

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

## TERMS AND CONDITIONS OF THE BONDS

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

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

#### § 1 Bestimmte Definitionen

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

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

"Aktienkurs" an einem Handelstag ist:

- (i) der volumengewichtete durchschnittliche Kurs für die Stammaktie an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er auf der Bloomberg Bildschirmseite HP für die Stammaktie (Einstellung "PR094 VWAP (Vol Weighted Average Price)") in dem Bloomberg Informationssystem (oder auf einer Nachfolgeside bzw. unter einer Nachfolge-Einstellung) angezeigt wird (am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen ist dies die Bloomberg Bildschirmseite LHA GY Equity HP); bzw.
- (ii) falls kein volumengewichteter durchschnittlicher Kurs für die Stammaktie von dem Bloomberg Informationssystem wie in der vorstehenden Ziffer (i) beschrieben erhältlich ist, der volumengewichtete durchschnittliche Kurs für die Stammaktie an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er von dem Relevanten Markt (oder einer anderen, von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten, adäquaten Quelle) hergeleitet wird; bzw.
- (iii) falls der volumengewichtete durchschnittliche Kurs für die Stammaktie so nicht festgestellt werden kann, der an dem Relevanten Markt veröffentlichte Börsenschlusskurs für die Stammaktie an dem betreffenden Handelstag; bzw.
- (iv) falls der Börsenschlusskurs für die Stammaktie so nicht festgestellt werden kann, der letzte

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

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

#### § 1 Certain Definitions

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

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

"Share Price" means, as at any Trading Day:

- (i) the volume-weighted average price of the Ordinary Share on the Relevant Market as at the relevant Trading Day as appearing on Bloomberg screen page HP in respect of the Ordinary Share (setting "PR094 VWAP (Vol Weighted Average Price)") on the Bloomberg information system (or any successor screen page or setting) (such Bloomberg page being, as at the date of issue of the Bonds, LHA GY Equity HP); or
- (ii) if no volume-weighted average price of the Ordinary Share is available from the Bloomberg information system as described in clause (i) above, the volume-weighted average price of the Ordinary Share on the Relevant Market as at the relevant Trading Day as derived from such Relevant Market (or other appropriate source as determined by an Independent Expert); or
- (iii) if no volume-weighted average price of the Ordinary Share can be so determined, the official closing price (*Börsenschlusskurs*) of the Ordinary Share as at the relevant Trading Day as reported on the Relevant Market; or
- (iv) if no such official closing price of the Ordinary Share can be so determined, the last reported official

veröffentlichte Kurs der Stammaktie an dem Relevanten Markt am betreffenden Handelstag; bzw.

- (v) falls der Aktienkurs nicht gemäß den vorstehenden Ziffern (i) bis (iv) festgestellt werden kann, der von einem Unabhängigen Sachverständigen auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen, die dieser Unabhängige Sachverständige für maßgeblich hält, festgelegte Aktienkurs; diese Festlegung ist abschließend. Falls die Feststellung des Aktienkurses aufgegeben wird, bezieht sich der Begriff Aktienkurs in diesen Emissionsbedingungen auf einen Kurs, der den Aktienkurs (x) kraft Gesetzes oder (y) aufgrund einer allgemein anerkannten Marktpraxis ersetzt,

jeweils (sofern erforderlich) umgerechnet in EUR mit dem an dem betreffenden Handelstag geltenden Maßgeblichen Wechselkurs, der von der Berechnungsstelle festgestellt wird.

**"Angepasster Aktienkurs"** an einem Handelstag bezeichnet den Aktienkurs an diesem Handelstag, wobei:

- (i) wenn dieser Handelstag auf den Ex-Tag eines Anpassungsereignisses fällt oder diesem nachfolgt; und
- (ii) wenn an diesem Handelstag die Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 10(l) noch nicht wirksam ist (wobei für diesen Zweck unterstellt wird, dass der Liefertag, auf den in § 10 Bezug genommen wird, der Barausgleichstag ist),

dann wird die Berechnungsstelle den Angepassten Aktienkurs an diesem Handelstag bestimmen, indem sie den Aktienkurs durch den für die betreffende Anpassung auf den Wandlungspreis angewendeten Anpassungsfaktor teilt.

Ausschließlich für die Bestimmung des Barausgleichsbetrages gilt dies mit folgender Maßgabe: Wenn der Angepasste Aktienkurs nicht wie zuvor vorgesehen an oder vor dem dritten Geschäftstag vor dem Barausgleichstag bestimmt werden kann, dann wird ein Unabhängiger Sachverständiger (an oder vor dem dritten Geschäftstag vor dem Barausgleichstag) den Angepassten Aktienkurs zu einem solchen Tag in einer Weise bestimmen, die er für angemessen hält.

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

quotation of the Ordinary Share on the Relevant Market as at the relevant Trading Day; or

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

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

**"Adjusted Share Price"** means, as at any Trading Day, the Share Price as at such Trading Day, provided that:

- (i) if such Trading Day falls on or after the Ex-Date of an Adjustment Event, and
- (ii) if on such Trading Day such adjustment to the Conversion Price is not yet effective in accordance with § 10(l) (assuming for this purpose that the Settlement Date referred to in § 10 is the Cash Settlement Date),

then the Calculation Agent will determine the Adjusted Share Price as at such Trading Day by dividing the Share Price as at such Trading Day by the adjustment factor applied to the Conversion Price in respect of such adjustment.

Solely for determination of the Cash Alternative Amount, this is subject to the following proviso: If the Adjusted Share Price cannot be determined as provided above on or before the third Business Day prior to the Cash Settlement Date, an Independent Expert will (on or before the third Business Day prior to the Cash Settlement Date) determine the Adjusted Share Price as at such day in such manner as it considers to be appropriate.

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

"Anpassungsereignis" bezeichnet ein Ereignis, das zu einer Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 10 führt.

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

Der "Aufgezinste Rückzahlungsbetrag" je Schuldverschreibung mit einem Festgelegten Nennbetrag in Höhe von EUR 100.000 zu einem Tag (dem "Berechnungstag") wird durch die Berechnungsstelle gemäß der folgenden Formel, gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei ab EUR 0,005 aufgerundet wird, berechnet (wobei wenn der Berechnungstag auf einen der in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Tage (jeweils ein "Berechnungsreferenztag") fällt, dann ist der Aufgezinste Rückzahlungsbetrag zu diesem Berechnungsreferenztag der in der nachstehenden Tabelle für diesen Berechnungsreferenztag aufgeführte Wert):

$$A = A_{prev} \times \left(1 + \frac{r}{2}\right)^{\left(\frac{d}{p}\right)}$$

Dabei gilt folgendes:

A = der Aufgezinste Rückzahlungsbetrag zu dem Berechnungstag;

A<sub>prev</sub> = der Aufgezinste Rückzahlungsbetrag zu dem in der nachstehenden Tabelle genannten Berechnungsreferenztag, der dem Berechnungstag unmittelbar vorausgeht:

Berechnungs- referenztag	Aufgezinster Rückzahlungsbetrag
10. September 2025	EUR 100.000,00
10. März 2026	EUR 100.187,69
10. September 2026	EUR 100.375,74
10. März 2027	EUR 100.564,14
10. September 2027	EUR 100.752,89
10. März 2028	EUR 100.941,99
10. September 2028	EUR 101.131,45
10. März 2029	EUR 101.321,27
10. September 2029	EUR 101.511,44
10. März 2030	EUR 101.701,97
10. September 2030 (der Put- Wirksamkeitstag)	EUR 101.892,86

"Adjustment Event" means any event which would result in an adjustment of the Conversion Price in accordance with § 10.

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

The "Accreted Redemption Amount" of each Bond in the Principal Amount of EUR 100,000, as at any date (the "Calculation Date"), shall be determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula, rounded to the nearest full Cent with EUR 0.005 being rounded upwards (provided that if the Calculation Date falls on a date set out in the table below (each, a "Calculation Reference Date"), the Accreted Redemption Amount as at such Calculation Reference Date shall be the amount set out in the table below for such Calculation Reference Date):

$$A = A_{prev} \times \left(1 + \frac{r}{2}\right)^{\left(\frac{d}{p}\right)}$$

Where:

A = the Accreted Redemption Amount as at the Calculation Date;

A<sub>prev</sub> = the Accreted Redemption Amount as at the Calculation Reference Date set out in the table below immediately preceding the Calculation Date:

Calculation Reference Date	Accreted Redemption Amount
10 September 2025	EUR 100,000.00
10 March 2026	EUR 100,187.69
10 September 2026	EUR 100,375.74
10 March 2027	EUR 100,564.14
10 September 2027	EUR 100,752.89
10 March 2028	EUR 100,941.99
10 September 2028	EUR 101,131.45
10 March 2029	EUR 101,321.27
10 September 2029	EUR 101,511.44
10 March 2030	EUR 101,701.97
10 September 2030 (being the Put Effective Date)	EUR 101,892.86

10. März 2031	EUR 102.084,11
10. September 2031	EUR 102.275,71
10. März 2032	EUR 102.467,68
Endfälligkeitstag	EUR 102.660,00

r = 0,375 %;

d = die Anzahl der Tage ab dem Berechnungsreferenztag, der dem Berechnungstag unmittelbar vorhergeht (einschließlich), bis zu dem Berechnungstag (ausschließlich);

p = die Anzahl der Tage ab dem Berechnungsreferenztag, der dem Berechnungstag unmittelbar vorhergeht (einschließlich), bis zum darauffolgenden Berechnungsreferenztag (ausschließlich); und

**"Barausgleichsoptions-Benachrichtigungstag"** bezeichnet im Falle des § 11(b)(vii)(B) den Wandlungstag gemäß § 8(c)(iv)(C), ansonsten den zweiten Geschäftstag nach dem betreffenden Wandlungstag.

**"Barausgleichstag"** bezeichnet im Hinblick auf die Zahlung des Barausgleichsbetrags den fünften Geschäftstag nach dem letzten Tag des Berechnungszeitraums.

**"Bedingter Wandlungszeitraum"** hat die in § 8(b) festgelegte Bedeutung.

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

**"Berechnungszeitraum"** bezeichnet den Zeitraum von 20 aufeinander folgenden Handelstagen, der an dem zweiten auf den Barausgleichsoptions-Benachrichtigungstag folgenden Handelstag beginnt.

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

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

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

**"Emittentin"** ist die Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft.

10 March 2031	EUR 102,084.11
10 September 2031	EUR 102,275.71
10 March 2032	EUR 102,467.68
Maturity Date	EUR 102,660.00

r = 0.375 per cent.;

d = the actual number of days from and including the Calculation Reference Date immediately preceding the Calculation Date to but excluding the Calculation Date;

p = the number of days from and including the Calculation Reference Date immediately preceding the Calculation Date to but excluding the next following Calculation Reference Date; and

**"Cash Alternative Election Notice Date"** means, in the case of § 11(b)(vii)(B) the Conversion Date pursuant to § 8(c)(iv)(C), otherwise the second Business Day following the relevant Conversion Date.

**"Cash Settlement Date"** means with respect to the payment of the Cash Alternative Amount the fifth Business Day following the last day of the Calculation Period.

**"Contingent Conversion Period"** has the meaning set out in § 8(b).

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

**"Calculation Period"** means the period of 20 consecutive Trading Days commencing on the second Trading Day after the relevant Cash Alternative Election Notice Date.

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

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

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

**"Issuer"** means Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft.

**"Endfälligkeitstag"** ist der 10. September 2032.

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

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

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

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

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

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

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

**"Handelstag"** bezeichnet

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

**"Kontrollerwerb-Wandlungszeitraum"** hat die in § 11(a)(ii) festgelegte Bedeutung.

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

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

**"Maßgeblicher Wechselkurs"** für die Umrechnung von einer Währung in EUR an einem bestimmten Tag bezeichnet den Kassa-Wechselmittelskurs (spot mid-rate) zwischen den betreffenden Währungen um 13:00 Uhr Frankfurt am Main

**"Maturity Date"** means 10 September 2032.

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

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

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

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

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

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

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

**"Trading Day"** means,

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

**"Acquisition of Ownership Conversion Period"** has the meaning set out in § 11(a)(ii).

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

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

**"Relevant FX Rate"** means on any day, and, in respect of the conversion of any currency into EUR the spot mid-rate of exchange at 1:00 p.m. Frankfurt am Main time on that day

Zeit an diesem Tag, wie er auf der Bloomberg Bildschirmseite BFIX (oder einer Nachfolger-Bildschirmseite) erscheint oder von dieser hergeleitet wird.

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

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

**"Nicht-EU Anleihegläubiger"** hat die in § 8(e)(i) festgelegte Bedeutung.

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

**"Relevanter Markt"** bezeichnet

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

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

for such pair of currencies as appearing on or derived from Bloomberg page BFIX (or any successor page thereto).

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

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

**"Non-EU Bondholder"** has the meaning set out in § 8(e)(i).

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

**"Relevant Market"** means

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

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

"**Stammaktie**" bezeichnet die vinkulierte, auf den Namen lautende Stammaktie ohne Nennbetrag (Stückaktie) der Emittentin, ISIN DE0008232125.

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

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jedes Unternehmen, das ein abhängiges Unternehmen der Emittentin im Sinne der § 16 und § 17 AktG ist und das im Konzernabschluss der Emittentin voll konsolidiert wird.

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

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

"**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 AktG.

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

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

"**Vorgesehener Liefertag**" bezeichnet

- (i) im Falle von § 11(b)(ii) und (iii) den fünften Geschäftstag nach Eintritt des Annahmeereignisses; und
- (ii) ansonsten den sechsten Geschäftstag nach dem betreffenden Wandlungstag.

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

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

"**Ordinary Share**" means the no par value ordinary registered share with restricted transferability (*vinkulierte Namensaktie*) of the Issuer, ISIN DE0008232125.

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

"**Subsidiary**" means each entity which is a direct or indirect subsidiary (*abhängiges Unternehmen*) of the Issuer within the meaning of § 16 and § 17 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) and which is fully consolidated in the consolidated financial statements of the Issuer.

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

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

"**Affiliate**" means any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 AktG.

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

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

"**Scheduled Settlement Date**" means

- (i) in the case of § 11(b)(ii) and (iii), the fifth Business Day following the occurrence of the Acceptance Event; and
- (ii) otherwise the sixth Business Day following the relevant Conversion Date.

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

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

"**Wandlungspreis**" bezeichnet anfänglich EUR 10,7550, wobei dieser Betrag gegebenenfalls jeweils nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen angepasst wird.

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

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

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

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

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

"**Wandlungszeitraum-Ablauftag**" hat die in § 8(b) festgelegte Bedeutung.

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

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

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

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

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

## § 2 Form und Nennbetrag

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

EUR 600.000.000

(in Worten: Euro sechshundert Millionen),

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

"**Conversion Price**" means initially EUR 10.7550, which amount is subject to adjustment from time to time in accordance with these Terms and Conditions.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"**Payment Business Day**" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which (i) the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2) or any successor system and (ii) the Clearing System settle payments.

## § 2 Form and Denomination

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

EUR 600,000,000

(in words: Euro six hundred million)

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



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

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

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

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

### § 3 Status; Negativverpflichtung

- (a) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.
- (b) *Negativerklärung.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital der Zahlstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine Grund- und Mobiliarpfandrechte, sonstige Pfandrechte oder dingliche Sicherheiten oder sonstige Sicherungsrechte (jedes ein "**Sicherungsrecht**") in Bezug auf ihr gesamtes Vermögen oder Teile davon zur Sicherung von anderen

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

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

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

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

### § 3 Status; Negative Pledge

- (a) *Status.* The obligations under the Bonds constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.
- (b) *Negative Pledge.* The Issuer undertakes, as long as any Bonds are outstanding, but only up to the time all amounts of principal have been placed at the disposal of the Paying Agent, not to provide any mortgage, charge, pledge, lien or other form of encumbrance or security interest (each a "**Security Interest**") over the whole or any part of its assets to secure any Capital Market Indebtedness other than Permitted Indebtedness without at the same time letting the

Kapitalmarktverbindlichkeiten außer Genehmigten Verbindlichkeiten zu gewähren, ohne gleichzeitig die Anleihegläubiger gleichrangig an einem solchen Sicherungsrecht zu beteiligen oder ihnen ein gleichwertiges Sicherungsrecht zu gewähren; diese Verpflichtung gilt jedoch nicht für zum Zeitpunkt des Erwerbs von Vermögenswerten durch die Emittentin bereits an solchen Vermögenswerten bestehende Sicherungsrechte, soweit solche Sicherungsrechte nicht im Zusammenhang mit dem Erwerb oder in Erwartung des Erwerbs des jeweiligen Vermögenswerts bestellt wurden und der durch das Sicherungsrecht besicherte Betrag nicht nach Erwerb des betreffenden Vermögenswertes erhöht wird.

Die Verpflichtung nach Satz 1 dieses § 3(b) findet keine Anwendung auf ein Sicherungsrecht, das von einer Tochtergesellschaft der Emittentin an gegenwärtigen oder zukünftigen Forderungen der Tochtergesellschaft der Emittentin gegen die Emittentin bestellt wird, die aus der Weiterleitung als Darlehen des Erlöses aus der Begebung von Wertpapieren, die in Aktien der Emittentin gewandelt oder umgetauscht werden können, durch die Tochtergesellschaft der Emittentin entstehen, sofern dieses Sicherungsrecht ausschließlich der Durchführung der Wandlung oder des Umtauschs der jeweiligen Wertpapiere dient.

Dabei gilt Folgendes:

**"Kapitalmarktverbindlichkeit"** jede bestehende oder zukünftige Verbindlichkeit (gleich ob Kapital, Aufgeld, Zinsen oder andere Beträge) der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften bezüglich Geldaufnahmen in Form von, oder verbrieft durch, Schuldverschreibungen, Anleihen oder ähnliche Wertpapiere, soweit sie an einer Börse oder im Freiverkehr notiert sind oder gehandelt werden oder deren Notierung oder Handel dort beabsichtigt ist.

**"Genehmigte Verbindlichkeit"** bezeichnet jede Kapitalmarktverbindlichkeit, die durch Flugzeuge oder Flugzeugausrüstungen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften direkt oder indirekt (z.B. gemittelt durch Zweckgesellschaften, welche Eigentümer der Flugzeuge oder Flugzeugausrüstung sind) besichert ist/wird.

Bondholders share *pari passu* in such Security Interest or giving to the Bondholders an equivalent Security Interest, provided, however, that this undertaking shall not apply with respect to any Security Interest existing on property at the time of the acquisition thereof by the Issuer, provided that such Security Interest was not created in connection with or in contemplation of such acquisition and that the amount secured by such Security Interest is not increased subsequently to the acquisition of the relevant property.

The undertaking pursuant to sentence 1 of this § 3(b) will not apply to any Security Interest provided by any of the Issuer's Subsidiaries over any present or future claims of the Issuer's Subsidiaries against the Issuer arising from the on-lending of the proceeds from the issuance by the Issuer's Subsidiaries of any securities that are convertible or exchangeable into shares of the Issuer, provided that any such Security Interest serves solely to procure the conversion or exchange of such securities.

