersatzleistung wegen dieser Verzögerung zu.

§ 6

STEUERN

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

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

§ 7

PFLICHTWANDLUNG

- (1) *Pflicht zur Wandlung.* Sofern nicht vorzeitig gemäß § 8 gewandelt, wird jede am 29. Februar 2024 (der "**Pflichtwandlungstag**") ausstehende Schuldverschreibung in Aktien (wie in § 8(1) definiert) zum Wandlungspreis (wie in § 8(1) definiert) gemäß den nachfolgenden Bestimmungen von diesem § 7 gewandelt (die "**Pflichtwandlung**"). Die Anzahl der zu liefernden Aktien (wie in § 8(1) definiert) je Schuldverschreibung richtet sich nach § 9(3).
- (2) *Keine Rückzahlung der Schuldverschreibungen.* Die Lieferung der Aktien infolge Pflichtwandlung erfolgt anstatt der Leistung irgendeiner Kapitalrückzahlung auf die Schuldverschreibungen und befreit die Emittentin von der entsprechenden Verpflichtung, den Nennbetrag der Schuldverschreibungen in bar zurückzuzahlen. Demgemäß hat ein Anleihegläubiger mit Wirkung zum Pflichtwandlungstag keine weiteren Rechte aus den Schuldverschreibungen mit Ausnahme des Anspruchs auf Lieferung von Aktien gemäß § 10(1). Keine Pflichtwandlung erfolgt hinsichtlich solcher Schuldverschreibungen, die (i) ein Anleihegläubiger gemäß § 15 zur Rückzahlung fällig gestellt hat oder (ii) von der Emittentin gehalten werden. Schuldverschreibungen, die von der Emittentin gehalten werden, sind durch die Emittentin spätestens am Pflichtwandlungstag

- (2) If the due date for payment of any amount in respect of the Bonds is not a Business Day (as defined in § 8(2)), then the Bondholder will not be entitled to payment until the next day which is a Business Day. In such case the Bondholders shall not be entitled to interest or to any other compensation on account of such delay.

§ 6

TAXES

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

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

§ 7

MANDATORY CONVERSION

- (1) *Obligation to Convert.* Unless previously converted pursuant to § 8, each Bond outstanding on 29 February 2024 (the "**Mandatory Conversion Date**") shall be mandatorily converted into Shares (as defined in § 8(1)) at the Conversion Price (as defined in § 8(1)) in accordance with the following provisions of this § 7 (the "**Mandatory Conversion**"). The number of Shares (as defined in § 8(1)) to be delivered shall be determined in accordance with § 9(3).
- (2) *No Redemption of the Bonds.* The delivery of Shares following a Mandatory Conversion is made in lieu of any payment of principal of the Bonds and shall constitute a discharge of the Issuer from its corresponding obligation to redeem the Principal Amount of the Bonds in cash. Accordingly, as from the Mandatory Conversion Date, a Bondholder shall not have any rights in relation to the Bonds other than the right to have Shares delivered pursuant to § 10(1). The Mandatory Conversion shall not apply to Bonds that (i) have been declared due by Bondholders pursuant to § 15, or (ii) are held by the Issuer. Bonds held by the Issuer shall be cancelled by the Issuer on or before the Mandatory Conversion Date.

zu entwerfen.

- (3) *Durchführung der Pflichtwandlung.* Zur Durchführung der Pflichtwandlung müssen die Schuldverschreibungen, für die die Pflichtwandlung durchgeführt wird, jeweils spätestens am Pflichtwandlungstag (jedoch nicht vor dem 14. Januar 2024) der Wandlungsstelle durch die Anleihegläubiger über die betreffende Depotbank übergeben werden. Die Schuldverschreibungen werden an die Wandlungsstelle zur Verwahrung für Rechnung des Anleihegläubigers und Weiterleitung an die Emittentin übergeben.

Jeder Anleihegläubiger beauftragt und bevollmächtigt die Wandlungsstelle, die Pflichtwandlung der übergebenen Schuldverschreibungen in Aktien durchzuführen. Der Anleihegläubiger ermächtigt die Wandlungsstelle insbesondere, die Bezugserklärung gemäß § 198 Absatz 1 Aktiengesetz (das "**AktG**") abzugeben.

Die Wandlungsstelle ist ferner ermächtigt, aber nicht gegenüber der Anleihegläubigern verpflichtet, die Schuldverschreibungen aus einem vom Anleihegläubiger bei Clearstream Frankfurt oder der jeweiligen Depotbank unterhaltenen Depot zu entnehmen und auf ein von der Wandlungsstelle unterhaltenes Depot zu übertragen (soweit der Wandlungsstelle die Schuldverschreibungen nicht bereits anderweitig gemäß diesem § 7(3) übertragen wurden).

Die Wandlungsstelle ist von den Beschränkungen des § 181 Bürgerliches Gesetzbuch ("**BGB**") und vergleichbaren Beschränkungen nach einem ggf. anwendbaren ausländischen Recht befreit.

Mit dem Erwerb der Schuldverschreibung durch den Anleihegläubiger und deren Verbuchung auf einem Depot des Anleihegläubigers ist die betreffende Depotbank ermächtigt, in jedem Fall ohne vorherige gesonderte Benachrichtigung des Anleihegläubigers von der Pflichtwandlung betroffene Schuldverschreibungen, auf ein Depot der Wandlungsstelle zu übertragen. Die jeweilige Depotbank ist ferner ermächtigt, alle sonstigen Handlungen vorzunehmen und Erklärungen abzugeben, einschließlich der Bezugserklärung gemäß § 198 AktG und der Weitergabe von in § 9(1) aufgeführten Daten und Angaben, soweit dies zur Herbeiführung der Wandlung erforderlich ist. Die Depotbank ist ferner ermächtigt, Untervollmacht zu erteilen. Diese Ermächtigung ist unbedingt und unwiderruflich und wirkt gegenüber jedem Anleihegläubiger.

- (3) *Execution of the Mandatory Conversion.* For the purpose of the Mandatory Conversion, the Bonds to be mandatorily converted must be transferred by the Bondholders to the Conversion Agent in each case through the relevant Custodian no later than on the Mandatory Conversion Date (but not prior to 14 January 2024). The Bonds shall be transferred to the Conversion Agent to be held for the account of the Bondholder for transfer to the Issuer.

Each Bondholder instructs and authorizes the Conversion Agent to mandatorily convert the delivered Bonds into Shares. In particular, each Bondholder authorizes the Conversion Agent to issue the Subscription Certificate pursuant to § 198(1) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – "**AktG**") on behalf of the Bondholder.

The Conversion Agent is also authorized (but not obliged vis-à-vis the Bondholders) to draw down the Bonds from a securities account held by the Bondholder at Clearstream Frankfurt or the respective Custodian and to transfer them to a securities account maintained by the Conversion Agent (to the extent the Bonds shall have not been transferred to the Conversion Agent already otherwise in accordance with this § 7(3)).

The Conversion Agent is exempt from the restrictions of § 181 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – "**BGB**") and similar restrictions that may be applicable under foreign law.

Upon the acquisition of the Bonds by the Bondholder and their booking to a securities account of the Bondholder, the respective Custodian of the Bondholder is authorized to transfer Bonds subject to a Mandatory Conversion to a securities account of the Conversion Agent, in each case without prior notification of the Bondholder. The respective Custodian is further authorized to take all other actions and make all other declarations, including the issue of the Subscription Certificate pursuant to § 198 AktG and the disclosure of data and information listed in § 9(1), to the extent required to effect the conversion. The Custodian is also authorized to grant sub-authorization. This authorization is unconditional and irrevocable and is binding on each Bondholder.

Für den Fall, dass der Pflichtwandlungstag in einen Ausschlusszeitraum (wie in § 8(3) definiert) fallen würde, ist der Pflichtwandlungstag der erste Geschäftstag (wie in § 8(2) definiert) nach dem Ende des betreffenden Ausschlusszeitraums, ohne dass für diesen zusätzlichen Zeitraum Verzugszinsen oder eine sonstige Entschädigung geschuldet werden.

"**Depotbank**" meint jede Bank oder ein sonstiges Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben, und bei der/dem der Anleihegläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

- (4) *Lieferung nach dem Pflichtwandlungstag; kein Ausgleich von Bruchteilen.* Im Fall der Pflichtwandlung werden Aktien alsbald nach dem Pflichtwandlungstag gemäß den Bestimmungen des § 10 geliefert, in jedem Fall jedoch nur für solche Schuldverschreibungen, für die die Pflichtwandlung durchgeführt worden ist (vorbehaltlich einer vorherigen Wahlwandlung gemäß § 8 und § 9). Für etwaige verbleibende Bruchteile von Aktien wird kein Ausgleich in Geld oder ein anderer Ausgleich gewährt.
- (5) *Erlöschen von Ansprüchen nach Pflichtwandlung.* Im Falle der Pflichtwandlung gilt das Wandlungsrecht als zum Pflichtwandlungstag ausgeübt. Nach der Pflichtwandlung kann der Anleihegläubiger nur noch die Lieferung von Aktien verlangen. Insbesondere erlischt (i) jeglicher Anspruch auf Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 12 mit Ablauf des Pflichtwandlungstags, und (ii) jegliches Kündigungsrecht des Anleihegläubigers gemäß § 15 mit Beginn des Pflichtwandlungstags.

Sofern ein Anleihegläubiger seinen Verpflichtungen und den Anforderungen nach diesem § 7 nicht rechtzeitig nachgekommen ist und die Emittentin in der Folge gehindert ist, Aktien gemäß § 10 und § 11 an diesen Anleihegläubiger im Wege der Pflichtwandlung zu liefern, kann dieser Anleihegläubiger die Erfüllung dieser Verpflichtungen und Anforderungen innerhalb einer Nachfrist von zwanzig (20) Geschäftstagen nach dem Pflichtwandlungstag nachholen; anderenfalls wird der Nennbetrag der betreffenden Schuldverschreibungen auf null herabgeschrieben und die betreffenden Schuldverschreibungen werden entwertet,

If the Mandatory Conversion Date falls within an Excluded Period (as defined in § 8(3)), the Mandatory Conversion Date shall be the first Business Day (as defined in § 8(2)) after such period without any default interest or other compensation being due for such additional period.

"**Custodian**" means any bank or other financial institution authorized to engage in securities custody business with which the Bondholder maintains a securities account in respect of the Bonds and includes the Clearing System.

- (4) *Delivery after the Mandatory Conversion Date; No Compensation for Fractions.* In case of the Mandatory Conversion, Shares shall be delivered as soon as practicable after the Mandatory Conversion Date in accordance with § 10, in each case, however, only in respect of those Bonds for which the Mandatory Conversion shall have been effected (subject to a prior voluntary conversion in accordance with § 8 and § 9). Any remaining fractions of Shares will not be compensated in cash nor otherwise.
- (5) *Cancellation of Claims following Mandatory Conversion.* In the case of a Mandatory Conversion, the conversion right is deemed to have been exercised with effect as of the Mandatory Conversion Date. Upon the Mandatory Conversion, the rights of the Bondholders are limited to the delivery of shares. In particular, (i) any claim for the adjustment of the Conversion Price pursuant to § 12 will expire at the end of the Mandatory Conversion Date, and (ii) any termination right of the Bondholder pursuant to § 15 will expire at the beginning of the Mandatory Conversion Date.

If a Bondholder has not complied with its obligations and requirements in accordance with this § 7 and the Issuer is consequently precluded to issue Shares to such Bondholder in accordance with § 10 and § 11 in the course of the Mandatory Conversion, such Bondholder may comply with such obligations and requirements within a grace period of twenty (20) Business Days following the Mandatory Conversion Date; otherwise the Principal Amount of the relevant Bonds will be written down to zero and the relevant Bonds are cancelled, in each case with effect as of the Business Day

und zwar jeweils mit Wirkung zu dem Geschäftstag, der unmittelbar auf diese Nachfrist folgt.

- (6) Auf die Pflichtwandlung finden im Übrigen die Regelung über die Wahlwandlung durch den Anleihegläubiger gemäß § 8 und § 9 entsprechend Anwendung.

§ 8

WAHLWANDLUNG

- (1) *Wandlungsrecht.* Jeder Anleihegläubiger hat in Bezug auf eine Schuldverschreibung das Recht (das "**Wandlungsrecht**"), gemäß den Bestimmungen dieses § 8 jederzeit während eines Wandlungszeitraums (wie in § 8(2) definiert) jede Schuldverschreibung ganz, nicht jedoch teilweise, zum Wandlungspreis in auf den Namen lautende Stammaktien (Stückaktie ohne Nennbetrag) der Emittentin mit einem auf eine Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin von EUR 1,00 zu wandeln (die "**Aktien**"). Die Anzahl der zu liefernden Aktien je Schuldverschreibung richtet sich nach § 9(3). Der Wandlungspreis entspricht anfänglich EUR 1,10 und unterliegt gegebenenfalls Anpassungen gemäß § 12 (der, gegebenenfalls angepasste, Wandlungspreis nachstehend der "**Wandlungspreis**"). Die Lieferung der Aktien erfolgt gemäß § 10.
- (2) *Wandlungszeiträume.* Das Wandlungsrecht kann vorbehaltlich § 8(3) durch einen Anleihegläubiger ab dem 1. April 2021 (einschließlich) bis zum 14. Februar 2024 (ausschließlich) jeweils innerhalb der ersten 14 Kalendertage eines jeden Kalenderquartals (jeder solcher Zeitraum ein "**Wandlungszeitraum**") ausgeübt werden.

Ist der letzte Tag eines Wandlungszeitraums kein Geschäftstag, so endet betreffende Wandlungszeitraum mit Ablauf des ersten nachfolgenden Tages, der ein Geschäftstag ist. Fällt der letzte Tag eines Wandlungszeitraums in einen Ausschlusszeitraum (wie in § 8(3) definiert), so endet der betreffende Wandlungszeitraum am letzten Tag vor dem Beginn des betreffenden Ausschlusszeitraums, der ein Geschäftstag ist.

In diesen Anleihebedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" jeden Tag, an dem (a)(i) das Trans-European Automated Real-time Gross-Settlement Express Transfer System (TARGET2) und (ii) das Clearingsystem Zahlungen abwickeln, und (b) Geschäftsbanken in Frankfurt am Main, Berlin und Hamburg sowie (c) Devisenmärkte

immediately following such grace period.

- (6) In other respects the provisions according to § 8 and § 9 regarding the voluntary conversion by the Bondholders shall apply *mutatis mutandis* to the Mandatory Conversion.

§ 8

VOLUNTARY CONVERSION

- (1) *Conversion Right.* Each Bondholder has the right (the "**Conversion Right**") in relation to one Bond to convert each Bond in whole, but not in part, at any time during a Conversion Period (as defined in § 8(2)) at the Conversion Price into ordinary registered shares (non-par value shares) of the Issuer with a portion of the share capital allotted to each Share of EUR 1.00 per share (the "**Shares**") as is stipulated in § 9(3). The initial conversion price is equal to EUR 1.10 and is subject to adjustments pursuant to § 12 (the conversion price adjusted from time to time, the "**Conversion Price**"). Delivery of Shares shall be made in accordance with § 10.
- (2) *Conversion Periods.* Subject to the provisions of § 8(3), the Conversion Right may be exercised by a Bondholder from (and including) April 1, 2021 until (and excluding) 14 February 2024 during the first 14 calendar days of each calendar quarter (each such period a "**Conversion Period**").

If the last day of a Conversion Period falls on a day which is not a Business Day, the relevant Conversion Period shall terminate on the first day following such day which is a Business Day. If the last day of a Conversion Period falls in an Excluded Period (as defined in § 8(3)), the relevant Conversion Period shall terminate on the last day prior to the commencement of such Excluded Period which is a Business Day.

In these Terms and Conditions "**Business Day**" means each day on which (a)(i) the Trans-European Automated Real-time Gross-Settlement Express Transfer System (TARGET2) and (ii) the Clearing System settle payments, and (b) commercial banks in Frankfurt am Main, Berlin and Hamburg as well as (c) foreign exchange markets in

in Frankfurt am Main geöffnet sind.

- (3) *Ausschlusszeitraum.* Die Ausübung des Wandlungsrechts ist während der nachfolgenden Zeiträume (jeweils ein "**Ausschlusszeitraum**") ausgeschlossen:
- (a) anlässlich von Hauptversammlungen der Emittentin während des Zeitraums, der am fünften Geschäftstag vor dem letzten für die Anmeldung zur Teilnahme an der Hauptversammlung der Emittentin bestimmten Tag beginnt und am Geschäftstag nach der Hauptversammlung bzw. im Falle einer Dividendenzahlung am betreffenden Ex Tag (wie in § 12(13) definiert) endet;
 - (b) während des Zeitraums ab dem Tag, an dem die Emittentin ein Bezugsangebot an ihre Aktionäre zum Bezug von Aktien, Optionsrechten auf eigene Aktien oder Wandelschuldverschreibungen, Optionsscheinen mit Options- oder Wandlungsrechten oder -pflichten, Gewinnschuldverschreibungen oder Genussrechten oder ein ähnliches Angebot im Bundesanzeiger veröffentlicht, bis zum letzten Tag der für die Ausübung des Bezugsrechts jeweils bestimmten Frist (jeweils einschließlich).

§ 9

AUSÜBUNG DES WANDLUNGSRECHTS

- (1) *Wandlungserklärung.* Zur Ausübung des Wandlungsrechts muss ein Anleihegläubiger während eines Wandlungszeitraums auf eigene Kosten während der üblichen Geschäftszeiten an einem Geschäftstag bei der Wandlungsstelle (wie in § 14(1) definiert) über seine Depotbank eine durch den Anleihegläubiger ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Erklärung (die "**Wandlungserklärung**") unter Verwendung eines zu diesem Zeitpunkt gültigen Vordrucks, der bei der Wandlungsstelle erhältlich ist, einreichen. Eine von der Wandlungsstelle nach 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) erhaltene Wandlungserklärung wird von der Wandlungsstelle erst am unmittelbar darauffolgenden Geschäftstag gemäß § 9(3) geprüft; der Wandlungstag (wie in § 9(4) definiert) verschiebt sich entsprechend. Die Wandlungserklärung ist unwiderruflich. Die Wandlungserklärung hat unter anderem die folgenden Angaben zu enthalten:
- soweit es sich bei den ausübenden Anleihegläubigern um natürliche

Frankfurt am Main are open for business.

- (3) *Excluded Period.* The exercise of the Conversion Right shall be excluded during any of the following periods (each an "**Excluded Period**"):
- (a) in connection with any shareholders' meeting of the Issuer, a period commencing on the fifth Business Day prior to the last day for notification of participation in the shareholders' meeting of the Issuer and ending on the Business Day following such shareholders' meeting or in the event of a payment of dividends on the relevant Ex Date (as defined in § 12(13));
 - (b) a period commencing on the date on which an offer by the Issuer to its shareholders by way of a rights offering to subscribe to shares, option rights on own shares or convertible bonds, warrants with option or conversion rights or obligations, profit-linked bonds or profit participation rights or any similar offer is published in the German Federal Gazette, and ending on the last day of the relevant subscription period (both dates inclusive).

§ 9

EXERCISE OF CONVERSION RIGHT

- (1) *Conversion Notice.* To exercise the Conversion Right, the Bondholder must deliver through his Custodian to the Conversion Agent (as defined in § 14(1)) at its own expense during normal business hours on a Business Day during a Conversion Period a duly completed and signed notice by the Bondholder (the "**Conversion Notice**") using a form (as amended from time to time) available from the Conversion Agent. A Conversion Notice received by the Conversion Agent after 4:00 p.m. (Frankfurt time) will only be reviewed pursuant to § 9(3) on the immediately succeeding Business Day; the Conversion Date (as defined in § 9(4)) will be delayed accordingly. Conversion Notices shall be irrevocable. The Conversion Notice shall:
- in case of exercising Bondholders being an individual, their name,

Personen handelt, ihren Namen, ihre Anschrift und ihr Geburtsdatum, soweit es sich um juristische Personen handelt, ihre Firma, ihre Geschäftsanschrift und ihren Sitz, sowie in jedem Fall ihre Emailadresse, sofern sie eine haben; vorstehende Angaben müssen vollständig sein;

- die Zahl der Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll;
- die Bezeichnung des Wertpapierdepots des Anleihegläubigers oder seiner Depotbank, auf das die Aktien geliefert werden sollen;
- ein auf Euro lautendes Konto des Anleihegläubigers oder seiner Depotbank bei seiner Depotbank, auf welches etwaige Zahlungen geleistet werden sollen;
- die Ermächtigung der Wandlungsstelle, die Bezugserklärung gemäß § 9(2) für den Anleihegläubiger abzugeben; und
- etwaige in dem in diesem Zeitpunkt gültigen Vordruck der Wandlungserklärung geforderte Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen im Hinblick auf bestimmte Beschränkungen der Inhaberschaft der Schuldverschreibungen und/oder der Aktien. Sofern der Anleihegläubiger die vorstehend genannten Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen nicht beibringt, wird die Emittentin in Bezug auf die betreffende Wandlungserklärung keine Aktien liefern oder Zahlungen leisten.

(2) *Weitere Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts.* Die Ausübung des Wandlungsrechts setzt außerdem voraus, dass die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, bis spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag eines Wandlungszeitraums an die Wandlungsstelle geliefert werden, und zwar durch Übertragung der betreffenden Schuldverschreibungen an die Wandlungsstelle. Die Wandlungsstelle ist ermächtigt, die Bezugserklärung gemäß § 198 Absatz 1 AktG für die Anleihegläubiger abzugeben oder zu vervollständigen.

Die Wandlungsstelle ist von den Beschränkungen des § 181 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB") und vergleichbaren

address and date of birth, or in case of legal entities, their company name, business address and registered offices, and in each case their e-mail address if they have one; these declarations must be complete;

- specify the number of Bonds for which the Conversion Right shall be exercised;
- designate the securities deposit account of the Bondholder or its Custodian, to which the Shares are to be delivered;
- specify a Euro-denominated account of the Bondholder or its Custodian at its Custodian to which payments, if any, are to be made;
- contain the authorization to deliver the subscription certificate in accordance with § 9(2) on behalf of the Bondholder; and
- contain the certifications and undertakings set out in the then valid form of the Conversion Notice relating to certain restrictions in respect of the ownership of the Bonds and/or the Shares. If the Bondholder fails to deliver the above mentioned certifications and undertakings, the Issuer will not deliver any Shares or pay any amount of cash in respect of such a Conversion Notice.

(2) *Further Requirements for Exercise of Conversion Right.* The exercise of the Conversion Right shall further require that the Bonds to be converted be delivered to the Conversion Agent by transferring the respective Bond to the Conversion Agent by 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conversion Period at the latest. The Conversion Agent is authorised to deliver or to complete the subscription certificate pursuant to § 198(1) AktG on behalf of the Bondholders.

The Conversion Agent is exempt from the restrictions of § 181 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch – "BGB"*)

Beschränkungen nach einem ggf. anwendbaren ausländischen Recht befreit.

- (3) *Prüfung der Wandlungserklärung.* Nach Erfüllung sämtlicher in den § 9(1) und (2) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts prüft die Wandlungsstelle, ob die Zahl der an die Wandlungsstelle gelieferten Schuldverschreibungen der in der Wandlungserklärung angegebenen Zahl an Schuldverschreibungen entspricht. Bei Abweichungen ist die Zahl der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen maßgeblich. Jegliche Feststellung, ob eine Wandlungserklärung gemäß § 9(1) und (2) ordnungsgemäß eingereicht wurde und wirksam ist, trifft die Wandlungsstelle nach vorheriger Abstimmung mit der Emittentin; eine solche Feststellung ist für die Emittentin und den betreffenden Anleihegläubiger abschließend und bindend.

Die Berechnungsstelle errechnet die Anzahl der bei einer Wandlung zu liefernden Aktien durch Division des gesamten Nennbetrags der von einem Anleihegläubiger wirksam zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen durch den dann gültigen Wandlungspreis, abgerundet auf die nächste ganze Aktie. Ein etwaiger verbleibender Bruchteil einer Aktie wird nicht ausgeglichen und verfällt.

- (4) *Wandlungstag.* Das Wandlungsrecht ist an dem Geschäftstag wirksam ausgeübt, an dem sämtliche in § 9(1) und (2) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind (der "**Wandlungstag**"). Für den Fall, dass die in § 9(1) und (2) genannten Voraussetzungen an einem Tag erfüllt sind, der in einen Ausschlusszeitraum fällt, ist der Wandlungstag der erste Geschäftstag nach dem Ende dieses Ausschlusszeitraums, soweit auch dieser Tag noch in den betreffenden Wandlungszeitraum fällt; anderenfalls ist das Wandlungsrecht nicht wirksam ausgeübt.

§ 10

LIEFERUNG DER AKTIEN; BARZAHLUNG STATT LIEFERUNG VON AKTIEN IN BESTIMMTEN FÄLLEN

- (1) *Lieferung der Aktien.* Nach Ausübung des Wandlungsrechts und bei Pflichtwandlung werden ausschließlich ganze Aktien geliefert. Die zu liefernden Aktien werden nach Ausübung des Wandlungsrechts alsbald und spätestens am fünfzehnten Geschäftstag nach dem Wandlungstag (der "**Liefertag**") bzw. alsbald nach dem Pflichtwandlungstag auf das

and similar restrictions that may be applicable under foreign law.

- (3) *Review of Conversion Notice.* Upon fulfilment of all requirements specified in § 9(1) and (2) for the exercise of the Conversion Right, the Conversion Agent will verify whether the number of Bonds delivered to the Conversion Agent is identical to the number of Bonds specified in the Conversion Notice. In case of discrepancies the number of Bonds effectively delivered is decisive. Any determination as to whether the Conversion Notice has been properly delivered pursuant to, and is valid under, § 9(1) and (2) shall be made by the Conversion Agent upon prior consultation with the Issuer and shall be conclusive and binding upon the Issuer and the relevant Bondholder.

The Calculation Agent will determine the number of Shares to be delivered on conversion by dividing the aggregate Principal Amount of the Bonds delivered for conversion by a Bondholder by the then applicable Conversion Price, rounded down to the next full Share. Any remaining fraction of a Share will not be compensated and will be forfeited.