Where:

**"Capital Market Indebtedness"** shall mean any present or future indebtedness (whether being principal, premium, interest or other amounts) of the Issuer or any of the Issuer's Subsidiaries in respect of borrowed money which is in the form of, or represented by, bonds, notes or any similar securities which are or are intended to be quoted, listed or traded on any stock exchange or over-the-counter securities market.

**"Permitted Indebtedness"** means any Capital Market Indebtedness which is directly or indirectly secured by aircraft or aircraft equipment of the Issuer or any of the Issuer's Subsidiaries (e.g. by means of special purpose entities owning aircraft or aircraft equipment).

#### § 4 Keine Verzinsung

- (a) Auf die Schuldverschreibungen werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.
- (b) Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, ist der Festgelegte Nennbetrag jeder Schuldverschreibung ab dem Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zu dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen zu verzinsen.

#### § 5 Fälligkeit, Rückzahlung und Erwerb

- (a) Die Emittentin hat die Schuldverschreibungen an dem Endfälligkeitstag zu ihrem Aufgezinsten Rückzahlungsbetrag zum Endfälligkeitstag zurückzuzahlen, soweit sie nicht vorher zurückgezahlt, gewandelt, oder zurückgekauft und entwertet worden sind.
- (b) Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt jedoch nicht nur teilweise) durch Mitteilung an die Anleihegläubiger gemäß § 14 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 45 und höchstens 60 Geschäftstagen mit Wirkung zu dem Vorzeitigen Rückzahlungstag (der frühestens auf den 9. Oktober 2030 und spätestens auf den letzten Tag des Wandlungszeitraums gemäß Absatz (x) der Definition des Begriffs "Wandlungszeitraum-Ablauftag" fallen darf) zu kündigen. Voraussetzung einer solchen Kündigung ist, dass der Paritäts-Prozentsatz an jedem von mindestens 20 Handelstagen innerhalb eines Beobachtungszeitraums von 30 aufeinander folgenden Handelstagen mindestens 130 % beträgt.

Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen an dem Vorzeitigen Rückzahlungstag zu ihrem Aufgezinsten Rückzahlungsbetrag zum Vorzeitigen Rückzahlungstag zurückzuzahlen.

**"Paritäts-Prozentsatz"** an einem Handelstag bezeichnet den Paritätswert an diesem Handelstag geteilt durch den Aufgezinsten Rückzahlungsbetrag an diesem Handelstag.

Der **"Paritätswert"** an einem Handelstag ist der Nennbetrag geteilt durch den an diesem Handelstag

#### § 4 No Interest

- (a) There will not be any periodic payments of interest on the Bonds.
- (b) If the Issuer fails to redeem the Bonds when due (*fällig*), each Bond will bear interest on its Principal Amount from and including the due date to but excluding the day of actual redemption of the Bonds at the statutory default rate of interest.

#### § 5 Maturity, Redemption and Purchase

- (a) On the Maturity Date, the Issuer will redeem the Bonds at their Accreted Redemption Amount as at the Maturity Date, to the extent the Bonds have not previously been redeemed, converted or repurchased and cancelled.
- (b) The Issuer may, by giving not less than 45 and no more than 60 Business Days' prior notice to the Bondholders in accordance with § 14, redeem all, but not some only, of the outstanding Bonds with effect on the Early Redemption Date (which will be no earlier than 9 October 2030 and no later than the last day of the Conversion Period in accordance with clause (x) of the definition of the term "Conversion Period Expiry Date"). However, such notice may only be given if the Parity Percentage as at each of not less than 20 Trading Days during an observation period of 30 consecutive Trading Days is equal to or exceeds 130 per cent.

In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Bonds, on the Early Redemption Date, at their Accreted Redemption Amount as at the Early Redemption Date.

**"Parity Percentage"**, on any Trading Day, means the Parity Value as at such Trading Day divided by the Accreted Redemption Amount as at such Trading Day.

**"Parity Value"**, on any Trading Day, means the Principal Amount divided by the Conversion Price in

geltenden Wandlungspreis, multipliziert mit dem Angepassten Aktienkurs zu diesem Handelstag.

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

Die Mitteilung der vorzeitigen Rückzahlung ist unwiderruflich und hat folgende Informationen anzugeben: (i) den Vorzeitigen Rückzahlungstag, (ii) den letzten Tag des Wandlungszeitraums gemäß Absatz (x) der Definition des Begriffs "Vorzeitiger-Wandlungszeitraum-Ablauftag", (iii) die Tatsachen, die das Kündigungsrecht der Emittentin begründen und (iv) den jeweils am Vorzeitigen Rückzahlungstag fälligen Aufgezinsten Rückzahlungsbetrag.

- (c) Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Mitteilung an die Anleihegläubiger gemäß § 14 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 45 und höchstens 60 Geschäftstagen mit Wirkung zu dem Vorzeitigen Rückzahlungstag (der spätestens auf den letzten Tag des Wandlungszeitraums gemäß Absatz (x) der Definition des Begriffs "Wandlungszeitraum-Ablauftag" fallen darf) zu kündigen, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden und nicht von der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehaltenen Schuldverschreibungen auf unter 20 % des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen, die ursprünglich ausgegeben wurden (einschließlich Schuldverschreibungen, die gemäß § 15 zusätzlich begeben worden sind), gefallen ist.

Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen an dem Vorzeitigen Rückzahlungstag zu ihrem Aufgezinsten Rückzahlungsbetrag zum Vorzeitigen Rückzahlungstag zurückzuzahlen.

Die Mitteilung der vorzeitigen Rückzahlung ist unwiderruflich und hat folgende Informationen anzugeben: (i) den Vorzeitigen Rückzahlungstag, (ii) den letzten Tag des Wandlungszeitraums gemäß Absatz (x) der Definition des Begriffs "Vorzeitiger-Wandlungszeitraum-Ablauftag", (iii) die Tatsachen, die das Kündigungsrecht der Emittentin begründen

effect on such Trading Day, multiplied by the Adjusted Share Price as at such Trading Day.

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

The notice of early redemption is irrevocable and must specify (i) the Early Redemption Date, (ii) the last day of the Conversion Period in accordance with clause (x) of the definition of the term "Early Conversion Period Expiry Date", (iii) the facts which establish the right of the Issuer to redeem the Bonds, and (iv) the Accreted Redemption Amount, as due on the Early Redemption Date.

- (c) The Issuer may, by giving not less than 45 and no more than 60 Business Days' prior notice to the Bondholders in accordance with § 14, redeem all, but not some only, of the outstanding Bonds with effect on the Early Redemption Date (which may fall no later than on the last day of the Conversion Period in accordance with clause (x) of the definition of the term "Conversion Period Expiry Date") if at any time the aggregate principal amount of the Bonds outstanding and held by persons other than the Issuer and its Subsidiaries has fallen to below 20 per cent. of the aggregate principal amount of the Bonds originally issued (including any Bonds additionally issued in accordance with § 15).

In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Bonds, on the Early Redemption Date, at their Accreted Redemption Amount as at the Early Redemption Date.

The notice of early redemption is irrevocable and must specify (i) the Early Redemption Date, (ii) the last day of the Conversion Period in accordance with clause (x) of the definition of the term "Early Conversion Period Expiry Date", (iii) the facts which establish the right of the Issuer to redeem the Bonds, and (iv) the Accreted Redemption Amount, as due on the Early Redemption Date.

und (iv) den jeweils am Vorzeitigen Rückzahlungstag fälligen Aufgezinsten Rückzahlungsbetrag.

- (d) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, mittels Abgabe einer Rückzahlungserklärung gemäß diesem § 5(d) von der Emittentin die Rückzahlung einzelner oder aller seiner Schuldverschreibungen, für welche das Wandlungsrecht nicht ausgeübt wurde und für die keine vorzeitige Rückzahlung durch die Emittentin nach § 5(b) oder § 5(c) angekündigt wurde, am Put-Wirksamkeitstag zu ihrem Aufgezinsten Rückzahlungsbetrag zum Put-Wirksamkeitstag zu verlangen.

**"Put-Wirksamkeitstag"** ist der 10. September 2030.

Der betreffende Anleihegläubiger hat seine Kündigungserklärung in Textform unter Verwendung des dann gültigen Vordrucks, der bei der Zahlstelle erhältlich ist, über seine Depotbank gegenüber der Zahlstelle gemäß den Regeln und Verfahren des Clearingsystems abzugeben. Die Erklärung muss der Zahlstelle spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurt am Main Zeit) an dem Tag, der 15 Geschäftstage vor dem Put-Wirksamkeitstag liegt, zugegangen sein. Die Erklärung ist unwiderruflich. Der betreffende Anleihegläubiger hat dabei seine Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt wird, an die Zahlstelle zu liefern.

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

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

## § 6 Zahlungen

- (a) Alle Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an die Zahlstelle zur Weiterleitung an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems außerhalb der Vereinigten Staaten. Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an das Clearingsystem oder an dessen Order befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.

- (d) Any Bondholder may, at their option, by submitting a redemption notice in accordance with this § 5(d) demand from the Issuer redemption of any or all of their Bonds for which the Conversion Right was not exercised and which were not declared due for early redemption by the Issuer in accordance with § 5(b) or § 5(c), on the Put Effective Date, at their Accreted Redemption Amount as at the Put Effective Date.

**"Put Effective Date"** means 10 September 2030.

The relevant Bondholder must give the notice by delivering it in text form using the then valid form obtainable from the Paying Agent via their Custodian to the Paying Agent in accordance with the rules and procedures of the Clearing System. The notice must be received by the Paying Agent no later than 4:00 p.m. (Frankfurt am Main time) on the date falling 15 Business Days prior to the Put Effective Date. The notice is irrevocable. The relevant Bondholder must deliver to the Paying Agent their Bond(s) for which the put right is being exercised.

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

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

## § 6 Payments

- (a) All payments on the Bonds will be made to the Paying Agent for transfer to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States. Payments on the Bonds made to the Clearing System or to its order will discharge the liability of the Issuer under the Bonds to the extent of the sums so paid.

- (b) Alle auf die Schuldverschreibungen zu leistenden Zahlungen erfolgen in EUR und stehen unter dem Vorbehalt (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des US Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu.
- (c) Wenn eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen an einem Tag fällig wird, der kein Zahlungsgeschäftstag ist, so hat der Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Zahlungsgeschäftstag. In diesem Falle stehen den Anleihegläubigern keine Ansprüche auf Zinsen oder eine andere Ersatzleistung wegen dieser Verzögerung zu.

## § 7 Steuern

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

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

## § 8 Wandlung

- (a) *Wandlungsrecht.*
  - (i) Die Emittentin gewährt jedem Anleihegläubiger das Recht (das "**Wandlungsrecht**"), nach Maßgabe dieses § 8 jede Schuldverschreibung ganz, nicht jedoch teilweise, zum Wandlungspreis in Lieferaktien zu wandeln.
  - (ii) Das Wandlungsrecht gemäß § 8(a), oder gemäß § 8(a) in Verbindung mit § 11(a)(ii), falls anwendbar, kann von einem Anleihegläubiger nicht ausgeübt werden, nachdem er seine Schuldverschreibungen gemäß § 5(d), § 11(a)(iii), § 11(d)(iii) oder § 12 gekündigt hat oder nachdem er eine Bedingte Wandlungs-erklärung gemäß § 11(b) abgegeben hat.

- (b) All payments of amounts due in respect of the Bonds will be made in EUR and will be subject to (i) applicable fiscal and other laws and regulations, and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the US Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.
- (c) If the due date for payment of any amount in respect of the Bonds is not a Payment Business Day, then the Bondholder will not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day. In such case the Bondholders will not be entitled to any interest or to any other compensation on account of such delay.

## § 7 Taxes

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

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

## § 8 Conversion

- (a) *Conversion Right.*
  - (i) The Issuer grants to each Bondholder the right (the "**Conversion Right**") to convert each Bond in whole, but not in part, at the Conversion Price into Settlement Shares in accordance with this § 8.
  - (ii) The Conversion Right in accordance with § 8(a), or in accordance with § 8(a) in conjunction with § 11(a)(ii), if applicable, may not be exercised by a Bondholder if such Bondholder has terminated their Bonds in accordance with § 5(d), § 11(a)(iii), § 11(d)(iii) or § 12 or has submitted a Conditional Conversion Notice in accordance with § 11(b).

(b) *Wandlungszeitraum.*

Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, sein Wandlungsrecht an jedem Geschäftstag während des Wandlungszeitraums (außerhalb eines Ausschlusszeitraums) auszuüben.

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

- (i) anlässlich von Hauptversammlungen der Emittentin den Zeitraum ab dem fünften Geschäftstag vor dem letzten Tag für die Anmeldung zur Hauptversammlung (einschließlich) bis zum ersten Geschäftstag nach dem Tag der Hauptversammlung (ausschließlich);
- (ii) jeden Zeitraum von 14 aufeinanderfolgenden Tagen, der an dem letzten Tag des Geschäftsjahres der Emittentin (einschließlich) endet;
- (iii) den Zeitraum ab dem Tag, an dem ein Angebot der Emittentin an ihre Aktionäre zum Bezug von Aktien, Optionsrechten auf eigene Aktien oder von Schuldverschreibungen mit Wandlungs- oder Optionsrechten oder Wandlungs- oder Optionspflichten oder von Genussscheinen mit Wandlungsrechten oder -pflichten auf Aktien (einschließlich, aber nicht ausschließlich Bezugsrechtsangebote), (x) im Wege einer Ad hoc-Mitteilung bekanntgemacht wird, (y) in einem überregionalen Pflichtblatt einer der deutschen Wertpapierbörsen, an denen die Stammaktie zum Handel zugelassen ist, veröffentlicht wird, oder (z) im Bundesanzeiger veröffentlicht wird (die erste Mitteilung oder Veröffentlichung ist maßgeblich), bis zum letzten Tag der für die Ausübung des Bezugsrechts bestimmten Frist (jeweils einschließlich); und
- (iv) anlässlich einer geplanten Abspaltung (§ 123 Absatz 2 UmwG) von der Emittentin den Zeitraum ab dem Tag der Veröffentlichung des Spaltungsberichts bis zum Ex-Tag der Abspaltung (jeweils einschließlich),

(b) *Conversion Period.*

Each Bondholder may exercise their Conversion Right on any Business Day during the Conversion Period (other than during an Excluded Period).

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

- (i) in connection with any shareholders' meeting of the Issuer, the period from and including the fifth Business Day prior to the last day for notification of participation (*Anmeldung*) in the shareholders' meeting to but excluding the first Business Day following the date of such shareholders' meeting;
- (ii) a period of 14 consecutive days ending on and including the last day of the Financial Year of the Issuer;
- (iii) a period commencing on the day on which an offer by the Issuer to its shareholders, inviting them to subscribe to shares, warrants on own shares or bonds with conversion or option rights or obligations or profit participation rights with conversion rights or obligations relating to shares (including, but not limited to, rights offerings), (x) is announced in an ad-hoc statement, (y) is published in a mandatory newspaper of one of the German stock exchanges where the Ordinary Share is admitted to trading, or (z) is published in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) (whichever is earlier), and ending on the last day of the subscription period (both dates inclusive); and
- (iv) in connection with any proposed spin-off (*Abspaltung*, § 123(2) of the UmwG) from the Issuer, the period from and including the date of publication of the spin-off report to and including the Ex-Date of the spin-off,

jeweils mit Ausnahme (i) einer Bedingten Wandlungs-  
erklärungsfrist und (ii) eines Kontrollwerb-Wand-  
lungszeitraums.

Falls jedoch der letzte Tag eines in den Ziffern (i) bis  
(iv) genannten Zeitraums auf einen Tag fällt, der  
weniger als 45 Geschäftstage vor dem  
Endfälligkeitstag bzw. 45 Geschäftstage vor dem  
Vorzeitigen Rückzahlungstag liegt, dann ist der letzte  
Tag des betreffenden Ausschlusszeitraums stattdessen  
der Tag, der 45 Geschäftstage vor dem  
Endfälligkeitstag bzw. 45 Geschäftstage vor dem  
Vorzeitigen Rückzahlungstag liegt.

**"Wandlungszeitraum"** bezeichnet

- (i) gegebenenfalls jeden etwaigen Bedingten  
Wandlungszeitraum, der innerhalb des  
Zeitraums ab dem 21. Oktober 2025  
(einschließlich) bis zum Bedingten-Wandlungs-  
zeitraum-Ablauftag (einschließlich) beginnt;  
und
- (ii) den Zeitraum ab dem 10. März 2032  
(einschließlich) bis zu dem Wandlungszeitraum-  
Ablauftag (einschließlich).

Dabei gilt Folgendes:

**"Bedingter-Wandlungs-Referenztag"** bezeichnet  
den Tag, an dem die Emittentin erstmalig die  
Bedingungen einer Ausschüttung, Zuteilung oder  
Gewährung von Wertpapieren, Rechten oder sonstigen  
Vermögensgegenständen an ihre Aktionäre  
(einschließlich Geldbeträge) öffentlich bekanntmacht.

**"Bedingter Wandlungszeitraum"** bezeichnet, in  
Bezug auf eine Schuldverschreibung, jeden der  
folgenden Zeiträume:

- (i) falls die Schuldverschreibungen durch die  
Emittentin gemäß § 5(b) oder § 5(c) gekündigt  
werden, den Zeitraum ab dem Tag, an dem die  
Emittentin die Kündigungserklärung gemäß  
§ 5(b) oder § 5(c) veröffentlicht (einschließlich),  
bis zu dem 35. Geschäftstag, der dem  
Vorzeitigen Rückzahlungstag vorausgeht  
(einschließlich);
- (ii) falls ein Kündigungsgrund gemäß § 12(a)  
eintritt, den Zeitraum ab dem Tag, an dem der  
Kündigungsgrund eingetreten ist  
(einschließlich), bis zu dem Geschäftstag, der

in each case excluding (i) any Conditional Conversion  
Notice Period and (ii) any Acquisition of Ownership  
Conversion Period.

If, however, the last day of the period referred to in  
clauses (i) to (iv) above falls on a day that is less than  
45 Business Days prior to the Maturity Date or 45  
Business Days prior to the Early Redemption Date, the  
last day of the relevant Excluded Period will instead be  
the date falling 45 Business Days prior to the Maturity  
Date or, as the case may be, 45 Business Days prior to  
the Early Redemption Date.

**"Conversion Period"** means

- (i) each Contingent Conversion Period (if any)  
commencing during the period from and  
including 21 October 2025 to and including the  
Contingent Conversion Period Expiry Date; and
- (ii) the period from and including 10 March 2032 to  
and including the Conversion Period Expiry  
Date.

Where:

**"Contingent Conversion Reference Date"** means the  
date on which the Issuer for the first time publicly  
announces the terms of the distribution, allotment or  
grant to its shareholders of any securities, rights or  
other assets (including cash amounts).