- (4) *Conversion Date.* The Conversion Right shall have been validly exercised on the Business Day on which all of the conditions precedent specified in § 9(1) and (2) for the exercise of the Conversion Right have been fulfilled (the "**Conversion Date**"). In the event that the conditions precedent specified in § 9(1) and (2) are fulfilled on a day which falls within an Excluded Period, then the Conversion Date shall be the first Business Day after the end of such Excluded Period provided that such day still falls within the relevant Conversion Period; otherwise, the Conversion Right shall not have been validly exercised.

§ 10

DELIVERY OF SHARES; CASH PAYMENT IN LIEU OF DELIVERY OF SHARES IN CERTAIN CIRCUMSTANCES

- (1) *Delivery of Shares.* Upon any exercise of the Conversion Right and upon Mandatory Conversion only full Shares shall be delivered. The Shares to be delivered shall be transferred as soon as practicable but no later than on the fifteenth Business Day (the "**Settlement Date**") after the Conversion Date or as soon as practicable after the

- in der Wandlungserklärung angegebene Wertpapierdepot geliefert. Bis zur Übertragung der Aktien bestehen keine Ansprüche aus den Aktien. Verbleibende Bruchteile von Aktien werden nicht geliefert. Ein Bruchteilsausgleich findet nicht statt.
- (2) *Steuern.* Die Lieferung der Aktien gemäß § 10(1) setzt ferner voraus, dass der Anleihegläubiger etwaige Steuern, Abgaben oder amtliche Gebühren zahlt, die im Zusammenhang mit der Ausübung des Wandlungsrechts bzw. der Pflichtwandlung oder der Lieferung der Aktien gemäß § 10(1) anfallen.
- (3) *Wandlungspreis unter dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals.* Soweit eine Anpassung nach § 12 als Ermäßigung des Wandlungspreises anzusehen ist, erfolgt keine solche Anpassung, soweit dadurch der Wandlungspreis unter den auf eine Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin herabgesetzt würde.
- (4) *Barzahlung statt der Lieferung von Aktien in bestimmten Fällen.*
- (a) Falls und soweit die Emittentin durch zwingende gesetzliche Vorschriften gehindert ist, Aktien aus ihrem bedingten Kapital bei Ausübung des Wandlungsrechts durch Anleihegläubiger bzw. bei Pflichtwandlung zu begeben, und über keine lieferbaren eigenen Aktien verfügt, wird die Emittentin solchen Anleihegläubigern an Stelle der Lieferung der Aktien, auf welche die Anleihegläubiger ansonsten einen Anspruch hätten, aber an deren Ausgabe oder Lieferung die Emittentin gehindert ist, einen Barbetrag in Euro (die "**Barzahlung**") zahlen.
- Die Barzahlung für die gesamten auszugebenden bzw. zu liefernden Aktien errechnet sich aus dem Betrag des arithmetischen Durchschnittskurses der XETRA-Notierungen (wie in § 12(13) definiert) für diese gesamten Aktien innerhalb eines Zeitraums von 15 aufeinanderfolgenden Handelstagen (wie unten definiert) beginnend an dem dritten auf den Benachrichtigungstag (wie in § 10(4) lit. (b) definiert) folgenden Handelstag (der "**Berechnungszeitraum**"), gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei
- Mandatory Conversion Date, respectively, to the securities deposit account designated in the Conversion Notice. Until transfer of the Shares no claims arising from the Shares shall exist. Remaining fractional shares will not be delivered. There shall be no fractional settlement.
- (2) *Taxes.* Delivery of Shares pursuant to § 10(1) is furthermore subject to payment by the Bondholder of any taxes, duties or governmental charges which may be imposed in connection with the exercise of the Conversion Right or the Mandatory Conversion or the delivery of the Shares pursuant to § 10(1).
- (3) *Conversion Price below the Portion of the Share Capital of the Issuer Allotted to each Share.* To the extent that any adjustment pursuant to § 12 is to be considered to be a reduction of the Conversion Price, no such adjustment shall be made to the extent that the Conversion Price would thereby be reduced below the portion of the share capital of the Issuer allotted to each Share.
- (4) *Cash Payment in Lieu of Delivery of Shares in Certain Circumstances.*
- (a) If and to the extent that due to compulsory provisions of law the Issuer is unable to issue Shares from its conditional capital and in addition the Issuer does not hold deliverable treasury Shares upon the exercise of a Conversion Right by any Bondholder or the Mandatory Conversion, the Issuer shall pay to such Bondholder a cash amount in Euro (the "**Cash Payment**") in lieu of the delivery of the Shares to which such Bondholder is otherwise entitled, but which the Issuer is unable to issue or deliver.
- The Cash Payment relating to the aggregate number of Shares which would have otherwise been issued or delivered shall be calculated as an amount equal to the arithmetic average of the XETRA-Quotations (as defined in § 12(13)) for such aggregate number of shares on the 15 consecutive Trading Days (as defined below) beginning on the third Trading Day following the Notification Day (as defined in § 10(4)(b)) (the "**Calculation Period**"), rounded to the nearest full cent with EUR 0.005 being rounded

EUR 0,005 aufgerundet werden.

- Soweit die Emittentin nur teilweise die Aktien ausgeben bzw. liefern kann, auf die ein Anleihegläubiger nach Ausübung des Wandlungsrechts bzw. bei Pflichtwandelung einen Anspruch hat, wird die Emittentin die Anzahl von Aktien liefern, die sie ausgeben bzw. liefern kann ("**Verfügbare Aktien**"), und für die Differenz eine Barzahlung, wie oben bestimmt, leisten. In einem solchen Fall nehmen Schuldverschreibungen mit demselben Wandelungstag gleichberechtigt an der Verteilung der verfügbaren Aktien auf einer *pro rata* Basis je Schuldverschreibung teil. Ein Anspruch des Anleihegläubigers auf Lieferung von Bruchteilen von Aktien besteht nicht und wird entsprechend der Barzahlung für Aktien in Geld ausgeglichen.
- Die Barzahlung wird spätestens am zehnten Geschäftstag nach dem letzten Handelstag des Berechnungszeitraums durch die Emittentin geleistet. Auf die Barzahlung sind keine Zinsen zahlbar.

"**Handelstag**" bezeichnet

- (i) für die Zwecke der Bestimmung der XETRA-Notierung, jeden Tag, an dem die FWB (wie in § 12(13) definiert) für den Handel geöffnet ist und XETRA-Kurse ermittelt werden, bzw.
 - (ii) für die Zwecke der Bestimmung sonstiger Wertpapier-Kurse, jeden Tag, an dem der Relevante Markt für andere Wertpapiere, Rechte oder sonstige Vermögensgegenstände für den Handel geöffnet ist und Wertpapier-Kurse (wie in § 12(13) definiert) ermittelt werden können.
- (b) Die Emittentin wird den Anleihegläubiger, der eine Wandelungserklärung eingereicht hat, über die Depotbank des Anleihegläubigers spätestens am fünften Geschäftstag nach dem Wandelungstag bzw. im Falle der Pflichtwandelung spätestens am zweiten Geschäftstag nach dem Pflichtwandelungstag benachrichtigen, ob eine Barzahlung geleistet wird (der

upwards.

- In the event that the Issuer is only able to issue or deliver some but not all of the Shares to which a Bondholder having exercised a Conversion Right or upon Mandatory Conversion is entitled, the Issuer will deliver such number of Shares that it is able to issue or deliver ("**Available Shares**") and make a Cash Payment for the balance as determined above; in such case Bonds with the same Conversion Date shall be entitled to participate equally in the distribution of the available shares on a *pro rata* basis per Bond. Fractions of Shares may not be claimed by the Bondholder and shall be compensated in cash proportional to the Cash Payment per Share.
- The Cash Payment shall be effected by the Issuer not later than on the tenth Business Day following the last Trading Day of the Calculation Period. No interest shall be payable with respect to the Cash Payment.

"**Trading Day**" means

- (i) for the purpose of determining the XETRA Quotation, each day on which the FSE (as defined in § 12(13)) is open for business and quotations on XETRA are determined, or
 - (ii) for the purpose of determining other Security Prices, each day on which the Relevant Market for any other securities, rights or other assets is open for business and Security Prices (as defined in § 12(13)) can be determined.
- (b) The Issuer shall notify the Bondholder who has delivered an Conversion Notice through the Bondholder's Custodian not later than on the fifth Business Day after the Conversion Date or, in the case of a Mandatory Conversion, not later than on the second Business Day after the Mandatory Conversion Date whether a Cash Payment will be effected (the day on which such notification is

Tag, an dem die Emittentin eine solche Nachricht abschickt, wird als "**Benachrichtigungstag**" bezeichnet).

§ 11 BEREITSTELLUNG VON AKTIEN; DIVIDENDEN

- (1) *Bedingtes Kapital; Bereitstellung von Aktien.* Die Aktien werden nach Ausübung des Wandlungsrechts bzw. Durchführung der Pflichtwandlung aus einem bedingten Kapital der Emittentin stammen. Die Emittentin ist jedoch nach ihrem eigenen Ermessen berechtigt, Anleihegläubigern statt neuer Aktien aus ihrem bedingten Kapital bestehende Aktien zum Wandlungspreis zu liefern oder liefern zu lassen, vorausgesetzt, die bestehenden Aktien gehören derselben Gattung wie die ansonsten aus ihrem bedingten Kapital zu liefernden Aktien an, die Lieferung der bestehenden Aktien kann rechtswirksam erfolgen und beeinträchtigt nicht die Rechte des Anleihegläubigers im Vergleich zur Lieferung von Aktien aus bedingtem Kapital. Eine unterschiedliche Dividendenberechtigung (die bei den bestehenden Aktien nicht geringer sein darf als bei den jungen Aktien, die andernfalls an den betreffenden Anleihegläubiger zu liefern wären) steht der Lieferung bestehender Aktien nicht entgegen.

Eine Zulassung der zu liefernden Aktien zum regulierten Markt an der FWB erfolgt gemäß § 69 Abs. 2 Satz 1 Börsenzulassungs-Verordnung spätestens innerhalb eines Jahres ab ihrer Ausgabe. Gelieferte Aktien sind im Zeitpunkt ihrer Lieferung und für einen Zeitraum von bis zum einem Jahr ab ihrer Ausgabe ggf. nicht börslich handelbar; während dieser Zeit verfügen die gelieferten Aktien über eine von den bereits zugelassenen Aktien der Emittentin abweichende Wertpapierkennnummer.

- (2) *Dividendenberechtigung.* Neue Aktien, die nach der Ausübung des Wandlungsrechts bzw. bei Pflichtwandlung aus bedingtem Kapital ausgegeben werden, sind vom Beginn des Geschäftsjahres (wie in § 12(13) definiert) der Emittentin an, in dem die Aktien ausgegeben werden, für dieses und alle folgenden Geschäftsjahre der Emittentin dividendenberechtigt (sofern Dividenden gezahlt werden); soweit neue Aktien jedoch vor der Jahreshauptversammlung der Emittentin, die über die Verwendung des Bilanzgewinns des vorangegangenen Geschäftsjahres beschließt, ausgegeben

dispatched by the Issuer being the "**Notification Day**").

§ 11 PROCUREMENT OF SHARES; DIVIDENDS

- (1) *Conditional Capital; Procurement of Shares.* Upon execution of the Conversion Right or upon effectiveness of the Mandatory Conversion, respectively, the Shares will derive from a conditional capital of the Issuer. However, the Issuer shall at its sole discretion be entitled to deliver (or cause to be delivered) to any Bondholder at the Conversion Price existing Shares rather than new Shares out of its conditional capital, provided that such existing Shares shall be of the same class as the Shares otherwise to be delivered out of conditional capital and that such delivery of existing Shares can be legally effected and does not impair the rights of the relevant Bondholder compared to the delivery of new Shares out of conditional capital. A different dividend entitlement (which for the existing Shares shall be no less than the dividend entitlement of the new Shares that would have otherwise been delivered to the relevant Bondholder) does not prevent the delivery of existing Shares.

In accordance with § 69 (2) first sentence of the German Stock Exchange Admission Regulation (*Börsenzulassungs-Verordnung*), the Shares to be delivered will be admitted to trading on the regulated market of the FSE no later than one year after their issue. Delivered Shares are potentially not tradable on a stock exchange at the time of their delivery and for a period of up to one year after their issue; during such period, the delivered Shares will carry a securities identification number different from the other Shares of the Issuer already admitted to trading.

- (2) *Dividend Entitlement.* New Shares issued upon exercise of the Conversion Right or Mandatory Conversion, respectively, out of conditional capital shall be entitled to dividends (if any) in respect of the then current and all following Financial Years (as defined in § 12(13)) as from the beginning of the Financial Year of the Issuer in which such Shares are issued; in the event, however, that new Shares are issued prior to the annual general meeting of the Issuer resolving on the appropriation of the net profits of the preceding Financial Year, the new Shares shall be entitled to dividends as from the beginning of the financial year

werden, so gilt die Dividendenberechtigung dieser neuen Aktien auch für das ihrer Ausgabe vorangegangene Geschäftsjahr.

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

"Lieferstörung" bezeichnet ein Ereignis außerhalb der Kontrolle der Emittentin, das dazu führt, dass das Clearing System Übertragungen von Aktien nicht durchführen kann.

§ 12

VERWÄSSERUNGSSCHUTZ

- (1) *Kapitalerhöhung durch Umwandlung der Kapitalrücklage oder von Gewinnrücklagen, Aktiensplitt oder Zusammenlegung von Aktien und Kapitalherabsetzung.*
- (a) *Kapitalerhöhung durch Umwandlung der Kapitalrücklage oder von Gewinnrücklagen.* In den Fällen, in denen die Emittentin ihr Grundkapital durch Umwandlung der Kapitalrücklage oder von Gewinnrücklagen an oder vor dem letzten Tag, an dem Aktien gemäß § 10(1) geliefert werden, erhöht, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$$E' = E \times \frac{N_o}{N_n}$$

wobei:

E' = der angepasste Wandlungspreis,

E = der Wandlungspreis am Stichtag (wie in § 12(13) definiert),

N_n = die Anzahl ausgegebener Aktien nach der Kapitalerhöhung, und

N_o = die Anzahl ausgegebener Aktien vor der Kapitalerhöhung.

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

Wenn die Grundkapitalerhöhung durch Umwandlung der Kapitalrücklage oder von Gewinnrücklagen nicht durch die Ausgabe neuer Aktien, sondern mittels einer Erhöhung des jeweiligen auf die

preceding their issuance.

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

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

§ 12

DILUTION ADJUSTMENTS

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

- (a) *Capital Increase from Conversion of the Capital Reserve or Retained Earnings.* In cases where the Issuer increases its share capital from the capital reserve or from retained earnings on or prior to the last day on which Shares are delivered pursuant to § 10(1), the Conversion Price shall be adjusted in accordance with the following formula:

$$E' = E \times \frac{N_o}{N_n}$$

where:

E' = the adjusted Conversion Price,

E = the Conversion Price on the Record Date (as defined in § 12(13)),

N_n = the number of Shares issued after the capital increase, and

N_o = the number of Shares issued before the capital increase.

There shall be no adjustment of the Conversion Price if E' would, by applying the above formula, be greater than E.

If the share capital increase from the capital reserve or from retained earnings is not effected by means of the issuance of new shares but by means of an increase of the portion of

einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrags des Grundkapitals bewirkt wird (§ 207 Absatz 2 Satz 2 Aktiengesetz), 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 Aktiengesetz).

(b) *Aktiensplitt/Umgekehrter Aktiensplitt oder Zusammenlegung von Aktien.* In den Fällen, in denen die Emittentin an oder vor dem letzten Tag, an dem Aktien gemäß § 10(1) geliefert werden,

(i) die Zahl der ausgegebenen Aktien entweder durch Herabsetzung des auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrags des Grundkapitals erhöht (Aktiensplitt) oder durch Heraufsetzung des auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrags des Grundkapitals ohne Veränderung des Grundkapitals reduziert (umgekehrter Aktiensplitt), oder

(ii) ihr Grundkapital durch Zusammenlegung von Aktien reduziert,

wird der Wandlungspreis unter Anwendung von § 12(1) lit. (a) angepasst, soweit sich aus § 12(1) lit. (c) nichts anderes ergibt.

(c) *Kapitalherabsetzung.* Im Falle einer Herabsetzung des Grundkapitals der Emittentin an oder vor dem letzten Tag, an dem Aktien gemäß § 10(1) geliefert werden, allein durch Herabsetzung des auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrags des Grundkapitals ohne Veränderung der Zahl der ausgegebenen Aktien, bleibt, vorbehaltlich § 12(4), der Wandlungspreis unverändert, jedoch mit der Maßgabe, dass nach einem solchen Ereignis zu liefernde Aktien mit ihrem jeweiligen neuen, auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen

the share capital allotted to each share (§ 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 each Share.

Simultaneously with the share capital increase out of capital reserves the conditional capital of the Issuer is increased by operation of law in the same proportion as the share capital (§ 218 of the German Stock Corporation Act).

(b) *Share Split/Reverse Share Split or Combining of Shares.* In cases where the Issuer on or prior to the last day on which Shares are delivered pursuant to § 10(1)

(i) either increases the number of issued Shares by reducing the portion of the share capital allotted to each Share (share split) or decreases the number of issued Shares by increasing the portion of the share capital allotted to each Share with no change in the share capital (reverse share split), or

(ii) reduces its capital by combining its Shares,

the Conversion Price shall be adjusted in accordance with § 12(1)(a) to the extent not otherwise provided for in § 12(1)(c).

(c) *Capital Decrease.* In the event of a decrease in the share capital of the Issuer on or prior to the last day on which Shares are delivered pursuant to § 10(1), which is solely the result of a reduction of the portion of the share capital allotted to each Share without a change in the number of shares issued, the Conversion Price shall, subject to § 12(4), remain unchanged provided that Shares to be delivered after the occurrence of such an event shall be delivered with their respective new portion of the share capital allotted to them. No

Betrag des Grundkapitals geliefert werden. Keine Anpassung des Wandlungspreises erfolgt im Fall einer Kapitalherabsetzung durch Einziehung von eigenen Aktien.

- (2) *Kapitalerhöhung gegen Einlagen mit Bezugsrecht.* Wenn die Emittentin an oder vor dem letzten Tag, an dem Aktien gemäß § 10(1) geliefert werden, unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre ihr Grundkapital durch Ausgabe neuer Aktien gegen Bareinlagen erhöht (Bezugsrechtsemission) (§§ 182, 186 Aktiengesetz) (ausgenommen eine Scrip-Dividende (wie in § 12(13) lit. (b) definiert)), wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$$E' = E \times \left(\frac{N_o}{N_n} \times \left(1 - \frac{I+D}{K} \right) + \frac{I+D}{K} \right)$$

wobei:

E' = der angepasste Wandlungspreis,

E = der Wandlungspreis am Stichtag (wie in § 12(13) definiert),

N_o = die Anzahl ausgegebener Aktien vor der Kapitalerhöhung,

N_n = die Anzahl ausgegebener Aktien nach der Kapitalerhöhung,

I = der Bezugspreis der neuen Aktien,

D = der von der Berechnungsstelle bestimmte Dividendennachteil der neuen Aktien (nicht diskontiert) gegenüber Altaktien an dem Stichtag der Bezugsrechtsemission, der dem von der Berechnungsstelle bestimmten Angemessenen Marktwert (wie in § 12(13) definiert) der betreffenden Dividende, die zu erhalten ein Aktionär der Emittentin je Aktie berechtigt ist, (i) an dem Ex-Tag, sofern deren Ex-Tag vor dem Stichtag der Bezugsrechtsemission liegt, bzw. (ii) an dem Tag der ersten Ankündigung dieser Dividende in allen anderen Fällen, entspricht, und

K = der Durchschnittliche Marktpreis (wie in § 12(13) definiert).

Eine Anpassung des Wandlungspreises findet nicht statt, wenn bei Anwendung der obigen

adjustment of the Conversion Price shall be made in case of a capital decrease by cancelling treasury shares.

- (2) *Capital Increase against Contributions with Subscription Rights.* If the Issuer on or prior to the last day on which Shares are delivered pursuant to § 10(1) increases its share capital through the issue of new Shares against cash contribution while granting its shareholders a direct or indirect subscription right (rights issue) (§§ 182, 186 of the German Stock Corporation Act) (other than constituting a Scrip Dividend (as defined in § 12(13)(b))), at the election of the Issuer, (i) the Issuer shall grant each Bondholder the right to subscribe to the number of new Shares to which such Bondholder would have been entitled to subscribe had the Bondholder exercised the Conversion Right immediately prior to the Record Date (as defined in § 12(13)), or (ii) the Conversion Price shall be adjusted in accordance with the following formula:

$$E' = E \times \left(\frac{N_o}{N_n} \times \left(1 - \frac{I+D}{K} \right) + \frac{I+D}{K} \right)$$

where:

E' = the adjusted Conversion Price,

E = the Conversion Price on the Record Date (as defined in § 12(13)),

N_o = the number of Shares issued before the capital increase,

N_n = the number of Shares issued after the capital increase,

I = the issue price of the new Shares,

D = the disadvantage (not discounted) for dividends to which the new Shares are not entitled in relation to old Shares on the Record Date of the rights issue as determined by the Calculation Agent as shall be equal to the Fair Market Value (as defined in § 12(13)), as determined by the Calculation Agent, of such dividend to which a shareholder of the Issuer is entitled per Share as at (i) the Ex Date thereof if such Ex Date is on or prior to the Record Date of the rights issue, or (ii) the date of first announcement of such dividend in all other cases, and

K = the Average Market Price (as defined in § 12(13)).

There shall be no adjustment of the Conversion Price if E' would, by applying

Formel E' größer als E wäre.

- (3) *Bezugsrechtsemissionen bezüglich sonstiger Wertpapiere.* In den Fällen, in denen die Emittentin an oder vor dem letzten Tag, an dem Aktien gemäß § 10(1) geliefert werden, ihren Aktionären (i) Bezugsrechte auf eigene Aktien (ausgenommen eine Scrip Dividende (wie in § 12(13) lit. (b) definiert)) gewährt oder (ii) Bezugsrechte auf Wertpapiere mit Bezugs-, Options- oder Wandlungsrechten auf Aktien der Emittentin gewährt (mit Ausnahme der Einräumung von Bezugsrechten im Rahmen von Kapitalerhöhungen nach § 12(2)) oder (iii) Bezugsrechte auf andere Schuldverschreibungen, Genussscheine oder sonstige Wertpapiere der Emittentin (die vorstehend unter (i) bis (iii) genannten Wertpapiere gemeinsam "**Sonstige Wertpapiere**") gewährt, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$$E' = E \times \frac{M - F}{M}$$

wobei:

E' = der angepasste Wandlungspreis,

E = der Wandlungspreis am Stichtag (wie in § 12(13) definiert),

M = der Durchschnittliche Marktpreis (wie in § 12(13) definiert), und

F = der Angemessene Marktwert (wie in § 12(13) definiert) der unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechte im Hinblick auf solche Sonstigen Wertpapiere, auf die ein Aktionär der Emittentin am Ex-Tag je Aktie einen Anspruch hat.

Eine Anpassung des Wandlungspreises erfolgt nicht, wenn F = oder < 0.

- (4) *Anpassung für Ausschüttungen.* Falls die Emittentin an oder vor dem letzten Tag, an dem Aktien gemäß § 10(1) geliefert werden, an alle ihre Aktionäre
- (i) Vermögen (auch in Form einer Sachdividende) (mit Ausnahme von Bardividenden (wie in § 12(13) definiert) oder Spaltungsaktien (wie in § 12(13) definiert)),
 - (ii) Verkaufsoptionen im Zusammenhang mit einem Aktienrückkauf,
 - (iii) Bargeld bei einer Kapitalherabsetzung zwecks Rückzahlung von Teilen des Grundkapitals (in letzterem Fall stellt die Rückzahlung von Bargeld für Zwecke dieses § 12(4) Vermögen dar),

the above formula, be greater than E.

- (3) *Issue of Other Securities with Pre-emptive Rights.* In cases where the Issuer on or prior to the last day on which Shares are delivered pursuant to § 10(1) grants to its shareholders (i) subscription rights for own Shares (other than constituting a Scrip Dividend (as defined in § 12(13)(b))), or (ii) subscription rights for 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 capital increases pursuant to § 12(2)), or (iii) subscription rights for other debt securities, profit participation certificates or other securities of the Issuer (the securities listed in (i) through (iii) together, "**Other Securities**"), the Conversion Price shall be adjusted in accordance with the following formula:

$$E' = E \times \frac{M - F}{M}$$

where:

E' = the adjusted Conversion Price,

E = the Conversion Price on the Record Date (as defined in § 12(13)),

M = the Average Market Price (as defined in § 12(13)), and

F = the Fair Market Value (as defined in § 12(13)) of the direct or indirect subscription rights to subscribe for such Other Securities to which a shareholder of the Issuer is entitled per Share to as at the Ex Date.

There shall be no adjustment of the Conversion Price if F equals or is < 0.

- (4) *Adjustment for Distributions.* If the Issuer on or prior to the last day on which Shares are delivered pursuant to § 10(1) distributes, allots or grants to all its shareholders
- (i) assets (also in the form of a dividend in kind) (except for Cash Dividends (as defined in § 12(13) or Spin off Shares (as defined in § 12(13))),
 - (ii) put options in connection with a repurchase of shares,
 - (iii) cash upon a capital decrease for the purpose of repaying parts of the share capital (in which case the repayment of cash shall constitute assets for purposes of this § 12(4)), or
 - (iv) debt securities or option or

oder

- (iv) Schuldverschreibungen, Options- oder Wandlungsrechte (mit Ausnahme der oben in § 12(3) genannten Rechte) ausschüttet, gewährt oder verteilt (die Fälle von (i) bis (iv) jeweils eine "**Ausschüttung**"),

wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$$E' = E \times \frac{M - F}{M}$$

wobei:

E' = der angepasste Wandlungspreis,

E = der Wandlungspreis am Stichtag (wie in § 12(13) definiert),

M = der Durchschnittliche Marktpreis (wie in § 12(13) definiert), und

F = (a) im Falle (i), (iii) oder (iv) der Angemessene Marktwert der Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung, die zu erhalten ein Aktionär der Emittentin je Aktie berechtigt ist, an dem Ex-Tag der Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung, und (b) im Falle (ii) der Verkaufsoptionswert der zugeteilten oder gewährten Verkaufsoptionen je Aktie.

Mehrere Anpassungen nach diesem § 12(4) werden unabhängig und getrennt voneinander durchgeführt und berechnet, selbst wenn die Beschlussfassungen und/oder Ausschüttungen am selben Tag vorgenommen werden.