**"Contingent Conversion Period"** means, in respect  
of any Bond, any of the following periods:

- (i) if the Bonds are called by the Issuer for  
redemption in accordance with § 5(b) or § 5(c),  
the period from and including the date on which  
the call notice pursuant to § 5(b) or § 5(c) is  
published to and including the 35<sup>th</sup> Business  
Day prior to the Early Redemption Date;
- (ii) if any event of default in accordance with  
§ 12(a) occurs, the period from and including  
the date on which such event of default occurs  
to and including the Business Day immediately



gegebenenfalls dem Tag, an dem der Kündigungsgrund geheilt wurde, unmittelbar vorausgeht (einschließlich);

- (iii) wenn ein Kontrollerverwerb eintritt, den Zeitraum ab dem Tag, an dem die Emittentin gemäß § 11(a)(i) einen Kontrollerverwerb bekannt gemacht hat, (einschließlich) bis spätestens um 16:00 Uhr Frankfurt am Main Zeit an dem Kontrollerverwerbstichtag;
- (iv) wenn ein Übernahmeangebot veröffentlicht wird, den Zeitraum ab dem Tag der Bekanntmachung des Übernahmeangebots durch die Emittentin gemäß § 11(b)(i) (einschließlich) bis spätestens um 16:00 Uhr Frankfurt am Main Zeit an dem Annahmestichtag;
- (v) wenn die Emittentin ankündigt, ihren Aktionären Wertpapiere, Rechte oder sonstige Vermögensgegenstände (einschließlich Geldbeträge) auszuschütten, zuzuteilen oder zu gewähren, und wenn der Angemessene Marktwert an dem Bedingen-Wandlungs-Referenztag der je Aktie ausgeschütteten, zugeteilten oder gewährten Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, größer ist als 20 % des rechnerischen Durchschnitts der Aktienkurse an jedem Handelstag während eines Zeitraums von 20 aufeinanderfolgenden Handelstagen, endend an dem letzten Handelstag vor dem Bedingen-Wandlungs-Referenztag (bzw., soweit anwendbar, vor dem Angepassten FMV-Tag) (einschließlich), den Zeitraum:
  - (A) ab dem Geschäftstag (einschließlich), der unmittelbar auf den späteren der folgenden Tage folgt:
    - (I) dem Bedingen-Wandlungs-Referenztag; bzw.
    - (II) dem Tag, an dem der Angemessene Marktwert festgestellt werden kann,
  - (B) bis zu dem Geschäftstag (einschließlich), der dem späteren der folgenden Tage unmittelbar vorausgeht:

preceding the date, if any, on which such event of default will have been cured or waived;

- (iii) if an Acquisition of Ownership occurs, the period from and including the date on which the Issuer gives notice in accordance with § 11(a)(i) of an Acquisition of Ownership to 4:00 p.m. Frankfurt am Main time on the Control Record Date at the latest;
- (iv) if a Take-over Bid is published, the period from and including the date of the notice by the Issuer of the Take-over Bid in accordance with § 11(b)(i) to 4:00 p.m. Frankfurt am Main time on the Acceptance Record Date;
- (v) if the Issuer announces a distribution, allotment or grant to its shareholders of any securities, rights or other assets (including cash amounts), and if the Fair Market Value on the Contingent Conversion Reference Date of such securities, rights or other assets distributed, allotted or granted per Share, as determined by the Calculation Agent, is greater than 20 per cent. of the arithmetic average of the Share Prices on each Trading Day during the period of 20 consecutive Trading Days ending on and including the last Trading Day prior to the Contingent Conversion Reference Date (or the Adjusted FMV Date, if applicable), the period:
  - (A) from and including the Business Day immediately following the later of the following days:
    - (I) the Contingent Conversion Reference Date; and
    - (II) the date on which the Fair Market Value can be determined,
  - (B) to and including the Business Day immediately preceding the later of the following days:

- (I) dem Ex-Tag der betreffenden Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung; bzw.
- (II) dem 10. Geschäftstag nach dem gemäß dem vorstehenden Buchstaben (A) festgestellten Tag;
- (vi) wenn ein Paritätsereignis bzw. ein IA-Paritätsereignis eingetreten ist (oder als eingetreten gilt), den Zeitraum von 10 Geschäftstagen ab dem ersten Geschäftstag nach dem betreffenden Emittenten-Mitteilungstag (wie in § 8(g) definiert) (einschließlich),

wobei in jeder der vorgenannten Ziffern (i) bis (vi) der Bedingte Wandlungszeitraum jeweils bereits an dem Bedingten-Wandlungszeitraum-Ablauftag (einschließlich) endet, wenn der Bedingte-Wandlungszeitraum-Ablauftag vor dem letzten Tag des betreffenden Zeitraums gemäß den vorstehenden Ziffern (i) bis (vi) liegt.

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle ist verpflichtet, zu überwachen, ob ein Bedingter Wandlungszeitraum eintritt. Ferner ist (mit Ausnahme der in den nachstehend in § 8(g) ausdrücklich anders geregelten Fälle) weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle verpflichtet, die Anleihegläubiger darüber zu benachrichtigen, ob ein Bedingter Wandlungszeitraum eingetreten ist.

Der relevante Investoren-Mitteilungstag und ob ein Paritätsereignis oder ein IA-Paritätsereignis eingetreten ist (oder als eingetreten gilt), wird gemäß § 8(g) festgestellt.

**"Bedingter-Wandlungszeitraum-Ablauftag"** bezeichnet, im Hinblick auf jede Schuldverschreibung, den früheren der folgenden Tage:

- (x) den Geschäftstag, der dem 10. März 2032 unmittelbar vorausgeht; bzw.
- (y) den Vorzeitigen Wandlungszeitraum-Ablauftag.

**"Vorzeitiger-Wandlungszeitraum-Ablauftag"** bezeichnet, im Hinblick auf jede Schuldverschreibung, den früheren der folgenden Tage:

- (x) falls die Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 5(b) oder § 5(c) gekündigt

- (I) the Ex-Date of such distribution, allotment or grant; and

- (II) the 10<sup>th</sup> Business Day following the date determined to be applicable pursuant to clause (A) above;

- (vi) if a Parity Event or an IA Parity Event has (or is deemed to have) occurred, the period of 10 Business Days from and including the first Business Day following the relevant Issuer Notice Date (as defined in § 8(g)),

provided that, in each of the clauses (i) to (vi) above, the Contingent Conversion Period shall end on and including the Contingent Conversion Period Expiry Date if the Contingent Conversion Period Expiry Date falls prior to the last day of the relevant period pursuant to clauses (i) to (vi) above.

Neither the Issuer nor the Calculation Agent will be under any duty to monitor the occurrence of a Contingent Conversion Period. In addition, neither the Issuer nor the Calculation Agent will be under any duty to notify (other than where specifically provided otherwise in § 8(g) below) Bondholders of the occurrence of a Contingent Conversion Period.

The relevant Investor Notice Date and whether a Parity Event or an IA Parity Event has (or is deemed to have) occurred will be determined in accordance with § 8(g).

**"Contingent Conversion Period Expiry Date"** means, in respect of any Bond, the earlier of the following dates:

- (x) the Business Day immediately preceding 10 March 2032; and
- (y) the Early Conversion Period Expiry Date.

**"Early Conversion Period Expiry Date"** means, in respect of any Bond, the earlier of the following dates:

- (x) if the Bonds are redeemed by the Issuer in accordance with § 5(b) or § 5(c), the 35<sup>th</sup>

werden, dem 35. Geschäftstag, der dem Vorzeitigen Rückzahlungstag vorausgeht; bzw.

- (y) wenn ein Kündigungsgrund gemäß § 12(a) eintritt und der Anleihegläubiger gemäß § 12(b) mitteilt, dass er die Schuldverschreibung für fällig erklärt und sofortige Rückzahlung verlangt, der Geschäftstag, der dem Tag unmittelbar vorausgeht, an dem diese Mitteilung erfolgt ist.

**"Wandlungszeitraum-Ablauftag"** bezeichnet den früheren der folgenden Tage:

- (x) den 35. Geschäftstag vor dem Endfälligkeitstag; bzw.
- (y) den Vorzeitigen-Wandlungszeitraum-Ablauftag.

(c) *Ausübung des Wandlungsrechts.*

- (i) Zur Ausübung des Wandlungsrechts muss der Anleihegläubiger während des Wandlungszeitraums (außerhalb eines Ausschlusszeitraums) auf eigene Kosten bei der Wandlungsstelle über seine Depotbank und das Clearingsystem eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Ausübungserklärung (die **"Wandlungserklärung"**) (auch per E-Mail) unter Verwendung des dann gültigen Vordrucks, der bei der Wandlungsstelle erhältlich ist, einreichen. Die Wandlungserklärung muss der Wandlungsstelle bis spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurt am Main Zeit) an einem Geschäftstag zugehen. Jede Wandlungserklärung, die der Wandlungsstelle nach 16:00 Uhr (Frankfurt am Main Zeit) an einem Geschäftstag oder an einem Tag, der kein Geschäftstag ist, zugeht, gilt erst an dem unmittelbar darauffolgenden Geschäftstag als bei der Wandlungsstelle zugegangen. Jede Wandlungserklärung, die der Wandlungsstelle nach dem Wandlungszeitraum-Ablauftag oder während eines Ausschlusszeitraums zugeht oder als zugegangen gilt, ist unwirksam und nichtig.

Die Wandlungserklärung ist unwiderruflich und hat unter anderem die folgenden Angaben zu enthalten:

- (A) Namen, Geburtsdatum, Staatsangehörigkeit und Adresse

Business Day prior to the Early Redemption Date; and

- (y) if any event of default in accordance with § 12(a) occurs and the Bondholder gives notice in accordance with § 12(b) that it declares such Bond due and demands immediate redemption thereof, the Business Day immediately preceding the date on which such notice is so given.

**"Conversion Period Expiry Date"** means the earlier of the following dates:

- (x) the 35<sup>th</sup> Business Day prior to the Maturity Date; and
- (y) the Early Conversion Period Expiry Date.

(c) *Exercise of Conversion Right.*

- (i) To exercise the Conversion Right, the Bondholder must deliver at their own expense during the Conversion Period (other than an Excluded Period) to the Conversion Agent via their Custodian and the Clearing System a duly completed and executed exercise notice (the **"Conversion Notice"**) (which may be given by email) using the then valid form obtainable from the Conversion Agent which must be received by the Conversion Agent by 4:00 p.m. (Frankfurt am Main time) on a Business Day. Any Conversion Notice received by the Conversion Agent after 4:00 p.m. (Frankfurt am Main time) on any Business Day, or on any day which is not a Business Day, will be deemed to have been received by the Conversion Agent on the immediately following Business Day. Any Conversion Notice received or deemed received by the Conversion Agent after the Conversion Period Expiry Date or during an Excluded Period will be null and void.

The Conversion Notice is irrevocable and will, among other things:

- (A) state the name, date of birth, citizenship and address (natural persons) or name,

(natürliche Personen) bzw. Firma, Nationalität nach Maßgabe ihres Firmensitzes und Adresse (juristische Personen) sowie E-Mailadresse des ausübenden Anleihegläubigers sowie, soweit der ausübende Anleihegläubiger und der wirtschaftlich Berechtigte auseinanderfallen, Namen, Geburtsdatum, Staatsangehörigkeit und Adresse (natürliche Personen) bzw. Firma, Nationalität nach Maßgabe ihres Firmensitzes und Adresse (juristische Personen) und E-Mailadresse dieses wirtschaftlich Berechtigten;

- (B) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt wird;
- (C) das Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person bei einem Teilnehmer des Clearingsystems oder bei einem Kontoinhaber des Clearingsystems, auf das die Lieferaktien zu übertragen sind;
- (D) Anweisungen an die Wandlungsstelle bezüglich der Zahlung von Geldbeträgen, die der Anleihegläubiger nach diesen Emissionsbedingungen zu erhalten berechtigt ist und die auf ein auf EUR lautendes Geldkonto bei einer Bank in der Europäischen Union zu überweisen sind; und
- (E) im Falle eines Übernahmeangebots und einer Bedingten Wandlungserklärung das Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person bei einem Teilnehmer des Clearingsystems oder bei einem Kontoinhaber des Clearingsystems, auf das die zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen zurück-zuübertragen sind, falls kein Annahmereignis eintritt, oder falls die in § 8(c)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts nicht erfüllt sind und

nationality in accordance with their domicile and address (legal persons) as well as the email address of the exercising Bondholder, as well as subject to the exercising Bondholder and the beneficial owner not being identical, the name, date of birth, citizenship and address (natural persons) or name, nationality in accordance with their domicile and address (legal persons) and the email address of such beneficial owner;

- (B) specify the aggregate principal amount of Bonds with respect to which the Conversion Right will be exercised;
- (C) designate the securities account of the Bondholder or their nominee at a participant in, or account holder of, the Clearing System to which the Settlement Shares are to be delivered;
- (D) give directions to the Conversion Agent for the payment of any cash amount which the Bondholder is entitled to receive in accordance with these Terms and Conditions and which are to be paid by way of transfer to a EUR denominated cash account maintained with a bank in the European Union; and
- (E) in the case of a Take-over Bid and a Conditional Conversion Notice designate the securities account of the Bondholder or their nominee at a participant in, or account holder of, the Clearing System to which the Bonds delivered for conversion are to be redelivered if no Acceptance Event occurs, or if the requirements specified in § 8(c)(i) and (ii) for the exercise of the Conversion Right are not fulfilled and any Bonds are required to be redelivered in accordance with the ultimate paragraph of § 8(c)(iii); and

Schuldverschreibungen gemäß dem letzten Absatz von § 8(c)(iii) zurück zu übertragen sind; und

- (F) in dem Vordruck der Wandlungserklärung geforderte Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen über bestimmte rechtliche Beschränkungen bezüglich des Eigentums der Schuldverschreibungen bzw. Lieferaktien. Sofern der Anleihegläubiger die vorstehend genannten Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen nicht beibringt, wird die Emittentin in Bezug auf die betreffende Wandlungserklärung keine Lieferaktien liefern oder Zahlungen leisten.
- (ii) Die Ausübung des Wandlungsrechts setzt außerdem voraus, dass der Anleihegläubiger die zu wandelnden Schuldverschreibungen während des Wandlungszeitraums (außerhalb eines Ausschlusszeitraums) auf eigene Kosten an die Wandlungsstelle liefert, und zwar durch Übertragung der Schuldverschreibungen auf das Konto der Wandlungsstelle (Umbuchung bzw. Abtretung). Jede Schuldverschreibung, die der Wandlungsstelle nach 16:00 Uhr (Frankfurt am Main Zeit) an einem Geschäftstag oder an einem Tag, der kein Geschäftstag ist, übertragen wird, gilt erst an dem unmittelbar darauffolgenden Geschäftstag als der Wandlungsstelle übertragen; wenn dieser darauffolgende Geschäftstag nach dem Wandlungszeitraum-Ablauftag oder in einem Ausschlusszeitraum liegt, dann ist die betreffende Ausübung des Wandlungsrechts unwirksam und nichtig.

Mit der Übertragung der Schuldverschreibungen auf das Konto der Wandlungsstelle (Umbuchung bzw. Abtretung) beauftragt und ermächtigt der jeweilige Anleihegläubiger die Wandlungsstelle, für ihn die Lieferung der Lieferaktien durchzuführen und für ihn die Bezugserklärung gemäß § 198 Absatz 1 AktG abzugeben.

- (iii) Nach Erfüllung sämtlicher in § 8(c)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts prüft die Wandlungsstelle,

(F) contain the certifications and undertakings set out in the form of the Conversion Notice relating to certain legal restrictions of the ownership of the Bonds and/or the Settlement Shares. If the Bondholder fails to deliver the above mentioned certifications and undertakings, the Issuer will not deliver any Settlement Shares or pay any amount of cash in respect of such a Conversion Notice.

- (ii) The exercise of the Conversion Right further requires that the Bondholder delivers to the Conversion Agent the Bonds to be converted by transferring the Bonds to the account of the Conversion Agent (book-entry transfer or assignment) during the Conversion Period (other than during an Excluded Period). Any Bond transferred to the Conversion Agent after 4:00 p.m. (Frankfurt am Main time) on any Business Day, or on any day which is not a Business Day, will be deemed to have been so transferred to the Conversion Agent on the immediately following Business Day; provided that if such following Business Day falls after the Conversion Period Expiry Date or in an Excluded Period, the relevant exercise of the Conversion Right will be null and void.

As a consequence of the transfer of the Bonds to the account of the Conversion Agent (book-entry transfer or assignment), the relevant Bondholder instructs and authorises the Conversion Agent to execute on their behalf the delivery of the Settlement Shares and to deliver on their behalf the subscription certificate pursuant to § 198(1) AktG.

- (iii) Upon fulfilment of all requirements specified in § 8(c)(i) and (ii) for the exercise of the Conversion Right, the Conversion Agent will

ob der Gesamtnennbetrag der an die Wandlungsstelle gelieferten Schuldverschreibungen den in der Wandlungserklärung angegebenen Gesamtnennbetrag an Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet. Die Wandlungsstelle stellt den Gesamtwandlungsnennbetrag fest. Soweit der in der Wandlungserklärung angegebene Gesamtnennbetrag an Schuldverschreibungen den Gesamtnennbetrag der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet, wird die Wandlungsstelle den Gesamtwandlungsnennbetrag festlegen, und zwar auf der Grundlage des niedrigeren der folgenden Beträge:

- (A) dem in der Wandlungserklärung angegebenen Gesamtnennbetrag von Schuldverschreibungen; oder
- (B) dem Gesamtnennbetrag der tatsächlich zur Wandlung gelieferten Schuldverschreibungen.

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

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

- (A) Vorbehaltlich der nachstehenden Buchstaben (B) und (C) bezeichnet "**Wandlungstag**" den Geschäftstag, an dem sämtliche in § 8(c)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die wirksame Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind.
- (B) Wenn ein Kontrollerwerb eintritt und ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung gemäß § 11(a)(ii) während des betreffenden Kontrollerwerb-Wandlungszeitraums wirksam ausübt, bezeichnet

verify whether the aggregate principal amount of Bonds delivered to the Conversion Agent exceeds or falls short of the aggregate principal amount of Bonds specified in the Conversion Notice. The Conversion Agent will determine the Aggregate Conversion Principal Amount. If the aggregate principal amount of Bonds specified in the Conversion Notice exceeds or falls short of the aggregate principal amount of Bonds in fact delivered, the Conversion Agent will determine the Aggregate Conversion Principal Amount on the basis of the lower of the following amounts:

- (A) the aggregate principal amount of Bonds set forth in the Conversion Notice; or
- (B) the aggregate principal amount of Bonds in fact delivered for conversion.

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

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

- (A) Subject to clauses (B) and (C) below "**Conversion Date**" means the Business Day on which all requirements for the valid exercise of the Conversion Right specified in § 8(c)(i) and (ii) have been fulfilled.
- (B) If an Acquisition of Ownership occurs and a Bondholder validly exercises the Conversion Right in respect of any Bond in accordance with § 11(a)(ii) during the relevant Acquisition of Ownership Conversion Period, "**Conversion Date**"

"**Wandlungstag**" den ersten Geschäftstag, an dem sämtliche in § 8(c)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die wirksame Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind.

- (C) Wenn (I) ein Anleihegläubiger während der Bedingten Wandlungserklärungsfrist (x) gemäß § 11(b)(ii)(A) eine Bedingte Wandlungserklärung abgegeben hat und (y) die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt wird, gemäß § 11(b)(ii)(B) an die Wandlungsstelle geliefert hat, und (II) die Bedingte Wandlungserklärung gemäß § 11(b)(iii)(A) unbedingt geworden ist, bezeichnet "**Wandlungstag**" den ersten Geschäftstag nach dem Tag, an dem das Annahmeerignis eingetreten ist.

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

- (i) Die Emittentin hat nach einer Ausübung des Wandlungsrechts eine Anzahl von Lieferaktien auszugeben bzw. zu liefern, die dem Maßgeblichen Wandlungsverhältnis, abgerundet auf die nächste ganze Lieferaktie (wie von der Berechnungsstelle berechnet), entspricht. Die zu liefernden Lieferaktien sind (vorbehaltlich § 9(d)) spätestens an dem betreffenden Vorgesehenen Liefertag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person zu übertragen. Bis zur Übertragung der Lieferaktien hat der Anleihegläubiger keine Rechte aus den Lieferaktien. Hinsichtlich der Lieferung der Lieferaktien gilt § 9.
- (ii) Ein aufgrund der Abrundung gemäß § 8(d)(i) verbleibender Bruchteil einer Lieferaktie wird nicht geliefert, sondern in Geld zu einem Betrag ausgeglichen, der dem Produkt (gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei ab EUR 0,005 aufgerundet wird) des entsprechenden Bruchteils und des Aktienkurses an dem Handelstag unmittelbar vor dem Wandlungstag,

means the first Business Day on which all requirements for the valid exercise of the Conversion Right specified in § 8(c)(i) and (ii) have been fulfilled.

- (C) If (I) a Bondholder has, during the Conditional Conversion Notice Period, (x) given a Conditional Conversion Notice in accordance with § 11(b)(ii)(A) and (y) delivered to the Conversion Agent the Bonds to be converted in accordance with § 11(b)(ii)(B), and (II) the Conditional Conversion Notice has become unconditional in accordance with § 11(b)(iii)(A), "**Conversion Date**" means the first Business Day following the date on which the Acceptance Event has occurred.

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

- (i) The Issuer, upon any exercise of the Conversion Right, will issue and/or deliver such number of Settlement Shares as is equal to the Relevant Conversion Ratio rounded down to the nearest full Settlement Share (as determined by the Calculation Agent). Subject to § 9(d), the Settlement Shares to be delivered will be transferred to the securities account of the Bondholder or their nominee specified in the Conversion Notice no later than on the relevant Scheduled Settlement Date. Until transfer of the Settlement Shares has been made, the Bondholder has no rights arising from the Settlement Shares. In relation to delivery of the Settlement Shares § 9 will apply.
- (ii) Any remaining fraction of a Settlement Share resulting from the rounding down in accordance with § 8(d)(i) will not be delivered but will be compensated in cash in an amount equal to the product (rounded to the nearest full Cent with EUR 0.005 being rounded upwards) of the relevant fraction and the Share Price as at the Trading Day immediately preceding the

wie von der Berechnungsstelle berechnet, entspricht.

- (iii) Die Emittentin hat einen etwaigen Ausgleich in Geld für einen Bruchteil einer Lieferaktie gemäß § 8(d)(ii) spätestens an dem Liefertag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Geldkonto zu zahlen. Die Emittentin schuldet keine Zinsen auf diesen Betrag.
- (iv) Die Emittentin ist zur Lieferung von Lieferaktien und zur Zahlung gemäß § 8(d)(iii) nur verpflichtet, wenn der Anleihegläubiger sämtliche etwaigen Steuern oder sonstigen Abgaben und Kosten gezahlt hat, die im Zusammenhang mit der Ausübung des Wandlungsrechts oder der Lieferung der Lieferaktien oder der Leistung einer Zahlung gemäß § 8(d)(iii) durch die Emittentin anfallen.

- (e) *Modifizierte Durchführung der Wandlung zur Einhaltung der Verordnung (EG) Nr. 1008/2008 und des Luftverkehrsnachweissicherungsgesetzes.*

Zur Einhaltung der Vorschriften der Verordnung (EG) Nr. 1008/2008 und des Luftverkehrsnachweissicherungsgesetzes in der jeweils gültigen Fassung gilt Folgendes:

Wenn ein Nicht-EU-Anleihegläubiger sein Wandlungsrecht wirksam ausübt, es jedoch unterlässt, in der Wandlungserklärung einen Staatsangehörigen eines Mitgliedstaats der Europäischen Union als Empfänger (der "**Empfänger**") der Lieferaktien zu benennen, wobei dieser Empfänger auch der wirtschaftliche Eigentümer dieser Lieferaktien sein muss, sobald sie geliefert werden, oder wenn dies aus einem anderen Grund gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EG) Nr. 1008/2008 in der jeweils gültigen Fassung und dem Luftverkehrsnachweissicherungsgesetzes in der jeweils gültigen Fassung erforderlich ist, dann ist die Emittentin berechtigt, die Barausgleichsoption für das gesamte Wandlungsverhältnis je Schuldverschreibung auszuüben und an den betreffenden Anleihegläubiger an dem betreffenden Barausgleichstag je Schuldverschreibung einen Geldbetrag in Euro zu zahlen, der dem Barausgleichsbetrag entspricht. § 8(f) (mit Ausnahme von § 8(f)(ii)(B)) findet entsprechende Anwendung.

Conversion Date, as determined by the Calculation Agent.

- (iii) The Issuer is required to pay any compensation in cash of a fraction of a Settlement Share in accordance with § 8(d)(ii) to the cash account specified in the Conversion Notice no later than on the Settlement Date. The Issuer will not be required to pay any interest on such amount.
- (iv) The Issuer will only be required to deliver the Settlement Shares and to make the payment in accordance with § 8(d)(iii) if the Bondholder has paid all taxes or other duties and costs, if any, which may be imposed in connection with the exercise of the Conversion Right or the delivery of the Settlement Shares or the payment by the Issuer of any amount in accordance with § 8(d)(iii).

- (e) *Modified conversion procedure in order to comply with Regulation (EC) No 1008/2008 and the Aviation Compliance Documenting Act (Luftverkehrsnachweissicherungsgesetz).*

In order to comply with the provisions of Regulation (EC) No 1008/2008, as amended, and the Aviation Compliance Documenting Act, as amended, the following applies:

If a Non-EU Bondholder validly exercises its Conversion Right and fails to designate in the Conversion Notice a national of a Member State of the European Union as recipient (the "**Recipient**") of the Settlement Shares which Recipient must also be the beneficial owner of such Settlement Shares once delivered or if required for any other reason under the provisions of Regulation (EC) No 1008/2008, as amended, and the Aviation Compliance Documenting Act, as amended, the Issuer will be entitled to exercise the Cash Alternative Election for the whole of the Conversion Ratio per Bond and the Issuer will pay to the relevant Bondholder a cash amount in Euro per Bond equal to the Cash Alternative Amount on the relevant Cash Settlement Date. § 8(f) (except for § 8(f)(ii)(B)) shall apply *mutatis mutandis*.



"**Nicht-EU-Anleihegläubiger**" bezeichnet einen Anleihegläubiger, bei dem es sich nicht um einen Staatsangehörigen eines Mitgliedstaats der Europäischen Union handelt

(f) *Barausgleichsoption.*

(i) Nach einer wirksamen Ausübung des Wandlungsrechts durch einen Anleihegläubiger ist die Emittentin berechtigt, die betreffende Wandlung gemäß den nachstehenden Bedingungen zu erfüllen, anstatt (x) die Anzahl von Lieferaktien gemäß § 8(d)(i) zu liefern und (y) den Ausgleich für einen verbleibenden Bruchteil einer Lieferaktie gemäß § 8(d)(ii) in Geld zu zahlen, auf die bzw. den der Anleihegläubiger ansonsten einen Anspruch hätte (eine "**Barausgleichsoption**").

(ii) Im Falle einer Ausübung des Wandlungsrechts ist die Emittentin berechtigt, eine Barausgleichsoption im Hinblick auf diese Ausübung auszuüben, und zwar:

(A) für das gesamte Wandlungsverhältnis, in welchem Falle die Emittentin an dem betreffenden Barausgleichstag an den betreffenden Anleihegläubiger je Schuldverschreibung einen Geldbetrag in EUR zu zahlen hat, der dem Barausgleichsbetrag entspricht; oder,

(B) sofern kein Übernahmeangebot, Pflichtangebot oder Kontrollerwerb vorliegt, nur für einen Teil des Wandlungsverhältnisses, welcher der Anzahl der Barausgleichsaktien entspricht, in welchem Falle die Emittentin:

(I) spätestens an dem Vorgesehenen Liefertag eine Anzahl von ganzen Lieferaktien je Schuldverschreibung an den betreffenden Anleihegläubiger zu liefern hat, die (x) dem Wandlungsverhältnis minus (y) der Anzahl der Barausgleichsaktien, abgerundet auf die nächste ganze Lieferaktie, entspricht; und

(II) an dem betreffenden Barausgleichstag an den

"**Non-EU Bondholder**" means a Bondholder not being a national of a Member State of the European Union.

(f) *Cash Alternative Election.*

(i) Upon valid exercise of the Conversion Right by a Bondholder, the Issuer may elect to settle the conversion as set forth below in lieu of (x) delivering a number of Settlement Shares in accordance with § 8(d)(i) and (y) paying the compensation in cash of any remaining fraction of a Settlement Share in accordance with § 8(d)(ii) to which the Bondholder is otherwise entitled (a "**Cash Alternative Election**").

(ii) Upon any exercise of the Conversion Right, the Issuer may make a Cash Alternative Election in respect of such exercise:

(A) for the whole of the Conversion Ratio in which case the Issuer will pay to the relevant Bondholder per Bond a cash amount in EUR equal to the Cash Alternative Amount on the relevant Cash Settlement Date; or,

(B) provided that no Take-over Bid, Mandatory Offer or Acquisition of Ownership has occurred, only for a portion of the Conversion Ratio equal to the Number of Cash Settled Shares in which case the Issuer will:

(I) no later than on the Scheduled Settlement Date deliver to the relevant Bondholder such number of full Settlement Shares per Bond as is equal to (x) the Conversion Ratio minus (y) the Number of Cash Settled Shares, rounded down to the nearest full Settlement Share; and

(II) pay to the relevant Bondholder any compensation of any remaining

betreffenden Anleihegläubiger den gemäß § 8(d)(ii) zu berechnenden Ausgleich für einen etwaigen verbleibenden Bruchteil einer Stammaktie je Schuldverschreibung in EUR zu zahlen hat; und

- (III) an dem Barausgleichstag an den betreffenden Anleihegläubiger einen Geldbetrag je Schuldverschreibung in EUR zu zahlen hat, der dem Barausgleichsbetrag entspricht.

Die Emittentin hat die Lieferaktien gemäß § 8(f)(ii)(B)(I) auf das in der Wandlungserklärung angegebene Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person zu übertragen. Die Emittentin hat etwaige Beträge gemäß § 8(f)(ii)(B)(II) und (III) auf das in der Wandlungserklärung angegebene Geldkonto zu zahlen. Die Emittentin schuldet keine Zinsen auf diese Beträge.

- (iii) Zur Ausübung einer Barausgleichsoption hat die Emittentin spätestens an dem Barausgleichsoptions-Benachrichtigungstag gegenüber dem oder den betreffenden Anleihegläubiger(n) eine Erklärung (eine "**Barausgleichsoptions-Ausübungserklärung**") wie folgt abzugeben:

- (A) Zur Ausübung einer Barausgleichsoption hat die Emittentin spätestens an dem Barausgleichsoptions-Benachrichtigungstag gegenüber dem betreffenden Anleihegläubiger eine Barausgleichsoptions-Ausübungserklärung in Textform per E-Mail unter Benutzung der in der Wandlungserklärung angegebenen E-Mailadresse (mit einer Kopie an die Zahlstelle, die Wandlungsstelle und die Berechnungsstelle) abzugeben, vorbehaltlich des nachstehenden Buchstaben (B).

- (B) Die Emittentin ist berechtigt, die individuellen Erklärung(en) gemäß

fraction of an Ordinary Share per Bond in EUR calculated in accordance with § 8(d)(ii) on the relevant Cash Settlement Date; and

- (III) pay to the relevant Bondholder a cash amount per Bond in EUR equal to the Cash Alternative Amount on the relevant Cash Settlement Date.

The Issuer will transfer the Settlement Shares in accordance with § 8(f)(ii)(B)(I) to the securities account of the relevant Bondholder or their nominee specified in the Conversion Notice. The Issuer will pay any amounts in accordance with § 8(f)(ii)(B)(II) and (III) to the cash account specified in the Conversion Notice. The Issuer will not be required to pay any interest on any such amount.

- (iii) To make a Cash Alternative Election, the Issuer must, no later than on the Cash Alternative Election Notice Date, give notice to the relevant Bondholder(s) (a "**Cash Alternative Election Notice**") as follows:

- (A) To make a Cash Alternative Election, the Issuer must, no later than on the Cash Alternative Election Notice Date, give Cash Alternative Election Notice to the relevant Bondholder in text form by email (with a copy to the Paying Agent, the Conversion Agent and the Calculation Agent) using the email address stated in the Conversion Notice, subject to clause (B) below.

- (B) The Issuer shall be entitled to replace the individual notice(s) in accordance with

§ 8(f)(iii)(A) in Bezug auf alle Anleihegläubiger, die ihre Schuldverschreibungen mit Wirkung zu dem gleichen maßgeblichen Wandlungstag gewandelt haben, durch eine Mitteilung an alle Anleihegläubiger gemäß § 14 zu ersetzen.

Die Emittentin hat in der Barausgleichsoptions-Ausübungserklärung den maßgeblichen Berechnungszeitraum und die Anzahl der Barausgleichsaktien je Schuldverschreibung anzugeben.

Zinsen sind hinsichtlich eines Barausgleichsbetrags nicht zu zahlen.

- (iv) Die Berechnungsstelle berechnet den Barausgleichsbetrag wie folgt:

"**Barausgleichsbetrag**" bezeichnet einen Betrag je Schuldverschreibung in EUR, der gemäß der nachstehenden Formel berechnet wird:

$$CA = \sum_{n=1}^N \frac{1}{N} \times FN_n \times P_n$$

Dabei gilt Folgendes:

CA = der Barausgleichsbetrag, gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei ab EUR 0,005 aufgerundet wird;

FN<sub>n</sub> = die Anzahl der Barausgleichsaktien an dem n-ten Handelstag des Berechnungszeitraums;

P<sub>n</sub> = der Angepasste Aktienkurs an dem n-ten Handelstag des Berechnungszeitraums; und

N = 20.

"**Anzahl der Barausgleichsaktien**" an einem Handelstag des Berechnungszeitraums bezeichnet, in Bezug auf die Ausübung des Wandlungsrechts durch einen Anleihegläubiger, die Anzahl von Lieferaktien (einschließlich Bruchteilen von Lieferaktien) je Schuldverschreibung, höchstens jedoch das am Barausgleichsoptions-Benachrichtigungstag maßgebliche Wandlungsverhältnis, die von der Emittentin in der Barausgleichsoptions-Ausübungserklärung festgelegt und dem

§ 8(f)(iii)(A) in respect of all Bondholders that have converted their Bonds with effect on the same relevant Conversion Date by a notice to all Bondholders in accordance with § 14.

The Issuer must specify in the Cash Alternative Election Notice the relevant Calculation Period and the Number of Cash Settled Shares per Bond.

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

- (iv) The Calculation Agent will determine the Cash Alternative Amount as follows.

"**Cash Alternative Amount**" means an amount per Bond in EUR calculated in accordance with the following formula:

$$CA = \sum_{n=1}^N \frac{1}{N} \times FN_n \times P_n$$

Where:

CA = the Cash Alternative Amount rounded to the nearest full Cent with EUR 0.005 being rounded upwards;

FN<sub>n</sub> = the Number of Cash Settled Shares on the n<sup>th</sup> Trading Day of the Calculation Period;

P<sub>n</sub> = the Adjusted Share Price as at the n<sup>th</sup> Trading Day of the Calculation Period; and

N = 20.

"**Number of Cash Settled Shares**" on any Trading Day of the Calculation Period means, in respect of the exercise of the Conversion Right by a Bondholder, such number of Settlement Shares (including fractions of Settlement Shares) per Bond as fixed by the Issuer and notified to the relevant Bondholder in the relevant Cash Alternative Election Notice in accordance with § 8(f)(iii), which number will not exceed the Conversion Ratio in effect on the Cash Alternative Election Notice Date,

betreffenden Anleihegläubiger gemäß § 8(f)(iii) mitgeteilt worden ist. Dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass, wenn an einem Handelstag während des betreffenden Berechnungszeitraums eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 10 wirksam wird (wobei für diese Zwecke unterstellt wird, dass der Liefertag, auf den in § 10 Bezug genommen wird, der Barausgleichstag ist), ab diesem Handelstag (einschließlich) die Anzahl der Barausgleichsaktien der zuvor maßgeblichen Anzahl der Barausgleichsaktien geteilt durch den Faktor, der für die Anpassung des zuvor geltenden Wandlungspreises nach der maßgeblichen Formel anzuwenden ist, entspricht. Falls die Berechnungsstelle die Anpassung nicht an oder vor dem dritten Geschäftstag vor dem Barausgleichstag bestimmen kann, dann wird stattdessen ein Unabhängiger Sachverständiger die Anpassung an oder vor dem dritten Geschäftstag vor dem Barausgleichstag bestimmen.

- (v) Die Emittentin kann jederzeit durch (unwiderrufliche) Mitteilung an die Anleihegläubiger gemäß § 14 auf das Recht zur Ausübung einer Barausgleichsoption verzichten; unter der Maßgabe, dass ein solcher Verzicht nicht für die Ausübung des Wandlungsrechts gilt, für das vor der Veröffentlichung einer solchen Mitteilung eine Barausgleichsoption ausgeübt wurde.