- (5) *Verschmelzung; Aufspaltung.* Im Fall einer Verschmelzung (§ 2 Umwandlungsgesetz) oder einer Aufspaltung (§ 123 Absatz 1 Umwandlungsgesetz) mit der Emittentin als übertragendem Rechtsträger im Sinne des Umwandlungsgesetzes vor dem letzten Tag, an dem Aktien gemäß § 10(1) geliefert werden, hat jeder Anleihegläubiger das Recht auf Gewährung gleichwertiger Rechte an dem übernehmenden Rechtsträger bzw. den übernehmenden Rechtsträgern gemäß § 23 Umwandlungsgesetz bzw. §§ 125, 23 Umwandlungsgesetz.
- (6) *Abspaltung.* Im Fall einer Abspaltung von der Emittentin (§ 123 Absatz 2 Umwandlungsgesetz) an oder vor dem letzten Tag, an dem Aktien gemäß § 10(1) geliefert werden, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

conversion rights (with the exception of the rights mentioned above in § 12(3)) (each of the cases in (i) through (iv) a "**Distribution**"),

then the Conversion Price shall be adjusted in accordance with the following formula:

$$E' = E \times \frac{M - F}{M}$$

where:

E' = the adjusted Conversion Price,

E = the Conversion Price on the Record Date (as defined in § 12(13)),

M = the Average Market Price (as defined in § 12(13)), and

F = (a) in case of (i), (iii) or (iv) the Fair Market Value of such distribution, allotment or grant per Share to which a shareholder of the Issuer is entitled per Share as at the Ex Date of such distribution, allotment or grant, and (b) in the case of (ii) the Put Option Value of the put options allotted or granted per Share.

Several adjustments pursuant to this § 12(4) will be made independently and separately of each other, even if the relevant resolutions and/or distributions are made on the same day.

- (5) *Merger; Split-Up.* In the event of a merger (*Verschmelzung*, § 2 of the German Transformation Act) or a split-up (*Aufspaltung*, § 123(1) of the German Transformation Act) of the Issuer as transferor entity within the meaning of the German Transformation Act prior to the last day on which Shares are delivered pursuant to § 10(1), each Bondholder will be entitled to receive equivalent rights in the transferee entity(ies) as provided by § 23 of the German Transformation Act or §§ 125, 23 German Transformation Act.
- (6) *Spin Off.* In the event of a spin off from the Issuer (*Abspaltung*, § 123(2) of the German Transformation Act) on or prior to the last day on which Shares are delivered pursuant to § 10(1), the Conversion Price shall be adjusted in accordance with the following formula:

$$E' = E \times \frac{M - F}{M}$$

wobei:

E' = der angepasste Wandlungspreis,

E = der Wandlungspreis am Stichtag (wie in § 12(13) definiert),

M = der Durchschnittliche Marktpreis (wie in § 12(13) definiert), und

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

Eine Anpassung des Wandlungspreises erfolgt nicht, wenn F = oder < 0.

(7) *Andere Ereignisse.* Bei einer Verschmelzung (§ 2 Umwandlungsgesetz), bei der die Emittentin der übernehmende Rechtsträger ist, bei einer Ausgliederung eines oder mehrerer Vermögenswerte durch die Emittentin (§ 123 Absatz 3 Umwandlungsgesetz) oder bei einem ähnlichen Ereignis vor dem letzten Tag, an dem Aktien gemäß § 10(1) geliefert werden, bleibt der Wandlungspreis je Aktie unverändert.

(8) *Mehrfache Anpassung.* Sofern eine Anpassung des Wandlungspreises nach mehr als einer der Vorschriften der § 12(1) lit. (a), (1) lit. (b), (2), (3), (4), (5) und/oder (6) durchzuführen ist und der Stichtag (wie in § 12(13) definiert) für diese Anpassungen auf denselben Tag fällt, wird, es sei denn die Reihenfolge der Ereignisse, die eine Anpassung auslösen, wurde von der Emittentin anders festgelegt, zuerst eine Anpassung nach den Vorschriften von § 12(1) lit. (b), zweitens nach den Vorschriften des § 12(4), drittens nach den Vorschriften des § 12(1) lit. (a), viertens nach den Vorschriften des § 12(2), fünftens nach den Vorschriften des § 12(3), sechstens nach den Vorschriften des § 12(5) und schließlich nach den Vorschriften des § 12(6) durchgeführt.

(9) Falls

(a) die Emittentin feststellt oder

(b) die Zahlstelle Erklärungen von Anleihegläubigern erhalten hat, die zusammen Schuldverschreibungen mit einem Gesamtnennbetrag von insgesamt mindestens 10 % des Gesamtnennbetrags der sich zu diesem Zeitpunkt insgesamt im Umlauf befindenden Schuldverschreibungen halten, in denen die Anleihegläubiger

$$E' = E \times \frac{M - F}{M}$$

where:

E' = the adjusted Conversion Price,

E = the Conversion Price on the Record Date (as defined in § 12(13)),

M = the Average Market Price (as defined in § 12(13)), and

F = the Fair Market Value of the number of Spin off Shares to which a shareholder of the Issuer is entitled per Share as at the Ex Date.

There shall be no adjustment of the Conversion Price if F equals or is < 0.

(7) *Other Events.* In the event of a merger (*Verschmelzung*, § 2 of the German Transformation Act) whereby the Issuer is the acquiring entity (*übernehmender Rechtsträger*), a hive down of one or more assets by the Issuer (*Ausgliederung*, § 123(3) of the German Transformation Act), or a similar event prior to the last day on which Shares are delivered pursuant to § 10(1), the Conversion Price shall remain unchanged.

(8) *Multiple Adjustment.* If adjustments of the Conversion Price are required under more than one of § 12(1)(a), (1)(b), (2), (3), (4), (5) and/or (6), and the Record Date (as defined in § 12(13)) for such adjustments shall occur on the same date, then, unless the order of the events requiring such adjustments is otherwise specified by the Issuer, such adjustments shall be made by applying, first, the provisions of § 12(1)(b), second, the provisions of § 12(4), third, the provisions of § 12(1)(a), fourth, the provisions of § 12(2), fifth, the provisions of § 12(3), sixth, the provisions of § 12(5), and finally the provisions of § 12(6).

(9) If

(a) the Issuer determines, or

(b) the Paying Agent has received notices from Bondholders holding Bonds in an aggregate principal amount of at least 10 per cent. of the aggregate principal amount of all Bonds then outstanding in which the Bondholders determine

feststellen,

dass Ereignisse oder Umstände eingetreten sind, die außerhalb der Vorgaben von § 12(1) bis (7) eine Anpassung wegen Verwässerung notwendig machen (sofern nicht die Ereignisse oder Umstände ausdrücklich von der Anwendung der § 12(1) bis (7) ausgeschlossen wurden), wird die Emittentin auf eigene Kosten und in Abstimmung mit der Berechnungsstelle einen Unabhängigen Sachverständigen um eine umgehende Feststellung ersuchen, welche weitere Anpassung gegebenenfalls den Umständen entsprechend billig und angemessen ist und an welchem Tag die Anpassung wirksam wird. Der Unabhängige Sachverständige wird gegebenenfalls die Anpassung bestimmen, die gemäß dessen Feststellung wirksam wird.

(10) *Ausschluss von Anpassungen.*

- (a) Keine Anpassungen erfolgen im Hinblick auf die Ausgabe von Aktien, Aktienoptionen und/oder Aktienbeteiligungsprogramme und/oder anderen aktienbasierten Vergütungen und/oder Programmen gleich welcher Art für Mitglieder des Vorstands oder des Aufsichtsrats (oder, im Fall verbundener Unternehmen, deren Gremien bzw. Organen) und/oder Mitarbeiter der Emittentin und/oder mit ihr verbundener Unternehmen oder die Ausgabe von Aktien aus einem bedingten oder genehmigten Kapital für diese Zwecke oder die Ausgabe von für diese oder andere Zwecke erworbenen eigenen Aktien.
- (b) Keine Anpassungen erfolgen ferner im Hinblick auf die in der außerordentlichen Hauptversammlung der Emittentin am 27. November 2020 beschlossenen Kapitalherabsetzungen.
- (c) Keine Anpassungen erfolgen ferner im Zusammenhang mit der Ausgabe von Aktien oder anderer Wertpapiere, für die das Bezugsrecht der Aktionäre mittelbar (bedingtes Kapital) oder unmittelbar ausgeschlossen ist.
- (d) Anpassungen gemäß diesem § 12 erfolgen hinsichtlich gewandelter Schuldverschreibungen nicht mehr, wenn die nach Maßgabe von § 10(1) zu liefernden Aktien von der oder für die Emittentin an die Clearstream Banking AG, Eschborn, geliefert worden sind.

(11) *Wirksamkeit von Anpassungen.* Anpassungen

that another adjustment for dilution should be made as a result of one or more events or circumstances not referred to above in § 12(1) to (7) (except for events or circumstances that are specifically excluded from the operation of § 12(1) to (7)), the Issuer will, at its own expense and in consultation with the Calculation Agent, request an Independent Expert to determine as soon as practicable what further adjustment (if any) is fair and reasonable to take account thereof and the date on which such adjustment shall become effective. The Independent Expert will determine such adjustment (if any) which will take effect in accordance with such determination.

(10) *Exclusion of Adjustments.*

- (a) No adjustments shall be made in relation to the issuance of shares, stock options and/or stock ownership programs and/or other share based payments and/or programs of whatever kind for any members of the management board or supervisory board (or, in the case of affiliates, their corporate bodies or boards) and/or employees of the Issuer and/or any of its affiliates or the issuance of Shares out of conditional or authorized capital for such purposes or the issue of own shares acquired for this or any other purpose.
- (b) Furthermore, no adjustments shall be made in relation to the capital decreases as resolved by the extraordinary shareholders' meeting of the Issuer on 27 November 2020.
- (c) No adjustments shall furthermore be made in relation to the issue of shares or other securities for which the subscription right of shareholders has been indirectly (conditional capital) or directly excluded.
- (d) Adjustments pursuant to this § 12 shall be excluded in relation to Bonds converted once the Shares to be delivered pursuant to § 10(1) have been delivered by or on behalf of the Issuer to Clearstream Banking AG, Eschborn.

(11) *Effectiveness of Adjustments.* Adjustments in

gemäß den vorstehenden Bestimmungen werden am Ex Tag (wie in § 12(13) definiert) oder, sofern später liegend, an dem Tag, der dem Tag, an dem der Angemessene Marktwert des relevanten Wertpapiers, Rechts oder anderen Vermögensgegenstands festgestellt werden kann, unmittelbar folgt, wirksam, oder, im Falle von Anpassungen nach § 12(6), am siebten Geschäftstag, nachdem die Spaltungsaktien erstmals gehandelt werden, oder, im Falle von Anpassungen gemäß § 12(10) lit. (a), an dem Tag, an dem eine solche Anpassung nach Festlegung der Berechnungsstelle wirksam wird. Anpassungen nach Maßgabe dieses § 12 werden nicht vorgenommen, sofern der Ex Tag, oder im Falle von § 12(5) und (6), der Tag, an dem die Verschmelzung oder sonstige Reorganisation wirksam wird, oder, im Falle von nicht ausgeübten Wandlungsrechten, nach dem letzten Tag des betreffenden Wandlungszeitraums liegt.

(12) *Berechnung von Anpassungen.*

- (a) Anpassungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Berechnungsstelle (wie in § 14(1) definiert) berechnet und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten bindend. Der Wandlungspreis wird nach deutschen kaufmännischen Grundsätzen auf 4 Dezimalstellen gerundet, wobei ab € 0,00005 aufgerundet wird.
- (b) Jedwede Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesem § 12 darf nicht zu einem Wandlungspreis führen, der niedriger ist als der auf die einzelne Aktie entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals der Emittentin. Gleichwohl wird auf jeden Umstand hin, der ohne diesen § 12(12)(b) eine unter dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin liegende Anpassung des Wandlungspreises zur Folge hätte, die Berechnung aller nachfolgenden Anpassungen auf der Basis des Wandlungspreises vorgenommen, der bei Nichtanwendbarkeit dieses § 12(12)(b) berechnet worden wäre. Liegt das Ergebnis solcher Berechnungen unter dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin, so entspricht der Wandlungspreis dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag

accordance with the foregoing provisions shall become effective as of the Ex Date (as defined in § 12(13)), or, if later, on the day immediately following the day on which the Fair Market Value of the relevant security, right or other asset can be determined, or, in the case of adjustments pursuant to § 12(6), the seventh Business Day after the Spin off Shares are traded for the first time or, in the case of adjustments pursuant to § 12(10)(a), the date on which such adjustment takes effect as determined by the Calculation Agent. Adjustments pursuant to this § 12 will not be made if the Ex Date or, in the case of adjustments pursuant to § 12(5) and (6), the merger or other reorganization becomes effective or, in the case of Conversion Rights not exercised, later than the last day of the relevant Conversion Period.