(g) *Paritätseignis oder IA-Paritätseignis.*

Ob ein Paritätseignis bzw. ein IA-Paritätseignis eingetreten ist (oder als eingetreten gilt), wird wie folgt festgestellt:

(i) *Investoren-Mitteilung*

Wenn der Zahlstelle eine wirksame Investoren-Mitteilung (wie nachstehend definiert) eines Anleihegläubigers (der "**Benachrichtigende Investor**") zugegangen ist, dann ist die Emittentin verpflichtet, die Berechnungsstelle spätestens am zweiten Handelstag nach dem Investoren-Mitteilungstag (wie nachstehend definiert) anzuweisen, zu verifizieren, ob ein Paritätseignis bzw. ein IA-Paritätseignis eingetreten ist.

provided that if any adjustment to the Conversion Price in accordance with § 10 becomes effective on any Trading Day of the relevant Calculation Period (assuming for this purpose that the Settlement Date referred to in § 10 is the Cash Settlement Date), then from and including such Trading Day the Number of Cash Settled Shares will be equal to the Number of Cash Settled Shares previously in effect divided by the applicable factor for the adjustment to the Conversion Price previously in effect in accordance with the relevant formula. If the Calculation Agent is not able to determine such adjustment on or before the third Business Day prior to the Cash Settlement Date, an Independent Expert will determine such adjustment on or before the third Business Day prior to the Cash Settlement Date instead.

- (v) The Issuer will be entitled to waive at any time the right to make a Cash Alternative Election by giving notice (which shall be irrevocable) to the Bondholders in accordance with § 14; provided that such waiver shall not apply to any exercise of the Conversion Right in respect of which a Cash Alternative Election was made prior to publication of such notice.

(g) *Parity Event or IA Parity Event.*

Whether a Parity Event or an IA Parity Event has (or is deemed to have) occurred will be determined as follows:

(i) *Investor Notice*

If the Paying Agent has received (*Zugang*) from a Bondholder (the "**Notifying Investor**") a valid Investor Notice (as defined below), the Issuer will be required to instruct the Calculation Agent no later than the second Trading Day following the Investor Notice Date (as defined below) to verify whether a Parity Event or an IA Parity Event, as the case may be, has occurred.

**"Investoren Mitteilung"** bezeichnet eine Mitteilung eines Benachrichtigenden Investors, die, um wirksam abgegeben zu sein,

- (A) der Zahlstelle spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurt am Main Zeit) am fünften Geschäftstag nach dem letzten Handelstag des betreffenden Investoren-Referenzzeitraums zugegangen sein;
- (B) den betreffenden Investoren-Referenzzeitraum angeben muss;
- (C) hinreichende Nachweise, dass ein Paritätsmitteilungsereignis in Bezug auf den betreffenden Investoren-Referenzzeitraum eingetreten ist, enthalten muss; und
- (D) einen Nachweis enthalten muss, dass der Benachrichtigende Investor im Zeitpunkt der Abgabe der Mitteilung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung seiner Depotbank oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

- (ii) Verifizierung durch die Berechnungsstelle, Mitteilung der Emittentin

Auf Anweisung der Emittentin wird die Berechnungsstelle verifizieren, ob ein Paritätsereignis bzw. ein IA-Paritätsereignis eingetreten ist. Wenn die Berechnungsstelle dabei feststellt, dass entweder

- (A) ein Paritätsereignis bzw. IA-Paritätsereignis im Hinblick auf den betreffenden Referenzzeitraum eingetreten ist, dann wird die Emittentin diese Tatsache und den betreffenden Bedingten Wandlungszeitraum den Anleihegläubigern so bald wie möglich, spätestens jedoch an dem betreffenden Mitteilungs-Referenztag gemäß § 14 mitteilen (eine **"Mitteilung der Emittentin"**); oder
- (B) kein Paritätsereignis bzw. IA-Paritätsereignis im Hinblick auf den betreffenden Referenzzeitraum eingetreten ist, dann wird die Emittentin diese Tatsache dem Benachrichtigenden

**"Investor Notice"** means a notice given by a Notifying Investor and which, to be validly given, must

- (A) be received (*Zugang*) by the Paying Agent no later than 4:00 p.m. (Frankfurt am Main time) on the fifth Business Day after the last Trading Day of the relevant Investor Reference Period;
- (B) specify the relevant Investor Reference Period;
- (C) include reasonable evidence that a Parity Notification Event has occurred in respect of the relevant Investor Reference Period; and
- (D) include evidence that the Notifying Investor at the time of such notice is a holder of the relevant Bonds by means of a certificate of their Custodian or in any other appropriate manner.

- (ii) Verification by the Calculation Agent, Issuer Notification

Upon instruction by the Issuer the Calculation Agent will verify whether a Parity Event or an IA Parity Event, as the case may be, has occurred. If in doing so the Calculation Agent determines that, either

- (A) a Parity Event or IA Parity Event, as the case may be, has occurred in respect of the relevant Reference Period, the Issuer will give notice to the Bondholders in accordance with § 14 specifying the relevant Contingent Conversion Period as soon as practicable and in any case no later than on the relevant Notification Reference Date (an **"Issuer Notification"**); or
- (B) no Parity Event or IA Parity Event has occurred in respect of the relevant Reference Period, the Issuer will notify the Notifying Investor thereof as soon as practicable following the relevant

Investor so bald wie möglich, spätestens jedoch an dem betreffenden Mitteilungs-Referenztag mitteilen.

Alle Feststellungen durch die Berechnungsstelle (und gegebenenfalls durch einen Unabhängigen Sachverständigen gemäß diesem § 8(g)) sind, soweit nicht ein offenkundiger Fehler vorliegt, in jeder Hinsicht endgültig und für die Emittentin und alle Anleihegläubiger bindend.

Bei der Verifizierung, ob ein Paritätsereignis oder ein IA-Paritätsereignis eingetreten ist, wird festgestellt, ob und auf welcher Ebene an einem bestimmten Tag eine Anleihe-Quotierung verfügbar ist, und zwar an dem Tag und zu dem Zeitpunkt, an dem die Anleihe-Quotierung von der Berechnungsstelle (oder gegebenenfalls von einem unabhängigen Sachverständigen) festgelegt wird.

- (iii) Wenn die Emittentin nach Zugang einer wirksamen Investoren-Mitteilung nicht spätestens an dem betreffenden Mitteilungs-Referenztag (x) den Anleihegläubigern gemäß § 8(g)(ii)(A) mitteilt, dass das Paritätsereignis bzw. das IA-Paritätsereignis eingetreten ist, bzw. (y) dem Benachrichtigenden Investor gemäß § 8(g)(ii)(B) mitteilt, dass kein Paritätsereignis bzw. IA-Paritätsereignis eingetreten ist, dann gilt ein Paritätsereignis (und der diesbezügliche Emittenten-Mitteilungstag) als eingetreten, und zwar bis zu dem Handelstag einschließlich, an dem die Emittentin die betreffende Mitteilung nachholt. In diesem Fall ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, seine Wandlungsrechte während des betreffenden Bedingten Wandlungszeitraums gemäß Ziffer (vi) der Definition des Begriffs "Bedingter Wandlungszeitraum" auszuüben.

Ein "**IA-Paritätsereignis**" tritt in Bezug auf einen Referenzzeitraum ein, wenn, wie von der Berechnungsstelle festgestellt,

- (i) ein Anleihekurs-Nichtverfügbarkeitstag in Bezug auf den Referenzzeitraum eingetreten ist; und
- (ii) die Anleihe-Quotierung in Bezug auf den Anleihekurs-Feststellungstag (bzw. wenn keine solche Anleihe-Quotierung

determination by the Calculation Agent and in any case no later than on the relevant Notification Reference Date.

All determinations made by the Calculation Agent (and, as the case may be, by an Independent Expert in accordance with this § 8(g)) will, in the absence of manifest error, be conclusive in all respects and binding upon the Issuer and all Bondholders.

When verifying whether a Parity Event or IA Parity Event has occurred, whether and at which level any Quote for the Bonds is available on any day, shall be determined on such day at such time at which such Quote for the Bonds is determined by the Calculation Agent (or, as the case may be, an Independent Expert).

- (iii) If, upon receipt of any valid Investor Notice, the Issuer does not notify, by no later than the relevant Notification Reference Date, (x) the Bondholders in accordance with § 8(g)(ii)(A) that the Parity Event or the IA Parity Event, as the case may be, has occurred or (y) the Notifying Investor in accordance with § 8(g)(ii)(B) that no Parity Event or IA Parity Event, as the case may be, has occurred, then a Parity Event (and the Issuer Notice Date in relation thereto) will be deemed to have occurred up to and including any Trading Day on which the Issuer makes such notification. In this case any Bondholder may exercise their Conversion Rights during the relevant Contingent Conversion Period as set forth in clause (vi) of the definition of the term "Contingent Conversion Period".

An "**IA Parity Event**" will occur in respect of any Reference Period if, as determined by the Calculation Agent,

- (i) a Bond Price Unavailability Date has occurred in respect of the Reference Period; and
- (ii) the Quote for the Bonds in respect of the Bond Price Determination Date (and if no such Quote for the Bonds is available, the

erhältlich ist, der angemessene mittlere Marktwert je Schuldverschreibung zu Handelsschluss an dem Anleihekurs-Feststellungstag (wie von einem Unabhängigen Sachverständigen festgestellt)) niedriger ist als 97 % des Paritätswerts bei Handelsschluss in Bezug auf den Anleihekurs-Feststellungstag.

**"Handelsschluss"** bezeichnet an einem beliebigen Tag die planmäßige Schlusszeit des Relevanten Marktes für die Aktien an diesem Tag, ohne Rücksicht auf nachbörslichen oder sonstigen Handel außerhalb der regulären Handelszeiten.

Ein **"Paritätseignis"** tritt in Bezug auf einen Referenzzeitraum ein, wenn, wie von der Berechnungsstelle festgestellt,

- (i) die Anleihe-Quotierung für die Schuldverschreibungen in Bezug auf mindestens fünf Handelstage in dem Referenzzeitraum erhältlich ist; und
- (ii) wenn an jedem Handelstag in dem Referenzzeitraum in Bezug auf den die für Anleihe-Quotierung erhältlich ist, die Anleihe-Quotierung an diesem Handelstag niedriger ist als 97 % des Paritätswerts bei Handelsschluss in Bezug auf den Handelstag,

(und der fünfte dieser Handelstage, der **"Paritätseignis-Eintrittstag"** in Bezug auf diesen Referenzzeitraum).

Dabei gilt Folgendes:

**"Anleihekurs-Feststellungstag"** bezeichnet den fünften Börsenhandelstag nach dem betreffenden Anleihekurs-Nichtverfügbarkeitstag.

Ein **"Anleihekurs-Nichtverfügbarkeitstag"** in Bezug auf einen Referenzzeitraum tritt ein, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, wenn an mindestens sechs Handelstagen innerhalb des Referenzzeitraums keine Anleihe-Quotierung erhältlich ist, in einem jeden solchen Fall ist der **"Anleihekurs-Nichtverfügbarkeitstag"** der sechste solche Handelstag.

fair mid-market value per Bond at or around the Closing Time on the Bond Price Determination Date (as determined by an Independent Expert)) is less than 97 per cent. of the Closing Parity Value in respect of the Bond Price Determination Date.

**"Closing Time"** means, on any day, the scheduled closing time of the Relevant Market for the Shares on such day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

A **"Parity Event"** will occur in relation to any Reference Period if, as determined by the Calculation Agent,

- (i) the Quote for the Bonds is available in respect of at least five Trading Days comprised in the Reference Period; and
- (ii) on each Trading Day comprised in such Reference Period in respect of which the Quote for the Bonds is available, the Quote for the Bonds in respect of such Trading Day is less than 97 per cent. of the Closing Parity Value in respect of such Trading Day,

(and the fifth such Trading Day, the **"Parity Event Occurrence Date"** in respect of such Reference Period).

Where:

**"Bond Price Determination Date"** means the fifth Exchange Trading Day following the relevant Bond Price Unavailability Date.

A **"Bond Price Unavailability Date"** will have occurred in respect of any Reference Period, as determined by the Calculation Agent, if no Quote for the Bonds is available on at least six Trading Days comprised in the Reference Period, and in any such case the **"Bond Price Unavailability Date"** will be such sixth Trading Day.

**"Anleihe-Quotierung"**, in Bezug auf einen Handelstag, bezeichnet den (von der Berechnungsstelle festgestellten) rechnerischen Durchschnitt der Mid-Market-Preise in Bezug auf diesen Handelstag, die von einem Unabhängigen Sachverständigen von drei von ihm ausgewählten Führenden Finanzinstituten eingeholt wurden, bzw. wenn von diesen drei Führenden Finanzinstituten nur zwei Mid-Market-Preise eingeholt werden können, den rechnerischen Durchschnitt dieser beiden Mid-Market-Preise, bzw. wenn nur ein Mid-Market-Preis eingeholt werden kann, dieser Mid-Market-Preis. Wenn kein Mid-Market-Preis in Bezug auf den Handelstag eingeholt werden kann, dann wird unterstellt, dass keine Anleihe-Quotierung in Bezug auf den Handelstag erhältlich ist.

**"Börsenhandelstag"** bezeichnet jeden Tag, an dem der Relevante Markt für die Stammaktien für den Handel geöffnet ist.

**"Emittenten-Mitteilungstag"** ist der betreffende Mitteilungs-Referenztag, spätestens jedoch der Tag, an dem eine etwaige Mitteilung der Emittentin gemäß 8(g)(ii)(A) veröffentlicht wird.

**"Investoren-Mitteilungstag"** bezeichnet den Tag, an dem der Zahlstelle eine wirksame Investoren-Mitteilung von einem Benachrichtigenden Investor zugegangen ist.

**"Führendes Finanzinstitut"** bezeichnet eine Bank oder ein Finanzinstitut, das ein führender, international anerkannter Market-Maker im Handel in Umtauschanleihen und/oder Wandelanleihen ist.

**"Mid-Market-Preis"** bezeichnet, in Bezug auf einen Tag, den Durchschnitt der Preise je Festgelegtem Nennbetrag der Schuldverschreibungen, die von einem Führenden Finanzinstitut für (x) den Ankauf der Schuldverschreibungen durch das Führende Finanzinstitut (Geldkurs – *bid price*) und (y) den Verkauf durch das Führende Finanzinstitut (Briefkurs – *ask price*) der Schuldverschreibungen zu Handelsschluss an dem betreffenden Tag quotiert werden.

The **"Quote for the Bonds"**, in respect of any Trading Day, means the arithmetic average (as determined by the Calculation Agent) of the Mid-Market Prices in respect of such Trading Day obtained by an Independent Expert from three Leading Institutions selected by it, or, if only two Mid-Market Prices may be obtained from the three Leading Institutions, the arithmetic average of such two Mid-Market Prices or, if only one Mid-Market Price can be obtained from the three Leading Institutions, such Mid-Market Price. If no Mid-Market Price can be obtained in respect of the Trading Day, it will be deemed that no Quote for the Bonds is available in respect of the Trading Day.

**"Exchange Trading Day"** means each day on which the Relevant Market for the Ordinary Shares is open for business.

**"Issuer Notice Date"** means the relevant Notification Reference Date, or, if earlier, the date on which the Issuer Notification (if any) is published by the Issuer pursuant to § 8(g)(ii)(A).

**"Investor Notice Date"** means the date on which the Paying Agent has received from a Notifying Investor a valid Investor Notice.

**"Leading Institution"** means any bank or financial institution which is a leading, internationally recognised market maker in trading exchangeable and/or convertible bonds.

**"Mid-Market Price"** means, in respect of any day, the average of the prices per Principal Amount of the Bonds quoted by a Leading Institution for (x) the purchase of the Bonds by the Leading Institution (bid price), and (y) the sale of the Bonds by the Leading Institution (ask price), as at or around the Closing Time on such day.



**"Mitteilungs-Referenztag"** bezeichnet den zweiten Geschäftstag nach dem jeweils folgenden Tag:

- (i) im Falle des Eintritts eines Paritätsereignisses in Bezug auf den maßgeblichen Referenzzeitraum, dem Paritätsereignis-Eintrittstag; oder
- (ii) im Falle des Eintritts eines IA-Paritätsereignisses in Bezug auf den maßgeblichen Referenzzeitraum oder wenn in Bezug auf den maßgeblichen Referenzzeitraum weder ein Paritätsereignis noch ein IA-Paritätsereignis eingetreten ist, dem fünften Umtausch-Handelstag nach dem Ende des betreffenden Referenzzeitraums.

Ein **"Paritäts-Mitteilungsereignis"** tritt ein, wenn in Bezug auf jeden Handelstag während eines Zeitraums (der **"Investoren-Referenzzeitraum"**) von fünf aufeinanderfolgenden Handelstagen entweder (i) kein Mid-Market-Preis von einem Führenden Finanzinstitut in Bezug auf den Handelstag erhältlich ist, oder (ii) der rechnerische Durchschnitt der Mid-Market-Preise, die von mindestens drei Führenden Finanzinstituten eingeholt werden (oder von einer geringeren Anzahl von Führenden Finanzinstituten, von denen der Anleihegläubiger solche Mid-Market-Preise erhalten kann) in Bezug auf den Handelstag niedriger war als 97 % des Paritätswerts bei Handelsschluss in Bezug auf den Handelstag.

**"Paritätswert bei Handelsschluss"** bezeichnet, in Bezug auf einen Handelstag, den Betrag, der von der Berechnungsstelle gemäß der nachstehenden Formel bestimmt wird:

$$CPV = CR \times CIP$$

CPV = der Paritätswert bei Handelsschluss;

CIP = der Schlusskurs an diesem Handelstag, wobei wenn (x) die Stammaktie an dem Handelstag "ex Dividende" bzw. "ex Bezugsrecht" oder "ex" sonstige Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen notiert, in Bezug auf welche eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 10 erforderlich wird, und (y) der Handelstag vor dem betreffenden Anpassungstag liegt, wird der Schlusskurs

**"Notification Reference Date"** means the second Business Day following

- (i) in the case of the occurrence of a Parity Event in respect of the relevant Reference Period, the Parity Event Occurrence Date; or
- (ii) in the case of the occurrence of an IA Parity Event in respect of the relevant Reference Period, or if neither a Parity Event nor an IA Parity Event has occurred in respect of the relevant Reference Period, the fifth Exchange Trading Day following the end of the relevant Reference Period.

A **"Parity Notification Event"** occurs if, in respect of each Trading Day during a period (the **"Investor Reference Period"**) of five consecutive Trading Days, either (i) no Mid-Market Price is available from any Leading Institution in respect of such Trading Day or (ii) the arithmetic average of the Mid-Market Prices obtained from at least three Leading Institutions (or such lesser number of such Leading Institutions as the Bondholder is able to obtain such Mid-Market Price from) in respect of such Trading Day was less than 97 per cent. of the Closing Parity Value in respect of such Trading Day.

**"Closing Parity Value"** means, in respect of any Trading Day, the amount determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$CPV = CR \times CIP$$

CPV = the Closing Parity Value;

CIP = the Closing Price on such Trading Day, provided that if (x) on such Trading Day the Ordinary Share is quoted "ex dividend" or "ex subscription right" or "ex" any other distribution, allotment or grant of securities, rights or other assets in respect of which an adjustment to the Conversion Price is required to be made in accordance with § 10, and (y) such Trading Day falls prior to the relevant Adjustment Date, the Closing Price on such Trading Day will be divided by the

durch den anschließend festgestellten, auf den Wandlungspreis gemäß § 10 anzuwendenden, wie von der Berechnungsstelle festgestellten Anpassungsfaktor geteilt, und wobei ferner gilt, dass wenn diese Anpassung nicht gemäß diesen Emissionsbedingungen vor dem betreffenden Mitteilungs-Referenztag durchgeführt werden kann, der Schlusskurs stattdessen so angepasst wird, wie dies von einem Unabhängigen Sachverständigen als angemessen festgestellt wird; und

CR = das Ergebnis (ohne Rundung und einschließlich Bruchteilen von Lieferaktien) aus der Division (a) des Festgelegten Nennbetrags durch (b) den an diesem Handelstag maßgeblichen Wandlungspreis.

"**Referenzzeitraum**" bezeichnet den Zeitraum von 10 aufeinanderfolgenden Handelstagen ab dem zweiten Handelstag nach dem Investoren-Mitteilungstag (einschließlich).

"**Schlusskurs**" an einem Handelstag ist

- (i) der an dem Relevanten Markt veröffentlichte Börsenschlusskurs für die Stammaktie an dem betreffenden Handelstag; bzw.
- (ii) falls der Börsenschlusskurs für die Stammaktie so nicht festgestellt werden kann, der letzte veröffentlichte Kurs der Stammaktie an dem Relevanten Markt am betreffenden Handelstag; bzw.
- (iii) falls der Schlusskurs nicht gemäß den vorstehenden Ziffern (i) oder (ii) festgestellt werden kann, der von einem Unabhängigen Sachverständigen auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen, die dieser Unabhängige Sachverständige für maßgeblich hält, festgelegte Börsenschlusskurs; diese Festlegung ist abschließend. Falls die Feststellung des Schlusskurses aufgegeben wird, bezieht sich der Begriff Schlusskurs in diesen Emissionsbedingungen auf einen Kurs, der den Schlusskurs (x) kraft Gesetzes oder (y) aufgrund

adjustment factor subsequently determined to apply to the Conversion Price in accordance with § 10 in respect thereof, as determined by the Calculation Agent, and provided further that if such adjustment cannot be determined in accordance with these Terms and Conditions prior to the relevant Notification Reference Date, the Closing Price will instead be adjusted in such manner as is determined to be appropriate by an Independent Expert; and

CR = the result (without rounding and including fractions of Settlement Shares) of the division of (a) the Principal Amount by (b) the Conversion Price in effect on such Trading Day.

"**Reference Period**" means a period of 10 consecutive Trading Days from and including the second Trading Day following the Investor Notice Date.

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

- (i) the official closing price (Börsenschlusskurs) of the Ordinary Share on the relevant Trading Day as reported on the Relevant Market; or
- (ii) if no such official closing price of the Ordinary Share can be so determined, the last reported official quotation of the Ordinary Share on the Relevant Market on the relevant Trading Day; or
- (iii) if the Closing Price cannot be determined in accordance with clauses (i) or (ii) above, the closing price as determined by an Independent Expert on the basis of such quotations or other information as such Independent Expert considers appropriate; any such determination will be conclusive. Any reference in these Terms and Conditions to the Closing Price will include, if the reporting of the Closing Price is discontinued, a reference to a quotation which replaces the Closing Price (x) by operation of

einer allgemein anerkannten Marktpraxis ersetzt,

jeweils (sofern erforderlich) umgerechnet in EUR mit dem an dem betreffenden Handelstag geltenden Maßgeblichen Wechselkurs, der von der Berechnungsstelle festgestellt wird.

#### § 9 Bereitstellung von Lieferaktien, Lieferstörung

- (a) Die nach Durchführung der Wandlung zu liefernden Stammaktien (die "**Lieferaktien**") werden im freien Ermessen der Emittentin
- (i) aus einem bedingten Kapital der Emittentin stammen und ab dem Beginn des Geschäftsjahres der Emittentin an, für das im Zeitpunkt der Wandlung die Hauptversammlung der Emittentin noch keinen Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns gefasst hat, und alle folgenden Geschäftsjahre an einem etwaigen Gewinn (der im Wege von Dividenden ausgeschüttet wird), teilnehmen; oder
- (ii) bereits existierende Stammaktien sein, vorausgesetzt dass eine solche Lieferung bereits existierender Stammaktien rechtmäßig bewirkt werden kann und nicht die Rechte, die der jeweilige Anleihegläubiger anderenfalls haben würde, beeinträchtigt.
- (b) Die Emittentin wird die Lieferaktien über die Wandlungsstelle bereitstellen.
- (c) Die Eintragung des Anleihegläubigers als Inhaber der entsprechenden Anzahl von Lieferaktien in das Aktienregister der Emittentin erfolgt nach Maßgabe der gesetzlichen Bestimmungen und der Satzung und Verfahrensweisen der Emittentin. Bis zur Eintragung im Aktienregister kann der Anleihegläubiger keine Aktionärsrechte aus den Lieferaktien ausüben (insbesondere das Recht auf Erhalt von Dividenden und auf Ausübung von Stimmrechten etc.).

Die Übertragung der Stammaktien ist an die Zustimmung der Emittentin gebunden (Vinkulierung). Die Emittentin darf die Zustimmung zur Übertragung der Stammaktien nur verweigern, wenn zu besorgen ist, dass durch die Eintragung des künftigen Aktionärs die Aufrechterhaltung der luftverkehrsrechtlichen Befugnisse gefährdet sein könnte.

law or (y) on the basis of generally accepted market practice,

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

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

- (a) The Ordinary Shares to be delivered upon execution of the conversion (the "**Settlement Shares**") will, at the sole discretion of the Issuer,
- (i) derive from a conditional capital of the Issuer and will be entitled to profits (to be paid out by way of dividends), if any, as from the beginning of the Financial Year of the Issuer in respect of which, at the time of the conversion, the shareholders meeting (*Hauptversammlung*) of the Issuer has not yet resolved on the use of a balance sheet profit (*Bilanzgewinn*), and all following Financial Years; or
- (ii) be existing Ordinary Shares, provided that such delivery of existing Ordinary Shares can be legally effected and does not impair the rights which the relevant Bondholder would otherwise have.
- (b) The Issuer will procure delivery of the Settlement Shares through the Conversion Agent.
- (c) The registration of the Bondholder in the share register of the Issuer as holder of the relevant number of Settlement Shares will take place in accordance with statutory provisions and the articles of association and procedures of the Issuer. Until registration in the share register, a Bondholder will not be able to exercise any shareholder's rights with respect to the Settlement Shares (including, but not limited to, the right to receive dividends and to exercise voting rights).

Transfer of the Ordinary Shares is subject to the Issuer's assent (*Vinkulierung*). The Issuer may only withhold its assent to the transfer of its Ordinary Shares if it has grounds to believe that the registration of the would-be shareholder could jeopardise the Issuer's licences, rights and prerogatives under aviation laws and agreements.

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

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

## § 10 Anpassung des Wandlungspreises

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

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

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

Dabei gilt Folgendes:

$CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;

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

$N_n$  = die Anzahl ausgegebener Stammaktien nach der Kapitalerhöhung; und

$N_o$  = die Anzahl ausgegebener Stammaktien vor der Kapitalerhöhung.

Falls die Grundkapitalerhöhung durch Umwandlung der Kapital- oder Gewinnrücklage nicht durch die Ausgabe neuer Stammaktien, sondern mittels einer Erhöhung des jeweiligen auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrags des Grundkapitals (§ 207 Absatz 2 Satz

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

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

## § 10 Adjustment of the Conversion Price

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

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

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

Where:

$CP_a$  = the adjusted Conversion Price;

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

$N_n$  = the number of issued Ordinary Shares after the share capital increase; and

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

If the share capital increase by way of conversion of the capital reserve or retained earnings is not effected by issuing new Ordinary Shares but by means of an increase of the interest in the share capital represented by each share (§ 207(2) sentence 2 AktG), the

2 AktG) bewirkt wird, wird der Wandlungspreis nicht angepasst und bleibt unverändert. In diesem Falle sind die betreffenden Lieferaktien mit ihrem entsprechend erhöhten anteiligen Betrag des Grundkapitals zu liefern.

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

(ii) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag:

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

(B) ihr Grundkapital durch Zusammenlegung von Aktien herabsetzt,

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

(iii) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag das Grundkapital der Emittentin durch Herabsetzung des auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrags des Grundkapitals herabsetzt, wird der Wandlungspreis nicht angepasst und bleibt unverändert. In diesem Falle sind die betreffenden Lieferaktien mit ihrem jeweiligen neuen, auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals zu liefern.

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

(b) *Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen mit Bezugsrecht.* Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag unter Einräumung eines unmittelbaren oder

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

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

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

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

(B) reduces its share capital by combining shares,

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

(iii) If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer decreases the share capital of the Issuer by way of a reduction of the interest in the share capital represented by each share, the Conversion Price will not be adjusted and will remain unchanged. In this case the relevant Settlement Shares will be delivered with their respective new interest in the share capital represented by each share.

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

(b) *Capital Increase against cash contributions with Subscription Rights.* If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer increases its share capital through the

mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre ihr Grundkapital mittels der Ausgabe neuer Stammaktien gegen Bareinlagen erhöht (Bezugsrechtsemission) (§§ 182, 186 AktG) (ausgenommen eine Scrip-Dividende), wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

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

Dabei gilt Folgendes:

- $CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;
- $CP$  = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 10(j));
- $N_n$  = die Summe aus (i)  $N_o$  (wie nachstehend definiert) und (ii) der maximalen Anzahl von Stammaktien, die im Rahmen der Kapitalerhöhung ausgegeben werden können (berechnet auf der Grundlage der Anzahl ausgegebener Stammaktien vor der Kapitalerhöhung, in Bezug auf die das unmittelbare oder mittelbare Bezugsrecht eingeräumt worden ist);
- $N_o$  = die Anzahl ausgegebener Stammaktien vor der Kapitalerhöhung;
- $I$  = der Bezugspreis der neuen Stammaktien (umgerechnet (sofern erforderlich) in EUR mit dem an dem Ex-Tag geltenden Maßgeblichen Wechselkurs, der von der Berechnungsstelle festgestellt wird);
- $D$  = der von der Berechnungsstelle bestimmte etwaige Dividendennachteil (nicht diskontiert) (umgerechnet (sofern erforderlich) in EUR mit dem an dem Ex-Tag geltenden Maßgeblichen Wechselkurs, der von der Berechnungsstelle festgestellt wird) der neuen Stammaktien gegenüber Altaktien an dem Stichtag der Bezugsrechtsemission; und
- $M$  = der Durchschnittliche Marktpreis.

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

issuance of new Ordinary Shares against cash contributions while granting its shareholders a direct or indirect subscription right (rights issue) (§§ 182, 186 AktG) (other than constituting a Scrip Dividend), the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

Where:

- $CP_a$  = the adjusted Conversion Price;
- $CP$  = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 10(j));
- $N_n$  = the sum of (i)  $N_o$  (as defined below) and (ii) the maximum number of Ordinary Shares as may be issued pursuant to such share capital increase (determined on the basis of the number of issued Ordinary Shares before the share capital increase in respect of which such direct or indirect subscription right has been granted);
- $N_o$  = the number of issued Ordinary Shares before the share capital increase;
- $I$  = the subscription price of the new Ordinary Shares (converted (if necessary) into EUR at the Relevant FX Rate on the Ex-Date as determined by the Calculation Agent);
- $D$  = the dividend disadvantage (not discounted) (converted (if necessary) into EUR at the Relevant FX Rate on the Ex-Date as determined by the Calculation Agent), if any, of the new Ordinary Shares compared to the existing Ordinary Shares on the Record Date of the rights issue, as determined by the Calculation Agent; and
- $M$  = the Average Market Price.

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

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

- (i) eigene Aktien (ausgenommen eine Scrip-Dividende);
- (ii) Wertpapiere mit Bezugs-, Options- oder Wandlungsrechten oder -pflichten auf Stammaktien (mit Ausnahme der Einräumung von Bezugsrechten im Rahmen von Kapitalerhöhungen nach § 10(b)); oder
- (iii) andere Schuldverschreibungen, Genussscheine oder sonstige Wertpapiere der Emittentin

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

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

Dabei gilt Folgendes:

- $CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;
- $CP$  = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 10(j));
- $M$  = der Durchschnittliche Marktpreis, und
- $F$  = der Angemessene Marktwert der unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechte auf die Sonstigen Wertpapiere, die zu erhalten ein Aktionär der Emittentin je Stammaktie berechtigt ist, an dem Ex-Tag der Gewährung.

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

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

- (i) any shares held in treasury (*eigene Aktien*) (other than constituting a Scrip Dividend);
- (ii) any securities with subscription, option or conversion rights or conversion obligations in relation to Ordinary Shares (but excluding the granting of subscription rights in the course of share capital increases in accordance with § 10(b)); or
- (iii) any other debt securities, participation rights or other securities of the Issuer

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

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

Where:

- $CP_a$  = the adjusted Conversion Price;
- $CP$  = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 10(j));
- $M$  = the Average Market Price; and
- $F$  = the Fair Market Value of the direct or indirect rights to subscribe for the Other Securities to which a shareholder of the Issuer is entitled per Ordinary Share on the Ex-Date of such grant,

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

(d) *Ausnahmen von Anpassungen.* Eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 10(b) und (c) tritt nicht ein, wenn die Emittentin jedem Anleihegläubiger für jede Schuldverschreibung im Festgelegten Nennbetrag das unmittelbare oder mittelbare Bezugsrecht auf die gleiche Anzahl neuer Stammaktien oder Sonstiger Wertpapiere einräumt, die zu erhalten ein Aktionär (am Stichtag) einer Anzahl von Stammaktien, die dem Festgelegten Nennbetrag geteilt durch den am Stichtag geltenden Wandlungspreis (abgerundet auf die nächste ganze Stammaktie) entspricht, berechtigt wäre.

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

- (i) Vermögenswerte (die nicht unter die nachstehenden Ziffern (ii), (iii) oder (iv) fallen), einschließlich einer Sachdividende aber ausschließlich einer Bardividende und ausschließlich von Spaltungsaktien; oder
- (ii) eine Bardividende; oder
- (iii) Schuldverschreibungen, Options- oder Wandlungsrechte (mit Ausnahme der oben in § 10(c) genannten Rechte); oder
- (iv) Verkaufsoptionen im Falle eines Aktienrückkaufs

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

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

Dabei gilt Folgendes:

- $CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;
- $CP$  = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 10(j));
- $M$  = der Durchschnittliche Marktpreis;
- $F$  = im Falle der Ziffern (i), (ii) oder (iii) der Angemessene Marktwert der je Stammaktie an die Aktionäre der Emittentin ausgeschütteten, zuteilten oder gewährten Vermögenswerte, Bardividende, Schuldverschreibungen, Options- oder Wandlungsrechte an dem

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

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

- (i) any assets (not falling under clauses (ii), (iii) or (iv) below) including any dividend in kind but excluding any Cash Dividend and excluding any Spin-off Shares; or
- (ii) any Cash Dividend; or
- (iii) any debt securities, warrants or conversion rights (with the exclusion of the rights mentioned above in § 10(c)); or
- (iv) any put options in the case of a share repurchase,

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

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

Where:

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



Ex-Tag der jeweiligen Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung, und

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

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

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

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

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

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

Dabei gilt Folgendes:

$CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;

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

$M$  = der Durchschnittliche Marktpreis; und

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

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

- (i) Falls vor dem maßgeblichen Liefertag eine Verschmelzung (§ 2 UmwG), bei der die Emittentin

of such distribution, allotment or grant, and

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

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

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

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

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

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

Where:

$CP_a$  = the adjusted Conversion Price;

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

$M$  = the Average Market Price; and

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

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

- (i) If a merger (*Verschmelzung*, § 2 UmwG) of the Issuer as the acquiring entity (*übernehmender Rechtsträger*),

der übernehmende Rechtsträger ist, eine Ausgliederung eines Vermögenswerts oder mehrerer Vermögenswerte durch die Emittentin (§ 123 Absatz 3 UmwG) oder ein ähnliches Ereignis eintritt, bleibt der Wandlungspreis unverändert.

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

(x) wird, sofern der Stichtag für diese Anpassungen auf denselben Tag fällt, zuerst eine Anpassung nach § 10(a)(ii), zweitens nach § 10(e), drittens nach § 10(a)(i), viertens nach § 10(b), fünftens nach § 10(c), sechstens nach § 10(g), und schließlich nach § 10(h) durchgeführt, aber nur soweit die jeweilige Vorschrift nach Maßgabe ihrer Bestimmungen anwendbar ist; und

(y) werden in allen anderen Fällen die maßgeblichen Absätze gemäß der Folge ihrer Anpassungsstage angewendet.

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

- (k) Falls

or a hive down of one asset or several assets by the Issuer (*Ausgliederung*, § 123(3) UmwG), or an analogous event occurs prior to the relevant Settlement Date, the Conversion Price will remain unchanged.

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

(x) in the case of adjustments with the same Record Date by applying, first § 10(a)(ii), second § 10(e), third § 10(a)(i), fourth § 10(b), fifth § 10(c), sixth § 10(g) and finally § 10(h), but only to the extent each such provision is applicable in accordance with its terms; and

(y) in all other cases, by applying the relevant clauses in the sequence in which their Adjustment Dates occur.

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

- (k) If

- (x) die Emittentin feststellt oder
- (y) die Emittentin feststellt, dass die Zahlstelle Erklärungen von Anleihegläubigern erhalten hat, die zusammen Schuldverschreibungen mit einem Gesamtnennbetrag von insgesamt mindestens 10 % des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen halten, in denen die Anleihegläubiger feststellen,

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

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

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

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

"Anpassungstag" bezeichnet:

- (i) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(a)(i), § 10(b), § 10(c), § 10(e) oder § 10(h), den

- (x) the Issuer determines, or
- (y) the Issuer determines that 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

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

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

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

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

"Adjustment Date" means:

- (i) in the case of an adjustment in accordance with § 10(a)(i), § 10(b), § 10(c), § 10(e) or § 10(h),

betreffenden Ex-Tag, frühestens jedoch den ersten Tag, an dem die betreffende Anpassung festgestellt werden kann;

- (ii) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(a)(ii), den von der Berechnungsstelle festgestellten Tag, an dem das die Anpassung auslösende Ereignis wirksam wird;
- (iii) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(g), den Tag, an dem die Verschmelzung (§ 2 UmwG) oder eine Aufspaltung (§ 123 Absatz 1 UmwG) der Emittentin wirksam wird; oder
- (iv) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(k), den von dem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten Tag, an dem die Anpassung wirksam wird.