(12) *Calculations of Adjustments.*

- (a) Adjustments in accordance with the foregoing clauses shall be calculated by the Calculation Agent (as defined in § 14(1)) and shall be (in the absence of manifest error) binding on all parties concerned. The Conversion Price shall be rounded to 4 decimal points in accordance with German business practice, with € 0.00005 being rounded upwards.
- (b) Any adjustment of the Conversion Price pursuant to this § 12 may not result in a Conversion Price that is less than the portion of the share capital allotted to each Share in the Issuer's share capital. Without prejudice to the foregoing, upon any event which, but for this § 12(12)(b), would result in an adjustment to the Conversion Price to an amount which is less than the interest in the share capital of the Issuer represented by each share, the calculation of any subsequent adjustments will be made on the amount of the Conversion Price which would have resulted had this § 12(12)(b) not applied. If the result of such adjustments is below the interest in the share capital of the Issuer represented by each share, the Conversion Price will be equal to the interest in the share capital of the Issuer represented by each share. To the extent that an adjustment to the

des Grundkapitals der Emittentin. Soweit eine Anpassung des Wandlungspreises aufgrund dieses § 12(12)(b) nicht durchgeführt werden darf, ist die Emittentin nicht dazu verpflichtet, den Anleihegläubigern eine Geldzahlung oder anderen Ausgleich zu leisten.

- (13) *Definitionen.* In diesen Anleihebedingungen bedeutet:

"Angemessener Marktwert" eines Wertpapiers (einschließlich der Aktie und etwaiger Spaltungsaktien), Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an einem Tag:

- (a) falls die Emittentin an ihre Aktionäre eine Bardividende (mit Ausnahme einer Scrip Dividende (wie in § 12(13) lit. (b) definiert)) zahlt oder einen sonstigen Geldbetrag ausschüttet, den Betrag der Bardividende je Aktie bzw. den Betrag der sonstigen Ausschüttung in Geld je Aktie vor dem Abzug von Quellensteuer an diesem Datum, wie von der Berechnungsstelle festgestellt;
- (b) falls die Emittentin ihren Aktionären ein Wahlrecht einräumt, eine Bardividende in Aktien anstatt in Geld ausgeschüttet zu erhalten ("**Scrip Dividende**"), den höheren der folgenden Beträge: (i) der Geldbetrag der Bardividende je Aktie, und(ii) der Wert der von der Emittentin alternativ zu diesem Geldbetrag angebotenen Aktien oder sonstigen Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen.

Für die Zwecke von (ii) entspricht der Wert:

- (A) im Falle von Aktien, (1) dem gemäß der in Absatz (c) enthaltenen Formel berechneten Betrag, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, bzw. (2) wenn der Scrip-Feststellungstermin auf den oder nach dem Ex-Tag der Scrip-Dividende fällt, dem Produkt aus der Anzahl der je existierender Aktie ausgeschütteten Aktien und dem rechnerischen Durchschnitt der täglichen XETRA-Notierungen an den letzten drei Handelstagen, die an dem Handelstag (einschließlich) vor dem Scrip-Feststellungstermin enden (wobei falls die Aktie an

Conversion Price must not be made as a result of this § 12(12)(b), the Issuer will not be obliged to compensate the Bondholders by a cash payment or in any other way.

- (13) *Definitions.* In these Terms and Conditions:

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

- (a) if the Issuer pays to its shareholders a Cash Dividend (other than a Scrip Dividend (as defined in § 12(13)(b))) or distributes any other cash amount, the amount of such Cash Dividend per Share 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;
- (b) if the Issuer grants to the shareholders an option to receive a Cash Dividend in the form of Shares in lieu of the cash amount ("**Scrip Dividend**"), the greater of (i) the cash amount of the Cash Dividend per Share, and (ii) the value of the shares or other securities, rights or assets offered by the Issuer as an alternative to such cash amount.

For purposes of (ii), the value will be equal to,

- (A) in the case of Shares, (1) the amount calculated pursuant to the formula in limb (c), in each case as determined by the Calculation Agent, or (2) if the Scrip Determination Date falls on or after the Ex-Date of the Scrip Dividend, the product of the number of Shares distributed per existing Share and the arithmetic average of the daily Share Prices, on the three Trading Days ending on and including the Trading Day prior to the Scrip Determination Date (provided that if the Share is quoted "cum" such Scrip Dividend on one or more of

einem oder mehreren Handelstagen "cum" der betreffenden Scrip Dividende notiert, dann wird die tägliche XETRA-Notierung an jedem der betreffenden Handelstage um einen Betrag vermindert, der dem angemessenen Marktwert der Scrip-Dividende an deren Ex-Tag entspricht), und

- (B) im Falle von sonstigen Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen dem gemäß dem nachstehenden Absatz (d) bzw. dem nachstehenden Absatz (e) festgestellten angemessenen Marktwert der sonstigen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände an dem späteren der folgenden Tage: (x) dem Ex-Tag der Scrip Dividende oder (y) dem Scrip-Feststellungstermin, wobei die Berechnungsstelle alle Feststellungen trifft;
- (c) im Falle von Aktien (für Zwecke von § 12(4) Ziff. (i)), den von der Berechnungsstelle gemäß der folgenden Formel berechneten Betrag:

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

Dabei gilt Folgendes:

F = der Angemessene Marktwert,

M = der Durchschnittliche Marktpreis, und

N = die Anzahl der je existierender Aktie ausgeschütteten Aktien; und

- (d) im Falle sonstiger Wertpapiere (einschließlich Spaltungsaktien), Rechte oder sonstiger Vermögensgegenstände, die an einer Wertpapierbörse oder einem Wertpapiermarkt mit adäquater Liquidität (wie durch die Berechnungsstelle festgelegt) öffentlich gehandelt werden, die Anzahl der je Aktie ausgeschütteten sonstigen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände multipliziert mit dem einfachen arithmetischen Durchschnitt der täglichen Wertpapier-Kurse (wie in

such Trading Days, the relevant daily Share Price on each such Trading Day shall be reduced by an amount equal to the fair market value of such Scrip Dividend on the Ex-Date of such Scrip Dividend), and

- (B) in the case of other securities, rights or assets, the fair market value of such other securities, rights or assets, as determined pursuant to clause (d) or, as the case may be, clause (e) below, on the later of (y) the Ex-Date of the Scrip Dividend and (x) the Scrip Determination Date, all as determined by the Calculation Agent;
- (c) in the case of Shares (for the purposes of § 12(4)(i)), the amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

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

where:

F = the Fair Market Value,

M = the Average Market Price, and

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

- (d) 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 Security Prices (as defined in § 12(13)) of such security, right or other asset over the 5 Trading Days (or such shorter period as such securities (including Spin off Shares),

§ 12(13) definiert) für das betreffende Wertpapier, das betreffende Recht oder den betreffenden sonstigen Vermögensgegenstand an den 5 Handelstagen (oder einem gegebenenfalls kürzeren Zeitraum, innerhalb dessen die betreffenden Wertpapiere (einschließlich Spaltungsaktien), Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände öffentlich gehandelt werden), die an dem betreffenden Tag (frühestens jedoch an dem ersten Handelstag, an dem die betreffenden Wertpapiere (einschließlich Spaltungsaktien), Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände öffentlich gehandelt werden) beginnen; oder

- (e) im Falle sonstiger Wertpapiere (einschließlich Spaltungsaktien), Rechte oder sonstiger Vermögensgegenstände, die nicht wie zuvor beschrieben an einer Wertpapierbörse oder einem Wertpapiermarkt mit adäquater Liquidität öffentlich gehandelt werden, den von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten angemessenen Marktwert der je Aktie ausgeschütteten Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände,

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

Dabei bezeichnet:

"Bardividende" ist der Betrag einer Bardividende, die auf die Aktien der Emittentin vor Abzug von Quellensteuer gezahlt wird und schließt Scrip Dividenden ein.

Falls die Emittentin während eines Geschäftsjahrs eine Bardividende zahlt, die nicht in Bezug auf ein bestimmtes Geschäftsjahr gezahlt wird, gilt diese Bardividende als in Bezug auf das vorangegangene Geschäftsjahr gezahlt.

"Durchschnittlicher Marktpreis" ist der arithmetische Durchschnitt der XETRA-Notierungen (wie unten definiert) für die 3 aufeinanderfolgenden Handelstage, die dem relevanten Stichtag (wie unten definiert) vorangehen, wie von der Berechnungsstelle berechnet.

"Ex Tag" ist jeweils der erste Handelstag, an dem die Aktie "ex Dividende" bzw. "ex Bezugsrecht" oder ohne sonstige Rechte, auf

rights or other assets are publicly traded) beginning on such date (however at the earliest the first Trading Day such securities (including Spin off Shares), rights or other assets are publicly traded), as calculated by the Calculation Agent; or

- (e) 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 Euro at the Relevant FX Rate in effect on such date.

Where:

"Cash Dividend" means any cash dividend paid on the Shares of the Issuer prior to deduction of any withholding tax and includes Scrip Dividends.

In the event that during any Financial Year the Issuer pays any Cash Dividend which is not paid in respect of any particular Financial Year, such Cash Dividend shall be deemed to be paid in respect of the Financial Year previously ended.

"Average Market Price" means the arithmetic average of the XETRA-Quotations (as defined below) on the 3 consecutive Trading Days prior to the relevant Record Date (as defined below), as calculated by the Calculation Agent.

"Ex Date" means the first Trading Day on which the Shares are traded "ex dividend" or "ex subscription right" or ex any other right

die vom Kurs für die jeweils in Bezug genommene Ausschüttung und/oder Bardividende von Zeit zu Zeit ein Abschlag in XETRA gemacht wird, gehandelt wird.

"**FWB**" bezeichnet die Frankfurter Wertpapierbörse.

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

"**Maßgebliche Bildschirmseite**" die maßgebliche Bildschirmseite in dem Bloomberg Informationssystem oder in einem anderen Informationssystem, welches die maßgeblichen Informationen anzeigt.

"**Maßgeblicher Wechselkurs**" für die Umrechnung von einer Währung in eine andere an einem bestimmten Tag den EZB-Referenz-Wechselkurs für dieses Währungspaar an diesem Tag, wie er auf der Maßgeblichen Bildschirmseite erscheint oder von dieser hergeleitet wird.

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

"**Relevant Markt**" bezeichnet das XETRA-System der FWB oder eine andere Wertpapierbörse oder ein anderer Wertpapiermarkt, an der bzw. dem das betreffende Wertpapier, Recht oder der sonstige Vermögensgegenstand im betreffenden Zeitpunkt hauptsächlich gehandelt wird.

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

which, in view of the respective distribution and/or Cash Dividend, are deducted from time to time from the quoted price in XETRA.

"**FSE**" means the Frankfurt Stock Exchange.

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

"**Relevant Screen Page**" means the relevant screen page on the Bloomberg information system or such other information system that displays the relevant information.

"**Relevant FX Rate**" means on any day, and, in respect of the conversion of any currency into Euro, the European Central Bank reference rate for such pair of currencies on that day as appearing on or derived from the from the Relevant Screen Page.

If the Relevant FX Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Relevant FX Rate shall be exchange rate determined in accordance with the foregoing provisions mutatis mutandis but with respect to the last day preceding such day on which such rate can be determined. If the Relevant FX Rate cannot be so determined by reference to the Relevant Screen Page, 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.

"**Relevant Market**" means the XETRA system of the FSE or such other stock exchange or securities market on which such security, right or other asset is mainly traded at the relevant time.

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

sonstigen Vermögensgegenstände festgestellt wird.

"**Spaltungsaktien**" bezeichnet die Aktien an dem neuen Rechtsträger bzw. den übernehmenden Rechtsträgern, die ein Aktionär der Emittentin im Zuge der Abspaltung (§ 123 Abs. 2 Umwandlungsgesetz) zu erhalten berechtigt ist.

"**Stichtag**" ist, je nachdem was zeitlich früher gelegen ist, entweder (i) der relevante Zeitpunkt für die Bestimmung der Aktionäre, die Rechte, Bezugsrechte, Optionen oder Wandlungsrechte oder Ausschüttungen oder Spaltungsaktien erhalten, oder (ii) der Handelstag, der dem Ex Tag unmittelbar vorangeht.

"**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 anfängliche Berechnungsstelle der Unabhängige Sachverständige sein kann.

"**Verkaufsoptionswert**" ist (berechnet je Aktie):

- (a) der von der EUREX Deutschland und ihrer etwaigen Rechts- oder Funktionsnachfolgerin ("**EUREX**") auf Basis der Marktlage am letzten Handelstag vor Beginn des Verkaufsoptionshandels ermittelte Wert der Verkaufsoption;
- (b) falls ein solcher Wert (weil Optionen auf die Aktien an der EUREX nicht gehandelt werden oder aus sonstigen Gründen) von der EUREX nicht bekannt gegeben wird, der Schlusskurs des Rechts zum Verkauf von Aktien am Ex-Tag; oder
- (c) falls ein solcher Wert nicht feststellbar ist, der Wert der Verkaufsoption, der von einem Unabhängigen Sachverständigen unter Berücksichtigung der Marktlage während des Zeitraums, in dem die maßgeblichen Verkaufsoptionen gehandelt werden, bestimmt wird.

"**Wertpapier-Kurs**" an jedem Handelstag bezeichnet

- (i) den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem

determined.

"**Spin off Shares**" means the shares in the new entity (entities) which a shareholder of the Issuer is entitled to receive in the course of the spin off (*Abspaltung*, § 123(2) German Transformation Act).

"**Record Date**" means the time and date being the earlier of (i) the relevant time of the determination of shareholders entitled to receive rights, subscription rights, option or conversion rights, or Distributions or Spin off Shares, and (ii) the Trading Day which immediately precedes the Ex Date.