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

- (m) Anpassungen gemäß diesem § 10 oder § 11(c)(i) werden durch die Berechnungsstelle (sofern nicht anderweitig geregelt) vorbehaltlich § 13(c) berechnet. Der gemäß diesem § 10 oder § 11(c)(i) angepasste Wandlungspreis wird auf den nächsten EUR 0,0001 gerundet, wobei EUR 0,00005 aufgerundet wird.
- (n) Es erfolgt keine Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesem § 10 oder § 11(c)(i), soweit der Wandlungspreis für eine Lieferaktie unter den zu dem Zeitpunkt einer solchen Anpassung auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin (§ 9 Absatz 1 AktG) herabgesetzt würde. Gleichwohl wird auf jeden Umstand hin, der ohne diesen § 10(n) eine unter dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin liegende Anpassung des Wandlungspreises zur Folge hätte, die Berechnung aller nachfolgenden Anpassungen auf der Basis des Wandlungspreises vorgenommen, der bei Nichtanwendbarkeit dieses § 10(n) berechnet worden wäre. Liegt das Ergebnis solcher Berechnungen unter dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin, so entspricht der Wandlungspreis dem auf die einzelne Aktie

the relevant Ex-Date or, if later, the first date on which such adjustment is capable of being determined;

- (ii) in the case of an adjustment in accordance with § 10(a)(ii), the date on which the relevant event triggering the adjustment becomes effective, as determined by the Calculation Agent;
- (iii) in the case of an adjustment in accordance with § 10(g), the date on which the merger (*Verschmelzung*, § 2 UmwG) or the split-up (*Aufspaltung*, § 123(1) UmwG) of the Issuer becomes effective; or
- (iv) in the case of an adjustment in accordance with § 10(k), the date on which such adjustment becomes effective, as determined by the Independent Expert.

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

- (m) Adjustments in accordance with this § 10 or § 11(c)(i) will be calculated by the Calculation Agent (unless otherwise specified), subject to § 13(c). The Conversion Price determined in accordance with this § 10 or § 11(c)(i) will be rounded to the nearest EUR 0.0001, with EUR 0.00005 being rounded upwards.
- (n) No adjustment to the Conversion Price pursuant to this § 10 or § 11(c)(i) will be made to the extent that the Conversion Price for one Settlement Share would thereby be reduced below the interest in the share capital of the Issuer represented by each share (§ 9(1) AktG) effective as of the date of such adjustment. Without prejudice to the foregoing, upon any event which, but for this § 10(n), would result in an adjustment to the Conversion Price to an amount which is less than the interest in the share capital of the Issuer represented by each share, the calculation of any subsequent adjustments will be made on the amount of the Conversion Price which would have resulted had this § 10(n) not applied. If the result of such adjustments is below the interest in the share capital of the Issuer represented by each share, the Conversion Price will be equal to the interest in the share capital of the Issuer represented by each share. To the extent

entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin. Soweit eine Anpassung des Wandlungspreises aufgrund dieses § 10(n) nicht durchgeführt werden darf, ist die Emittentin nicht dazu verpflichtet, den Anleihegläubigern eine Geldzahlung oder anderen Ausgleich zu leisten.

Wenn der Anpassungstag in Bezug auf eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesem § 10 (dessen Stichtag vor dem betreffenden Liefertag liegt) nach dem Wandlungstag in Bezug auf eine Schuldverschreibung liegt, ist der anwendbare Wandlungspreis, der ausschließlich zur Bestimmung des Maßgeblichen Wandlungsverhältnisses am jeweiligen Wandlungstag und in Bezug auf eine solche Schuldverschreibung (i) der gemäß diesem § 10 in Bezug auf ein solches Anpassungsereignis angepasste Wandlungspreis oder (ii) der Wandlungspreis, der auf eine von einem unabhängigen Sachverständigen (vor dem betreffenden Liefertag) als angemessen festgelegte Weise angepasst wird, wenn der jeweilige Anpassungstag auf den Liefertag fällt oder diesem nachfolgt.

- (o) *Definitionen.* In diesen Emissionsbedingungen haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesenen Bedeutungen:

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

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

that an adjustment to the Conversion Price must not be made as a result of this § 10(n), the Issuer will not be obliged to compensate the Bondholders by a cash payment or in any other way.

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

- (o) *Definitions.* In these Terms and Conditions, the following terms will have the following meanings:

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

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

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

(I) im Falle von Stammaktien

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

(2) wenn der Scrip-Feststellungstermin auf den Ex-Tag der Scrip-Dividende fällt oder diesem nachfolgt, dem Produkt aus der Anzahl der je existierender Stammaktie ausgeschütteten Stammaktien und dem rechnerischen Durchschnitt der täglichen Aktienkurse an jedem der letzten drei Handelstage, die an dem Handelstag (einschließlich) vor dem Scrip-Feststellungstermin enden (unter der Voraussetzung, dass falls die Stammaktie an einem oder mehreren Handelstagen "cum" der betreffenden Scrip-Dividende notiert, der tägliche Aktienkurs an jedem der betreffenden Handelstage um einen Betrag vermindert wird, der dem angemessenen Marktwert der Scrip-Dividende an deren Ex-Tag entspricht), und

(II) im Falle von sonstigen Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen dem gemäß der nachstehenden Ziffer (iv) bzw. der nachstehenden Ziffer (v) festgestellte angemessene

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

(I) in the case of Ordinary Shares,

(1) the fair market value of such Ordinary Shares on such FMV Date as calculated pursuant to the formula in clause (iii) below, or

(2) if the Scrip Determination Date falls on or after the Ex-Date of the Scrip Dividend, the product of the number of Ordinary Shares distributed per existing Ordinary Share and the arithmetic average of the daily Share Prices as at each of the three Trading Days ending on and including the Trading Day prior to the Scrip Determination Date (provided that if the Ordinary Share is quoted "cum" such Scrip Dividend on one or more of such Trading Days, the relevant daily Share Price as at each such Trading Day will be reduced by an amount equal to the fair market value of such Scrip Dividend on the Ex-Date of such Scrip Dividend), and

(II) in the case of other securities, rights or other assets, the fair market value of such other securities, rights or other assets, as determined pursuant to clause (iv) below or, as the case may be,

Marktwert der sonstigen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände an dem späteren der folgenden Tage: (1) dem Ex-Tag der Scrip-Dividende oder (2) dem Scrip-Feststellungstermin, wobei die Berechnungsstelle alle Feststellungen trifft;

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

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

Dabei gilt folgendes:

F = der Angemessene Marktwert an diesem FMV-Tag;

M = der Durchschnittliche Marktpreis; und

N = die Anzahl der je existierender Stammaktie ausgeschütteten Stammaktien;

- (iv) im Falle einer sonstigen Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von sonstigen Wertpapieren (einschließlich Spaltungsaktien), Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen, die an einer Wertpapierbörse oder einem Wertpapier-Markt mit adäquater Liquidität (wie durch die Berechnungsstelle festgelegt) öffentlich gehandelt werden, die Anzahl der je Stammaktie ausgeschütteten, zugeteilten oder gewährten sonstigen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände multipliziert mit dem rechnerischen Durchschnitt der täglichen Wertpapierkurse für das betreffende Wertpapier, das betreffende Recht oder den betreffenden sonstigen Vermögensgegenstand an den fünf Handelstagen (oder gegebenenfalls in einem kürzeren Zeitraum, innerhalb dessen die betreffenden Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände öffentlich gehandelt werden), die an dem betreffenden FMV-Tag (frühestens jedoch an dem

clause (v) below, on the later of the following days: (1) the Ex-Date of the Scrip Dividend and (2) the Scrip Determination Date, all as determined by the Calculation Agent;

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

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

Where:

F = the Fair Market Value on such FMV Date;

M = the Average Market Price; and

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

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

Angepassten FMV-Tag) beginnen, wie durch die Berechnungsstelle berechnet; bzw.

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

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

Dabei gilt Folgendes:

**"Angepasster FMV-Tag"** bezeichnet den ersten Handelstag, an dem die betreffenden Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände öffentlich gehandelt werden.

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

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

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

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

Where:

**"Adjusted FMV Date"** means the first such Trading Day on which the relevant securities, rights or other assets are publicly traded.

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

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



**"Bardividende"** bezeichnet jede von der Emittentin in Geld gezahlte Dividende oder in Geld gezahlte anderweitige Ausschüttung je Stammaktie vor dem Abzug von Quellensteuer und schließt jede Abschlagszahlung auf den Bilanzgewinn ein.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**"Spin-off Shares"** means the shares in the acquiring entity (or acquiring entities) which a shareholder of the Issuer is entitled to receive in the course of the spin-off (§ 123(2) UmwG).

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

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

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

**"Wertpapierkurs"** an einem Handelstag bezeichnet

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

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

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

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

- (i) the volume-weighted average price of the relevant security, right or other asset on the Relevant Market on the relevant Trading Day
  - (A) appearing on the Bloomberg screen page HP (setting "Weighted Average Line") for such security, right or other asset in respect of the Relevant Market and the relevant Trading Day on the Bloomberg information system (or any successor screen page or setting), or
  - (B) if no such volume-weighted average price of the security, right or other asset is available as aforesaid from the Bloomberg information system, the volume-weighted average price of the security, right or other asset on the

<p>durchschnittlichen Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er von dem Relevanten Markt (oder einer anderen von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten adäquaten Quelle) hergeleitet wird, bzw.</p>	<p>Relevant Market on the relevant Trading Day as derived from the Relevant Market (or other appropriate source as determined by an Independent Expert), or</p>
<p>(ii) wenn kein solcher volumengewichteter durchschnittlicher Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands erhältlich ist, den offiziellen Schlusskurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, bzw.</p>	<p>(ii) if no such volume-weighted average price of the security, right or other asset is available, the official closing price of the security, right or other asset as reported on the Relevant Market on the relevant Trading Day, or</p>
<p>(iii) wenn kein solcher offizieller Schlusskurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag veröffentlicht wird, den letzten veröffentlichten Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, bzw.</p>	<p>(iii) if no such official closing price of the security, right or other asset is reported on the Relevant Market on the relevant Trading Day, the last reported official quotation of the security, right or other asset on the Relevant Market, on the relevant Trading Day, or</p>
<p>(iv) wenn keine solchen Notierungen oder Preise erhältlich sind, wird ein Unabhängiger Sachverständiger den Wertpapierkurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen festlegen, die dieser Unabhängige Sachverständige für erforderlich und angemessen hält; diese Festlegung ist abschließend. Falls die Feststellung des Wertpapierkurses aufgegeben wird, schließt eine Bezugnahme auf den Wertpapierkurs in diesen Emissionsbedingungen die Bezugnahme auf einen Kurs, der den Wertpapierkurs (x) kraft Gesetzes oder (y) aufgrund einer allgemein akzeptierten Marktpraxis ersetzt, ein.</p>	<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 necessary and appropriate; any such determination will be conclusive. Any reference in these Terms and Conditions to the Security Price will include, if the determination of the Security Price is discontinued, a reference to a quotation which replaces the Security Price (x) by operation of law or (y) on the basis of generally accepted market practice.</p>
<p>(p) Die Emittentin wird eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesem § 10 oder § 11(c)(i) und/oder jede andere Anpassung der Bedingungen des Wandlungsrechts so bald wie möglich gemäß § 14 mitteilen.</p>	<p>(p) The Issuer will give notice in accordance with § 14 of an adjustment to the Conversion Price pursuant to this § 10 or § 11(c)(i) and/or any other adjustment to the terms of the Conversion Right as soon as practicable.</p>

(q) Bei der Berechnung oder Festlegung eines Aktienkurses, eines Wertpapierkurses, eines Angemessenen Marktwerts oder eines Durchschnittlichen Marktpreises werden gegebenenfalls diejenigen Anpassungen vorgenommen, die die Berechnungsstelle (vorausgesetzt, die Berechnungsstelle stellt in eigenem Ermessen fest, dass sie in der Lage ist, in ihrer Eigenschaft als Berechnungsstelle eine solche Anpassung vorzunehmen) oder ein Unabhängiger Sachverständiger für erforderlich und angemessen hält, um einer Ausgabe von Stammaktien im Zuge von Kapitalerhöhungen durch Umwandlung der Kapitalrücklage oder Gewinnrücklagen (§ 10(a)(i)), einem Aktiensplit, einem umgekehrten Aktiensplit oder einer Zusammenlegung von Aktien (§ 10(a)(ii)), einer Aktienaussgabe im Rahmen einer Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht (§ 10(b)), einer Bezugsrechtsemission bezüglich Sonstiger Wertpapiere (§ 10(c)) oder einem ähnlichen Ereignis Rechnung zu tragen, oder um einer Ausschüttung oder einer sonstigen Berechtigung Rechnung zu tragen (soweit dies der Unabhängige Sachverständige für erforderlich und angemessen hält), für die die Stammaktie an dem betreffenden Tag oder in dem betreffenden Zeitraum "cum" oder "ex" notiert.

## **§ 11 Kontrollerwerb, Übernahmeangebot, Übertragende Verschmelzung**

### **(a) Kontrollerwerb.**

- (i) Wenn (A) ein Kontrollerwerb eintritt (gleich ob im Kontext eines Übernahmeangebots oder nicht) und (B) die Emittentin einen Kontrollerwerbsstichtag bestimmt, der vor dem Endfälligkeitstag liegt, dann wird die Emittentin, so bald wie möglich, nachdem sie Kenntnis von dem Kontrollerwerb erhalten und den Kontrollerwerbsstichtag bestimmt hat, den Kontrollerwerb, den Kontrollerwerbsstichtag und den gemäß § 11(c)(i) angepassten Wandlungspreis gemäß § 14 mitteilen.
- (ii) Wenn (A) die Emittentin gemäß § 11(a)(i) einen Kontrollerwerb mitgeteilt hat und (B) ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung dergestalt ausübt, so dass der Wandlungstag während des betreffenden Kontrollerwerb-Wandlungszeitraums liegt,

(q) In making any calculation or determination of a Share Price, a Security Price, a Fair Market Value or an Average Market Price, adjustments (if any) will be made as the Calculation Agent (provided that the Calculation Agent determines, in its sole discretion, that it is capable, acting in such Calculation Agent capacity, of performing such adjustment) or as an Independent Expert considers necessary and appropriate to reflect any issue of Ordinary Shares as a result of a share capital increase from the conversion of the capital reserve or retained earnings (§ 10(a)(i)), any share split/reverse share split or combining of shares (§ 10(a)(ii)), any issue of shares as a result of a share capital increase with subscription rights (§ 10(b)), any issue of Other Securities with subscription rights (§ 10(c)) or any similar event, or to take account (to the extent as such Independent Expert considers necessary and appropriate) of any distribution or other entitlement in respect of which the Ordinary Share is quoted "cum" or "ex" on the relevant day or during part or all of the relevant period.

## **§ 11 Acquisition of Ownership, Take-over Bid, Transferring Merger**

### **(a) Acquisition of Ownership.**

- (i) If (A) an Acquisition of Ownership occurs (whether or not in the context of a Take-over Bid) and (B) the Issuer fixes a Control Record Date which falls prior to the Maturity Date, the Issuer will, as soon as practicable after becoming aware of the Acquisition of Ownership and fixing the Control Record Date, give notice in accordance with § 14 of the Acquisition of Ownership, the Control Record Date and the adjusted Conversion Price determined in accordance with § 11(c)(i).
- (ii) If (A) the Issuer gives notice in accordance with § 11(a)(i) of an Acquisition of Ownership and (B) a Bondholder validly exercises the Conversion Right in respect of any Bond such that the Conversion Date falls during the relevant Acquisition of Ownership Conversion Period,

entspricht der Wandlungspreis für Zwecke des § 8 dem gemäß § 11(c)(i) angepassten Wandlungspreis.

**"Kontrollerwerb-Wandlungszeitraum"** be-  
zogen auf einen betreffenden Kontrollerwerb  
bezeichnet den Zeitraum ab dem Tag, an dem die  
Emittentin gemäß § 11(a)(i) diesen  
Kontrollerwerb mitteilt (einschließlich), (A) bis  
zum Kontrollerwerbsstichtag, spätestens jedoch  
(B) bis zum Wandlungszeitraum-Ablauftag  
(jeweils einschließlich).

- (iii) Wenn die Emittentin gemäß § 11(a)(i) einen  
Kontrollerwerb mitgeteilt hat, ist jeder Anlei-  
hegläubiger nach seiner Wahl berechtigt,  
während des Zeitraums ab dem Tag dieser  
Mitteilung (einschließlich) bis 16:00 Uhr  
(Frankfurt am Main Zeit) an dem Tag, der 10  
Geschäftstage vor dem Kontrollerwerbsstichtag  
liegt, mit Wirkung zum Kontrollerwerbsstichtag  
alle oder einzelne seiner  
Schuldverschreibungen, die noch nicht  
gewandelt oder zurückgezahlt wurden, durch  
Erklärung gemäß § 11(a)(iv) fällig zu stellen.
- (iv) Der betreffende Anleihegläubiger hat seine  
Kündigungserklärung vor Ablauf der Frist  
gemäß § 11(a)(iii) in Textform unter  
Verwendung des dann gültigen Vordrucks, der  
bei der Zahlstelle erhältlich ist, über seine  
Depotbank gegenüber der Zahlstelle gemäß den  
Regeln und Verfahren des Clearingsystems  
abzugeben. Die Erklärung ist unwiderruflich.  
Der betreffende Anleihegläubiger hat dabei die  
Schuldverschreibung(en), für die das  
Kündigungsrecht ausgeübt wird, vor Ablauf der  
Frist gemäß § 11(a)(iii) an die Zahlstelle zu  
liefern.

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

then the Conversion Price for purposes of § 8  
will be the Conversion Price adjusted in  
accordance with § 11(c)(i).

**"Acquisition of Ownership Conversion  
Period"** in relation to any relevant Acquisition  
of Ownership means the period from and  
including the date on which the Issuer gives  
notice in accordance with § 11(a)(i) of such  
Acquisition of Ownership to and including the  
earlier of (A) the Control Record Date and  
(B) the Conversion Period Expiry Date.

- (iii) If the Issuer gives notice in accordance with  
§ 11(a)(i) of an Acquisition of Ownership, each  
Bondholder may, at their option, during the  
period from and including the date on which  
such notice is given and ending at 4:00 p.m.  
(Frankfurt am Main time) on the date falling 10  
Business Days prior to the Control Record Date,  
declare all or some only of their Bonds not  
previously converted or redeemed due by giving  
notice in accordance with § 11(a)(iv) which  
notice will take effect on the Control Record  
Date.
- (iv) The relevant Bondholder must give the notice  
by delivering it in text form using the then valid  
form obtainable from the Paying Agent via their  
Custodian to the Paying Agent in accordance  
with the rules and procedures of the Clearing  
System before the end of the period referred to  
in § 11(a)(iii). The notice is irrevocable. The  
relevant Bondholder must deliver to the Paying  
Agent the Bond(s) for which the put right is  
being exercised before the end of the period  
referred to in § 11(a)(iii).

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

(b) *Übernahmeangebot.*

- (i) Wenn (A) ein Bieter ein Übernahmeangebot gemäß § 14 Absatz 2 WpÜG veröffentlicht, und (B) der voraussichtliche Annahmestichtag an oder vor dem Wandlungszeitraum-Ablauftag liegt, wird die Emittentin, so bald wie möglich, nachdem sie Kenntnis von der Veröffentlichung erhalten hat, das Übernahmeangebot und den voraussichtlichen Annahmestichtag gemäß § 14 mitteilen.