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

"**Put Option Value**" means (calculated on a per share basis):

- (a) the value of the put option, as determined by EUREX Deutschland and any legal or functional successor thereof ("**EUREX**") on the basis of the market situation prevailing on the Trading Day before the put option commences to be traded;
- (b) if such value is not published by EUREX (because options on the shares are not traded on EUREX or for any other reason), the closing price of the right to sell shares on the Ex Date; or
- (c) if such price is not available, the value of the put option which will be determined by an Independent Expert taking into account the prevailing market conditions during the period in which the relevant put options are traded.

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

- (i) the volume-weighted average price of the security, right or other asset on the Relevant Market on the relevant Trading Day

jeweiligen Handelstag, wie er

- | | |
|--|--|
| <p>(A) auf der Bloomberg Bildschirmseite HP (setting weighted average) in dem Bloomberg Informationssystem (oder zukünftig auf einer Nachfolgerin dieser Seite bzw. dieser Einstellung) angezeigt wird, bzw.</p> <p>(B) wenn kein volumengewichteter durchschnittlicher Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands in dem Bloomberg Informationssystem erhältlich ist, den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem jeweiligen Handelstag, wie er von dem Relevanten Markt (oder einer anderen, von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten adäquaten Quelle) hergeleitet wird, bzw.</p> <p>(ii) wenn kein solcher volumengewichteter durchschnittlicher Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands erhältlich ist, der offizielle Schlusskurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, bzw.</p> <p>(iii) für den Fall, dass kein offizieller Schlusskurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag veröffentlicht wird, der letzte veröffentlichte Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem jeweiligen Handelstag, bzw.</p> <p>(iv) wenn keine solchen Notierungen oder Preise erhältlich sind, wird ein Unabhängiger Sachverständiger den Wertpapier-Kurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen festlegen, die dieser Unabhängige Sachverständige für maßgeblich hält; diese Festlegung ist abschließend. Falls die Feststellung</p> | <p>(A) appearing on the Bloomberg screen page HP (setting "Weighted Average Line") on the Bloomberg information system (or any future successor screen page or setting) or,</p> <p>(B) if no volume-weighted average price of the security, right or other asset is available as aforesaid from the Bloomberg information system, the volume-weighted average price of the security, right or other asset on the Relevant Market on the relevant Trading Day as derived from the Relevant Market (or other appropriate source as determined by an Independent Expert), or</p> <p>(ii) if no such volume-weighted average price of the security, right or other asset is available as aforesaid, the official closing price of the security, right or other asset as reported on the Relevant Market, or</p> <p>(iii) if no such official closing price of the security, right or other asset is reported on the Relevant Market, the last reported official quotation of the security, right or other asset on the Relevant Market, on the relevant Trading Day, or</p> <p>(iv) if no such quotations or prices are available, an Independent Expert will determine the Security Price on the basis of such quotations or other information as such Independent Expert considers appropriate; any such determination will be conclusive. Any reference in these Terms and Conditions to the Security</p> |
|--|--|

des Wertpapier-Kurses aufgegeben wird, schließt eine Bezugnahme auf den Wertpapier-Kurs in diesen Emissionsbedingungen die Bezugnahme auf einen Kurs, der den Wertpapier-Kurs (x) kraft Gesetzes oder (y) aufgrund einer allgemein akzeptierten Marktpraxis ersetzt, ein.

"XETRA" bezeichnet das XETRA-Handelssystem der Deutsche Börse AG einschließlich deren Rechtsnachfolger.

"XETRA-Notierung" bezeichnet an jedem Handelstag

- (i) den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs für die Aktie in XETRA an dem jeweiligen Handelstag, wie er auf der Bloomberg Bildschirmseite BNR GY Equity HP (Einstellung "Weighted Average Line") in dem Bloomberg Informationssystem (oder zukünftig auf einer Nachfolgerin dieser Seite bzw. dieser Einstellung) angezeigt wird, bzw.
- (ii) falls kein volumengewichteter durchschnittlicher Kurs von dem Bloomberg Informationssystem erhältlich ist, den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs für die Aktie in XETRA an dem jeweiligen Handelstag, wie er von XETRA (oder einer anderen, von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten adäquaten Quelle) hergeleitet wird, bzw.
- (iii) wenn kein solcher volumengewichteter durchschnittlicher Kurs für die Aktie erhältlich ist, den in XETRA festgestellten Börsenschlusskurs bzw.
- (iv) falls kein Börsenschlusskurs in XETRA festgestellt wird, den letzten veröffentlichten, in XETRA festgestellten Börsenkurs an dem jeweiligen Handelstag.

Falls die Aktie nicht in XETRA gehandelt wird, sind die entsprechenden Kurse oder Preise an der FWB maßgeblich.

- (14) *Bekanntmachung von Anpassungen.* Die Emittentin wird eine Anpassung des Wandlungspreises und/oder jede andere Anpassung der Bedingungen des Wandlungsrechts in Übereinstimmung mit § 16 bekannt machen.
- (15) *Beschränkung von Anpassungen.* Soweit eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß dieses § 12 zusammen mit weiteren

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

"XETRA" means the XETRA trading system of Deutsche Börse AG including any successor thereto.

"XETRA-Quotation" means on any Trading Day

- (i) the volume-weighted average price of the Share on XETRA on the relevant Trading Day appearing on the Bloomberg screen page BNR GY Equity HP (setting "Weighted Average Line") on the Bloomberg information system (or any future successor screen page or setting) or
- (ii) if no volume-weighted average price of the Share is available as aforesaid from the Bloomberg information system, the volume-weighted average price of the Share on XETRA on the relevant Trading Day as derived from XETRA (or other appropriate source as determined by an Independent Expert), or
- (iii) if no volume-weighted average price of the Share is available as aforesaid, the official closing price of the Share as reported on XETRA or
- (iv) if no such official closing price of the Share is reported on XETRA, the last reported official quotation of the Share on XETRA, on the relevant Trading Day.

If the Share is not quoted on XETRA, the respective quotations or prices of the Share on the FSE are decisive.

- (14) *Notices of Adjustments.* The Issuer shall give notice of an adjustment of the Conversion Price and/or any other adjustment of the terms of the Conversion Right in accordance with § 16.
- (15) *Restrictions for Adjustments.* To the extent that any adjustment of the Conversion Price pursuant to this § 12, together with any other

Anpassungen des Wandlungspreises gemäß diesen Anleihebedingungen dazu führen würde, dass die Emittentin, (i) unter der Annahme der Wandlung aller ausstehenden Schuldverschreibungen, Aktien mit einem Nennbetrag, der denjenigen Betrag, der aus bedingtem Kapital oder zur Verfügung stehenden eigenen Aktien rechtlich zulässig geliefert werden kann, übersteigt, oder (ii) zusätzliche Aktien liefern müsste, zu deren Lieferung sie nicht befugt ist, findet § 10(4) entsprechende Anwendung.

- (16) Bei der Berechnung oder Festlegung einer XETRA-Notierung, eines Wertpapier-Kurses, eines Angemessenen Marktwerts, eines Durchschnittlichen Marktpreises oder der Feststellung von "RD" erfolgen etwaige Anpassungen durch die Berechnungsstelle (vorausgesetzt, die Berechnungsstelle stellt in eigenem Ermessen fest, dass sie in der Lage ist, in ihrer Eigenschaft als Berechnungsstelle eine solche Anpassung vorzunehmen), wie diese oder wie ein Unabhängiger Sachverständiger es für angemessen hält, um einer Ausgabe von Aktien im Zuge von Kapitalerhöhungen aus Gesellschaftsmitteln (§ 12(1) lit. (a)), einem Aktiensplit, einem umgekehrten Aktiensplit oder einer Zusammenlegung (§ 12(1) lit. (b)), einer Kapitalerhöhung gegen Einlagen mit Bezugsrecht (§ 12(2)), einer Bezugsrechtsemission bezüglich sonstiger Wertpapiere (§ 12(3)), oder einem ähnlichen Ereignis Rechnung zu tragen.

§ 13

KONTROLLWECHSEL

Das Wandlungsrecht eines Anleihegläubigers wird durch ein Übernahmeangebot, Pflichtangebot und/oder durch den Eintritt eines Kontrollwechsels (wie auch immer definiert) nicht berührt. Das Vorliegen eines Übernahmeangebots, Pflichtangebots und/oder eines Kontrollwechsels führt nicht zu einer Anpassung des Wandlungspreises.

§ 14

ZAHLSTELLE, WANDLUNGSSTELLE; BERECHNUNGSSTELLE

- (1) *Wandlungsstelle; Berechnungsstelle.* Die Emittentin hat M.M.Warburg & CO (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg zur Wandlungsstelle (die "**Wandlungsstelle**"), Zahlstelle (die "**Zahlstelle**") und zur Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**") und gemeinsam mit der Wandlungsstelle und der Zahlstelle die "**Verwaltungsstellen**") bestellt.

adjustments of the Conversion Price pursuant to these Terms and, would require the Issuer, (i) assuming conversion of all outstanding Bonds, to deliver Shares with a notional nominal amount in excess of the available and legally permissibly deliverable conditional capital or available treasury shares, or (ii) to deliver additional shares without being duly authorized to do so, § 10(4) shall apply *mutatis mutandis*.

- (16) In making any calculation or determination of a XETRA-Quotation, a Security Price, a Fair Market Value, an Average Market Price or "RD", adjustments (if any) shall be made as 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) or as an Independent Expert considers appropriate to reflect any issue of Shares as a result of a share capital increase from the capital reserve or from retained earnings (§ 12(1)(a)), any share split/reverse share split or combining of Shares (§ 12(1)(b)), any capital increase against contributions with subscription rights (§ 12(2)), any issue of other securities with subscription rights (§ 12(3)), or any similar event.

§ 13

CHANGE OF CONTROL

The Conversion Right of a Bondholder remains unaffected by a take-over bid, a mandatory take-over bid and/or the occurrence of a change of control (however defined). The occurrence of a take-over bid, a mandatory take-over bid and/or a change of control does not lead to an adjustment of the Conversion Price.

§ 14

PAYING AGENT, CONVERSION AGENT; CALCULATION AGENT

- (1) *Conversion Agent; Calculation Agent.* The Issuer has appointed M.M.Warburg & CO (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg to act as Conversion Agent (the "**Conversion Agent**"), paying agent (the "**Paying Agent**") and as calculation agent (the "**Calculation Agent**", and together with the Conversion Agent and the Paying Agent, the "**Agents**").

Die Geschäftsräume der Verwaltungsstellen befinden sich unter der folgenden Adresse:

M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg
Deutschland

Adressänderungen werden gemäß § 16 bekannt gemacht.

In keinem Fall dürfen sich die Geschäftsräume einer Verwaltungsstelle innerhalb der Vereinigten Staaten oder ihrer Besitzungen befinden.

- (2) *Ersetzung.* Die Emittentin wird dafür sorgen, dass stets eine Wandlungsstelle, eine Berechnungsstelle und eine Zahlstelle vorhanden sind. Die Emittentin ist berechtigt, andere anerkannte Banken als Wandlungsstelle bzw. Zahlstelle bzw. eine anerkannte Bank oder einen Finanzberater mit einschlägiger Expertise als Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin ist weiterhin berechtigt, die Bestellung einer Verwaltungsstelle zu beenden. Im Fall einer solchen Beendigung oder falls die bestellte Verwaltungsstelle nicht mehr als Verwaltungsstelle in der jeweiligen Funktion tätig werden kann oder will, bestellt die Emittentin eine andere anerkannte Bank als Wandlungsstelle bzw. eine anerkannte Bank oder einen Finanzberater mit einschlägiger Expertise als Berechnungsstelle. Eine solche Bestellung oder Beendigung der Bestellung ist unverzüglich gemäß § 16 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, durch eine öffentliche Bekanntmachung in sonstiger geeigneter Weise bekannt zu machen.
- (3) *Verwaltungsstellen Erfüllungsgehilfen der Emittentin.* Soweit in diesen Anleihebedingungen nicht ausdrücklich etwas anderes bestimmt ist, handeln die Verwaltungsstellen in ihrer jeweiligen Eigenschaft ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und stehen in dieser Eigenschaft nicht in einem Auftrags- oder Treuhand- oder sonstigem Vertragsverhältnis zu den Anleihegläubigern. Alle Bestätigungen, Mitteilungen, Gutachten, Bestimmungen, Berechnungen, Sätze und Entscheidungen, die die Wandlungsstelle und/oder die Zahlstelle vornehmen, äußern oder einholen, sind (soweit kein offenkundiger Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Anleihegläubiger und die anderen Verwaltungsstellen verbindlich.

Jede Verwaltungsstelle ist von den Beschränkungen des § 181 Bürgerliches Gesetzbuch ("**BGB**") und vergleichbaren

The address of the specified office of the Agents is:

M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg
Germany

Changes of address shall be published in accordance with § 16.

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

- (2) *Substitution.* The Issuer will procure that there will at all times be a Conversion Agent, a Calculation Agent and a Paying Agent. The Issuer is entitled to appoint other banks of standing as Conversion Agent or Paying Agent, respectively, or, in the case of the Calculation Agent only, a bank of standing or a financial adviser with relevant expertise. Furthermore, the Issuer is entitled to terminate the appointment of any Agent. In the event of such termination or such Agent being unable or unwilling to continue to act as Agent in the relevant capacity, the Issuer will appoint another bank of standing as Conversion Agent or, in the case of the Calculation Agent only, a bank of standing or a financial adviser with relevant expertise. Such appointment or termination will be published without undue delay in accordance with § 16, or, should this not be possible, be published in another appropriate manner.
- (3) *Agents of the Issuer.* Unless otherwise expressly specified in these Terms and Conditions, each Agent in such capacity is acting exclusively as agent of the Issuer and in such capacity does not have any relationship of agency or trust or other contract with the Bondholders. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained by the Conversion Agent and/or the Paying Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Bondholders and the other Agents.

Each Agent is exempt from the restrictions of § 181 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – "**BGB**") and

Beschränkungen nach einem ggf. anwendbaren ausländischen Recht befreit.

- (4) *Berechnungsstelle.* Die Berechnungsstelle wird diejenigen Berechnungen, Anpassungen oder Feststellungen vornehmen, die nach diesen Anleihebedingungen von ihr ausdrücklich vorzunehmen sind. Alle solche Berechnungen, Anpassungen oder Festlegungen sind (soweit kein offenkundiger Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Anleihegläubiger und die anderen Verwaltungsstellen verbindlich. Die Berechnungsstelle kann, soweit vernünftigerweise erforderlich, auf Kosten der Emittentin, in Bezug auf bestimmte Angelegenheiten (einschließlich rechtliche Angelegenheiten) rechtliche oder sonstige professionelle Berater einschalten und darf sich hierauf verlassen (soweit kein offenkundiger Fehler vorliegt); die Berechnungsstelle ist insofern nicht haftbar und übernimmt gegenüber den Anleihegläubigern und den anderen Verwaltungsstellen keine Haftung für Handlungen oder Unterlassungen in Bezug auf eine solche Angelegenheit, die in gutem Glauben auf der Einschätzung eines solchen Beraters basieren. Die Berechnungsstelle handelt ausschließlich auf Veranlassung der Emittentin und als deren Erfüllungsgehilfin nach Maßgabe dieser Anleihebedingungen. Die Berechnungsstelle übernimmt in dieser Eigenschaft hierbei keine Verpflichtungen oder ein Auftrags- oder Treuhandverhältnis und ist insofern nicht haftbar und übernimmt gegenüber den Anleihegläubigern und den anderen Verwaltungsstellen keine Haftung für Handlungen oder Unterlassungen in gutem Glauben in Übereinstimmung mit diesen Anleihebedingungen.

§ 15

KÜNDIGUNGSRECHTE DER ANLEIHEGLÄUBIGER

- (1) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Nennbetrag zu verlangen, falls:
- (a) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
 - (b) gegen die Emittentin ein Insolvenzverfahren eröffnet wird oder ein Antrag auf Eröffnung eines solchen Verfahrens gestellt wird.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des

similar restrictions that may be applicable under foreign law.

- (4) *Calculation Agent.* The Calculation Agent shall perform such calculations, adjustments or determinations as specifically required to be made by it pursuant to these Terms and Conditions. Any such calculations, adjustments or determinations shall be final and binding (in the absence of manifest error) on the Issuer, the Bondholders and the other Agents. The Calculation Agent may, if reasonably necessary, consult, at the expense of the Issuer, on any matter (including, but not limited to, any legal matter), any legal or other professional adviser and it shall, absent manifest errors, be able to rely upon such adviser's opinion; and it shall not be liable and shall incur no liability as against the Bondholders or the other Agents in respect of anything done, or omitted to be done, relating to that matter in good faith in accordance with that adviser's opinion. The Calculation Agent shall act solely upon the request from, and exclusively as agent of, the Issuer and in accordance with these Terms and Conditions of. The Calculation Agent (acting in such capacity) will thereby not assume any obligations towards or relationship of agency or trust with, and shall not be liable and shall incur no liability in respect of anything done, or omitted to be done in good faith, in accordance with these Terms and Conditions as against the Bondholders or the other Agents.

§ 15

TERMINATION RIGHTS OF THE BONDHOLDERS

- (1) Each Bondholder will be entitled to declare all or some only of his Bonds due and demand immediate redemption of such Bonds at the Principal Amount, if:
- (a) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments; or
 - (b) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers.

The right to declare Bonds due will terminate if the situation giving rise to it

Kündigungsrechts geheilt wurde.

- (2) Eine Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 15(1) ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emittentin zu erklären und über die Depotbank des Anleihegläubigers an die Zahlstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Anleihegläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung seiner Depotbank oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.
- (3) Wenn eine Schuldverschreibung von einem Anleihegläubiger gemäß diesem § 15 zur vorzeitigen Rückzahlung fällig gestellt wird, kann dieser Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für diese Schuldverschreibung ab dem Zugang der Kündigungserklärung bei der Emittentin gemäß § 15(2) nicht mehr ausüben.

§ 16

BEKANNTMACHUNGEN

Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen außer den in § 18 vorgesehenen Bekanntmachungen, die ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG (wie in § 18(1) definiert) erfolgen, auf ihrer Homepage (www.epigenomics.com) bekanntmachen. Jede derartige Mitteilung gilt im Zeitpunkt der so erfolgten Veröffentlichung seitens der Emittentin als wirksam erfolgt.

§ 17

VORLEGUNGSFRIST, VERJÄHRUNG

Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 S. 1 Bürgerliches Gesetzbuch für die Schuldverschreibungen beträgt 10 Jahre. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Schuldverschreibungen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt wurden, beträgt 2 Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

§ 18

ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

- (1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Anleihegläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG") durch einen Beschluss mit der in § 9(2)

has been cured before such right is exercised.

- (2) Any notice declaring Bonds due in accordance with § 15(1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered through the Bondholder's Custodian to the Paying Agent together with proof that such Bondholders at the time of such notice is a holder of the relevant Bonds by means of a certificate of his Custodian or in any other appropriate manner.
- (3) If any Bond is declared due for early redemption by a Bondholder pursuant to this § 15, the Conversion Right in respect of such Bond may no longer be exercised by such Bondholder from the time of receipt of the notice of termination by the Issuer pursuant to § 15(2).

§ 16

NOTICES

The Issuer will publish all notices concerning the Bonds other than any notices stipulated in § 18 which shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG (as defined in § 18(1) below) on its homepage (www.epigenomics.com). Any such notice will be deemed to have been given when so published by the Issuer.

§ 17

PRESENTATION PERIOD, PRESCRIPTION

The period for presentation of the Bonds pursuant to § 801(1) sentence 1 of the German Civil Code will be 10 years. The period of limitation for claims under the Bonds presented during the period for presentation will be 2 years calculated from the expiration of the relevant presentation period.

§ 18

AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE

- (1) *Amendment to the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* – "SchVG"), the Bondholders may agree with the Issuer on amendments to the Terms and Conditions

bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Zur Klarstellung: Die Anleihebedingungen können nicht ohne Zustimmung der Emittentin geändert werden.

Die Mehrheitsbeschlüsse der Anleihegläubiger sind für alle Anleihegläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Anleihegläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Anleihegläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Anleihegläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

- (2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Anleihegläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3 Nr. 1 bis Nr. 9 SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.
- (3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 SchVG statt.
- (4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter der Anleihegläubiger zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.
- (5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Anleihegläubiger nimmt jeder Anleihegläubiger nach Maßgabe des aktuellen Nennbetrags oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Schuldverschreibungen der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (im Sinne von § 271 Absatz 2 HGB) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmen gehalten werden. Für den Nachweis der Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung reicht insbesondere ein auf den Tag der Abstimmung datierter, in Textform erstellter besonderer Nachweis der Depotbank des jeweiligen Anleihegläubiger gemäß § 19(4) aus. Kann nur ein auf einen früheren Tag datierter Nachweis beigebracht

with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in § 9 (2). For the avoidance of doubt, the Terms and Conditions may not be amended without the consent of the Issuer.

Majority resolutions of the Bondholders shall be equally binding on all Bondholders. A majority resolution of the Bondholders which does not provide for identical conditions for all Bondholders is void, unless Bondholders who are disadvantaged have expressly consented to being treated disadvantageously.

- (2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 % of the voting rights participating in the voting. Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 (3) nos. 1 to 9 SchVG require a simple majority of the voting rights participating in the vote to be effective.
- (3) *Vote Without a Meeting.* All votes will be made exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Bondholders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18 (4) sentence 2 SchVG.
- (4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Bondholders' joint representative has convened the vote, by the joint representative.
- (5) *Voting Right.* Each Bondholders participating in any vote shall cast votes in accordance with the current nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Bonds. The voting right is suspended as long as the Bonds are attributable to the Issuer or an affiliate (within the meaning of § 271 (2) German Commercial Code) or are held for the account of the Issuer or an affiliate. In particular, a special confirmation in text form dated the date of the vote from the Custodian of the relevant Bondholders is sufficient evidence in accordance with § 19(4) of the eligibility to participate in such vote. If such a confirmation can only be provided dated on an earlier date, then, in addition to such confirmation, a blocking instruction from the Custodian of the

werden, ist zusätzlich zu einem solchen Nachweis die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank des jeweiligen Anleihegläubiger erforderlich, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum ab dem Datum der Bestätigung bis zum Zeitpunkt der Stimmabgabe nicht übertragen werden können.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Anleihegläubiger bestellen.

Ist der gemeinsame Vertreter zur Beschlussfassung zu Änderungen berechtigt, die einer qualifizierten Mehrheit nach § 18(2) bedürfen, bedarf die Bestellung des gemeinsamen Vertreters derselben qualifizierten Mehrheit.

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Anleihegläubiger durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Anleihegläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Anleihegläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Anleihegläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Anleihegläubiger zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

§ 19

VERSCHIEDENES

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie sämtliche sich aus diesen Anleihebedingungen ergebenden Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger, der Emittentin und der Wandlungsstelle bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht unter Ausschluss der Kollisionsnormen des deutschen internationalen Privatrechts und werden nach diesem ausgelegt. Soweit gemäß Verordnung (EG) Nr. 864/2007 vom 11. Juli 2007 über das auf außervertragliche Schuldverhältnisse anzuwendende Recht (Rom II) zulässig, unterliegen sämtliche nicht-vertraglichen Ansprüche aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen deutschem Recht unter Ausschluss der Kollisionsnormen des deutschen internationalen Privatrechts und

relevant Bondholders is required, which evidences that the relevant Bonds are not able to be transferred during the period from the date of such confirmation until the time of the vote.

(6) *Joint Representative.*

The Bondholders may by majority resolution appoint a joint representative to exercise the Bondholders' rights on behalf of each Bondholders.

If the joint representative is authorized to resolve on a change that requires a qualified majority pursuant to § 18(2), the appointment of the joint representative also requires such qualified majority.

The joint representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Bondholders. The joint representative shall comply with the instructions of the Bondholders. To the extent that the joint representative has been authorized to assert certain rights of the Bondholders, the Bondholders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The joint representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the removal and the other rights and obligations of the joint representative.

§ 19

MISCELLANEOUS

- (1) *Governing Law.* The Bonds, with regard to both form and content, as well as all rights and obligations arising from these Terms and Conditions for the Bondholders, the Issuer and the Conversion Agent shall in all respects be governed by, and construed in accordance with, German law without giving effect to the principles of conflict of laws thereof. To the extent permitted pursuant to Council Regulation (EC) No. 864/2007 of 11 July 2007 on the law applicable to non-contractual obligations (Rome II), all non-contractual claims arising out of or in connection with the Bonds are governed by, and are to be construed in accordance with, German law without giving effect to the principles of conflict of laws thereof.

werden nach diesem ausgelegt.

- | | |
|---|--|
| (2) <i>Erfüllungsort.</i> Erfüllungsort ist Berlin, Bundesrepublik Deutschland. | (2) <i>Place of Performance.</i> Place of performance shall be Berlin, Federal Republic of Germany. |
| (3) <i>Gerichtsstand.</i> Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. | (3) <i>Place of Jurisdiction.</i> Non-exclusive place of jurisdiction for all proceedings arising from matters provided for in these Terms and Conditions shall be Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. |
| (4) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Anleihegläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen geltend zu machen gegen Vorlage einer Bescheinigung seiner Depotbank, die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers bezeichnet, (ii) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung den bei dieser Depotbank bestehenden Depots dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind und (iii) bestätigt, dass die Depotbank dem Clearing System und der Zahlstelle eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält und Bestätigungsvermerke des Clearing Systems sowie des betroffenen Kontoinhabers bei dem Clearing System trägt, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. | (4) Any Bondholder may in any proceedings against the Issuer or to which the Bondholder and the Issuer are parties protect and enforce in his own name his rights arising under his Bonds on the basis of a certificate issued by his Custodian (i) stating the full name and address of the Bondholder, (ii) specifying an aggregate Principal Amount of Bonds credited on the date of such statement to such Bondholder's securities account(s) maintained with his Custodian and (iii) confirming that his Custodian has given a written notice to the Clearing System and the Paying Agent containing the information specified in (i) and (ii) and bearing acknowledgements of the Clearing System and the relevant account holder in the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records. |
| (5) Die deutsche Version dieser Anleihebedingungen ist allein rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dient lediglich der Information. | (5) The German version of these Terms and Conditions is legally binding. The English translation is for information purposes only. |