(ii) *Bedingte Wandlungserklärung*

- (A) Wenn (I) die Emittentin gemäß § 11(b)(i) ein Übernahmeangebot mitteilt, und (II) der Annahmestichtag an oder vor dem Wandlungszeitraum-Ablauftag liegt, gewährt die Emittentin jedem Anleihegläubiger das bedingte Recht, jede Schuldverschreibung ganz, nicht jedoch teilweise, zu dem gemäß § 11(c)(i) angepassten Wandlungspreis in Lieferaktien zu wandeln, indem er auf eigene Kosten eine auf den Eintritt eines Annahmeerignisses bedingte und als entsprechend bedingt gekennzeichnete Wandlungserklärung (die "**Bedingte Wandlungserklärung**") unter Verwendung des dann gültigen Vordrucks der Bedingten Wandlungserklärung, der bei der Wandlungsstelle erhältlich ist, abgibt. Für die Bedingte Wandlungserklärung gilt § 8(c)(i) entsprechend, vorbehaltlich Folgendem: die Bedingte Wandlungserklärung muss der Wandlungsstelle während der Bedingten Wandlungserklärungsfrist zugehen, und sie ist unwiderruflich, auch wenn sich die Annahmefrist gemäß § 16 Absatz 1 WpÜG nach Abgabe der Bedingten Wandlungserklärung verlängert oder wenn vor dem Liefertag ein Kontrollverlust eintritt.

- (B) Ferner hat der Anleihegläubiger die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt wird, während der Bedingten Wandlungserklärungsfrist gemäß § 8(c)(ii) an die Wandlungsstelle zu liefern. Für die Lieferung der

(b) *Take-over Bid.*

- (i) If (A) any Bidder publishes a Take-over Bid in accordance with § 14(2) WpÜG and (B) the prospective Acceptance Record Date falls on or prior to the Conversion Period Expiry Date, the Issuer will give notice in accordance with § 14 of the Take-over Bid and of the prospective Acceptance Record Date as soon as practicable after becoming aware of the publication.

(ii) *Conditional Conversion Notice*

- (A) If (I) the Issuer gives notice in accordance with § 11(b)(i) of a Take-over Bid and (II) the Acceptance Record Date falls on or prior to the Conversion Period Expiry Date, the Issuer grants to each Bondholder the conditional right to convert each Bond in whole, but not in part, at the Conversion Price adjusted in accordance with § 11(c)(i) into Settlement Shares by delivering, at their own expense, a Conversion Notice that is conditional on the occurrence of an Acceptance Event and designated as conditional (the "**Conditional Conversion Notice**") using the then valid form of Conditional Conversion Notice obtainable from the Conversion Agent. § 8(c)(i) will apply *mutatis mutandis* to the Conditional Conversion Notice, subject to the following: the Conditional Conversion Notice must be received by the Conversion Agent during the Conditional Conversion Notice Period, and it is irrevocable even if the acceptance period pursuant to § 16(1) WpÜG is extended after the submission of the Conditional Conversion Notice or if an Acquisition of Ownership occurs prior to the Settlement Date.

- (B) In addition, the Bondholder is required to deliver to the Conversion Agent the Bonds to be converted in accordance with § 8(c)(ii) during the Conditional Conversion Notice Period. § 8(c)(ii) will apply *mutatis mutandis* to the delivery of

Schuldverschreibungen im Falle einer Bedingten Wandlungserklärung gilt § 8(c)(ii) entsprechend.

(iii) Wenn an oder vor dem Wandlungszeitraum-Ablauftag ein Annahmeeeignis eintritt und die in § 11(b)(ii)(A) und (B) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des bedingten Wandlungsrechts erfüllt sind, dann gilt Folgendes

(A) Jede Bedingte Wandlungserklärung wird am Ende des Tages, an dem das Annahmeeeignis eintritt, unbedingt (und das Wandlungsrecht gilt im Hinblick auf die betreffenden Schuldverschreibungen als gemäß § 11(b)(ii) und (iii) ausgeübt), und zwar unabhängig davon, ob dieser Tag ein Geschäftstag ist.

(B) Die Emittentin wird so bald wie möglich nach Veröffentlichung der das Annahmeeeignis auslösenden Mitteilung des Bieters diese Tatsache, den gemäß § 11(c)(i) angepassten Wandlungspreis und den Annahmestichtag gemäß § 14 mitteilen.

(C) Der betreffende Wandlungstag wird gemäß § 8(c)(iv)(C) bestimmt.

(D) Die Lieferaktien sind so bald wie möglich, spätestens jedoch an dem betreffenden Vorgesehenen Liefertag gemäß Ziffer (i) der Definition dieses Begriffs, auf das in der Bedingten Wandlungserklärung angegebene Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person zu übertragen.

(iv) Wenn feststeht, dass kein Annahmeeeignis eintreten wird, oder wenn das Annahmeeeignis nach dem Wandlungszeitraum-Ablauftag eintritt, verfällt die Bedingte Wandlungserklärung.

(v) Wenn ein Anleihegläubiger während der Bedingten Wandlungserklärungsfrist eine Wandlungserklärung einreicht, die nicht als

Bonds in respect of a Conditional Conversion Notice.

(iii) If, on or prior to the Conversion Period Expiry Date, an Acceptance Event occurs and the requirements specified in § 11(b)(ii)(A) and (B) for the exercise of the conditional Conversion Right are fulfilled, then the following applies:

(A) Any Conditional Conversion Notice becomes unconditional (and the Conversion Right in respect of the relevant Bonds will be deemed to have been exercised pursuant to § 11(b)(ii) and (iii)) on the day on which the Acceptance Event occurs, regardless of whether that day is a Business Day.

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

(C) The relevant Conversion Date will be determined in accordance with § 8(c)(iv)(C).

(D) The Settlement Shares will be transferred to the securities account of the Bondholder or their nominee specified in the Conditional Conversion Notice as soon as possible and no later than on the relevant Scheduled Settlement Date pursuant to clause (i) of the definition of this term.

(iv) If it is certain that no Acceptance Event will occur, or if the Acceptance Event occurs after the Conversion Period Expiry Date, the Conditional Conversion Notice expires.

(v) If, during the Conditional Conversion Notice Period, a Bondholder delivers a Conversion Notice that is not designated as a Conditional

Bedingte Wandlungserklärung gekennzeichnet ist, dann wird diese als Wandlungserklärung gemäß § 8(a) oder gemäß § 8(a) in Verbindung mit § 11(a)(ii), wenn anwendbar, behandelt; dann gelten § 11(b)(ii) und (iii) nicht für diese Wandlungserklärung.

Wenn ein Anleihegläubiger die Bedingte Wandlungserklärung und/oder die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt wird, erst nach dem Ende der Bedingten Wandlungserklärungsfrist an die Wandlungsstelle liefert, dann wird diese ebenfalls als Wandlungserklärung gemäß § 8(a) oder gemäß § 8(a) in Verbindung mit § 11(a)(ii), wenn anwendbar, behandelt; dann gelten § 11(b)(ii) und (iii) nicht für diese Wandlungserklärung.

(vi) Das bedingte Wandlungsrecht gemäß diesem § 11(b) kann von einem Anleihegläubiger nicht ausgeübt werden, nachdem er seine Schuldverschreibungen gemäß § 5(d), § 11(a)(iii), § 11(d)(iii) oder § 12 gekündigt hat oder nachdem er eine Wandlungserklärung gemäß § 8(a) oder gemäß § 8(a) in Verbindung mit § 11(a)(ii), falls anwendbar, abgegeben hat.

(vii) § 8(f) findet im Falle einer Bedingten Wandlungserklärung mit folgenden Maßgaben Anwendung:

(A) Die Emittentin darf die Barausgleichsoption gemäß § 8(f)(ii)(A) nur für alle für die Schuldverschreibungen infolge eines Annahmeerignisses zu liefernden Lieferaktien ausüben; § 8(f)(ii)(B) gilt nicht.

(B) Die Emittentin hat spätestens an dem Barausgleichsoptions-Benachrichtigungstag eine Mitteilung gemäß § 8(f)(iii)(B) für alle Schuldverschreibungen zu veröffentlichen, für die eine Bedingte Wandlungserklärung abgegeben worden ist; § 8(f)(iii)(A) ist nicht anwendbar.

Zinsen sind hinsichtlich eines Barausgleichsbetrags nicht zu zahlen.

(C) Die Emittentin hat an dem Barausgleichstag an den betreffenden

Conversion Notice, such notice will be treated as a Conversion Notice in accordance with § 8(a) or in accordance with § 8(a) in conjunction with § 11(a)(ii), if applicable, and § 11(b)(ii) and (iii) will not apply to such Conversion Notice.

If a Bondholder delivers to the Conversion Agent the Conditional Conversion Notice and/or the Bonds to be converted after the end of the Conditional Conversion Notice Period, such notice likewise will be treated as a Conversion Notice in accordance with § 8(a) or in accordance with § 8(a) in conjunction with § 11(a)(ii), if applicable, and § 11(b)(ii) and (iii) will not apply to such Conversion Notice.

(vi) The conditional Conversion Right in accordance with this § 11(b) may not be exercised by a Bondholder after such Bondholder has terminated their Bonds in accordance with § 5(d), § 11(a)(iii), § 11(d)(iii) or § 12 or has submitted a Conversion Notice in accordance with § 8(a) or in accordance with § 8(a) in conjunction § 11(a)(ii), if applicable.

(vii) § 8(f) applies in case of a Conditional Conversion Notice with the following provisos:

(A) The Issuer may exercise the Cash Alternative Election in accordance with § 8(f)(ii)(A) only for all Ordinary Shares to be delivered under the Bonds as result of the Acceptance Event; § 8(f)(ii)(B) will not apply.

(B) No later than on the Cash Alternative Election Notice Date the Issuer must publish a notice in accordance with § 8(f)(iii)(B) concerning all Bonds for which a Conditional Conversion Notice has been given; § 8(f)(iii)(A) will not apply.

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

(C) The Issuer must pay to each relevant Bondholder per Bond a cash amount in



Anleihegläubiger je Schuldverschreibung einen Geldbetrag in EUR zu zahlen, der dem betreffenden Barausgleichsbetrag entspricht.

Zur Klarstellung, die Emittentin ist jederzeit vor der Veröffentlichung der Mitteilung nach § 11(b)(vii)(B) berechtigt, auf ihr Recht zur Ausübung der Barausgleichsoption in Bezug auf ein angekündigtes oder veröffentlichtes Übernahmeangebot zu verzichten. Für die Mitteilung eines solchen Verzichts gelten die Regelungen des vorstehenden Absatzes entsprechend.

(c) *Anpassung des Wandlungspreises.*

(i) Wenn

- (A) nach Eintritt eines Kontrollerwerbs ein Anleihegläubiger sein Wandlungsrecht gemäß § 8(a) in Verbindung mit § 11(a)(ii) ausübt, so dass der Wandlungstag an oder vor dem letzten Tag des Kontrollerwerb-Wandlungszeitraums liegt; oder
- (B) ein Anleihegläubiger wirksam eine Bedingte Wandlungserklärung abgegeben hat und diese gemäß § 11(b)(iii)(A) unbedingt geworden ist,

dann wird der Wandlungspreis im Hinblick auf die jeweilige Ausübung des Wandlungsrechts (bzw. bedingten Wandlungsrechts) gemäß folgender Formel angepasst.

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

Dabei gilt Folgendes:

- $CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;
- $CP$  = der Wandlungspreis an dem Tag, der dem Tag, an dem der Kontrollerwerb oder das Annahmevergleichsereignis eintritt, unmittelbar vorausgeht, vorbehaltlich § 11(c)(iii);
- $Pr$  = die anfängliche Wandlungsprämie von 42,5 %;

EUR equal to the relevant Cash Alternative Amount on the Cash Settlement Date.

For the avoidance of doubt, the Issuer will at any time prior to publication of the notice set forth in § 11(b)(vii)(B) be entitled to waive its right to make the Cash Alternative Election in relation to an announced or published tender offer. The provisions set forth in the preceding paragraph will apply mutatis mutandis in relation to the notice of such waiver.

(c) *Adjustment of the Conversion Price.*

(i) If

- (A) upon the occurrence of an Acquisition of Ownership, a Bondholder exercises their Conversion Right in accordance with § 8(a) in conjunction with § 11(a)(ii) such that the Conversion Date falls on or prior to the last day of the Acquisition of Ownership Conversion Period; or
- (B) a Bondholder has validly submitted a Conditional Conversion Notice which has become unconditional in accordance with § 11(b)(iii)(A),

then the Conversion Price in respect of any such exercise of the Conversion Right (or the conditional Conversion Right, as the case may be) will be adjusted as follows:

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

Where:

- $CP_a$  = the adjusted Conversion Price;
- $CP$  = the Conversion Price on the day immediately preceding the day on which the Acquisition of Ownership or the Acceptance Event, as applicable, occurs, subject to § 11(c)(iii);
- $Pr$  = the initial conversion premium of 42.5 per cent.;

c = die Anzahl von Tagen ab dem Tag, an dem der Kontrollerverwerb oder das Annahmeeignis eintritt (jeweils einschließlich), bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich), vorbehaltlich § 11(c)(iii); und

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

Der so im Hinblick auf die jeweilige Ausübung des Wandlungsrechts (bzw. bedingten Wandlungsrechts) angepasste Wandlungspreis unterliegt weiterhin Anpassungen gemäß § 10 (jedoch keiner weiteren Anpassung gemäß § 11(c)(i)).

Eine Anpassung des Wandlungspreises erfolgt nicht, wenn  $CP_a$  nach Anwendung der obigen Formel höher als CP wäre. Wenn nach Anwendung der obigen Formel der Wert von  $CP_a$  niedriger wäre als der auf die einzelne Aktie entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals, dann gilt der auf die einzelne Aktie entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals als  $CP_a$ .

(ii) Wirksamwerden der Anpassung nach Ziffer (i)

Im Falle eines Kontrollerverwerbs und einer Wandlung gemäß § 11(a)(ii) wird die Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 11(c)(i) an dem Tag wirksam, an dem der Kontrollerverwerb eintritt.

Im Falle eines Übernahmeangebotes und einer Wandlung gemäß § 11(b)(ii) und (iii) wird die Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 11(c)(i) an dem Tag wirksam, an dem das Annahmeeignis eintritt.

(iii) Ausschluss mehrfacher Anpassungen

Wenn im Kontext eines Übernahmeangebotes sowohl ein Annahmeeignis als auch ein Kontrollerverwerb eintritt, wird der

c = the number of days from and including the date on which the Acquisition of Ownership or the Acceptance Event, as applicable, occurs to but excluding the Maturity Date, subject to § 11(c)(iii); and

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

The Conversion Price so adjusted in respect of the relevant exercise of the Conversion Right (or the conditional Conversion Right, as the case may be) will remain subject to adjustment in accordance with § 10 (but will not be subject to any further adjustment in accordance with this § 11(c)(i)).

There will be no adjustment of the Conversion Price if  $CP_a$  would, by applying the above formula, be greater than CP. If after applying the above formula the value of  $CP_a$  would be lower than the interest in the share capital represented by each share,  $CP_a$  shall be the interest in the share capital represented by each share.

(ii) Adjustment in accordance with clause (i) becoming effective

In the case of an Acquisition of Ownership and any conversion in accordance with § 11(a)(ii), the adjustment to the Conversion Price in accordance with § 11(c)(i) will become effective on the date on which the Acquisition of Ownership occurs.

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

(iii) Exclusion of multiple adjustments

If in the context of a Take-over Bid both an Acceptance Event and an Acquisition of Ownership occur, the Conversion Price will be

Wandlungspreis nur einmal gemäß § 11(c)(i) angepasst, und zwar in Bezug auf das Annahmeeignis, während für den Kontrollerwerb keine weitere Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 11(c)(i) vorgenommen wird.

Innerhalb einer Periode, die mit der Mitteilung eines Kontrollerwerbs oder eines Übernahmeangebots beginnt und mit dem Kontrollerwerbstichtag (im Falle eines Kontrollerwerbs) bzw. dem Tag des Vollzugs des Übernahmeangebots (im Falle eines Übernahmeangebots) endet, wird der Wandlungspreis auf keinen Fall mehr als einmal gemäß § 11(c)(i) angepasst.

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

(d) *Übertragende Verschmelzung.*

(i) Wenn die Hauptversammlung der Emittentin eine Übertragende Verschmelzung beschließt, dann wird die Emittentin diese Tatsache so bald wie möglich gemäß § 14 mitteilen.

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

(iii) Wenn die Emittentin gemäß § 11(d)(ii) das Wirksamwerden einer Übertragenden Verschmelzung mitgeteilt hat, ist jeder Anleihegläubiger nach seiner Wahl berechtigt, während des Zeitraums ab dem Tag dieser Mitteilung (einschließlich) bis 16:00 Uhr (Frankfurt am Main Zeit) an dem Tag, der 10 Geschäftstage vor dem Verschmelzungstichtag liegt, mit Wirkung zum Verschmelzungstichtag alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen, die noch nicht gewandelt oder zurückgezahlt wurden, durch Erklärung gemäß § 11(d)(iv) fällig zu stellen.

(iv) Der betreffende Anleihegläubiger hat seine Kündigungserklärung vor Ablauf der Frist gemäß § 11(d)(iii) in Textform unter Verwendung des dann gültigen Vordrucks, der bei der Zahlstelle erhältlich ist, über seine Depotbank gegenüber der Zahlstelle gemäß den

adjusted in accordance with § 11(c)(i) only once in respect of the Acceptance Event, whilst in respect of the Acquisition of Ownership no further adjustment of the Conversion Price in accordance with § 11(c)(i) shall be made.

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

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

(d) *Transferring Merger.*

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

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

(iii) If the Issuer gives notice in accordance with § 11(d)(ii) of a Transferring Merger becoming effective, each Bondholder may at their option, during the period from and including the date on which such notice is given and ending at 4:00 p.m. (Frankfurt am Main time) on the date falling 10 Business Days prior to the Merger Record Date, declare all or some only of their Bonds not previously converted or redeemed due by giving notice in accordance with § 11(d)(iv) which notice will take effect on the Merger Record Date.

(iv) The relevant Bondholder must give the notice by delivering it in text form using the then valid form obtainable from the Paying Agent via their Custodian to the Paying Agent in accordance with the rules and procedures of the Clearing System before the end of the period referred to

Regeln und Verfahren des Clearingsystems abzugeben. Die Erklärung ist unwiderruflich. Der betreffende Anleihegläubiger hat dabei die Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt wird, vor Ablauf der Frist gemäß § 11(d)(iii) an die Zahlstelle zu liefern.

Wenn ein Anleihegläubiger gemäß diesem § 11(d)(iv) kündigt, hat die Emittentin die Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt wird, an dem Verschmelzungsstichtag zu ihrem Aufgezinsten Rückzahlungsbetrag zum Verschmelzungsstichtag zurückzuzahlen.

- (e) *Definitionen.* In diesen Emissionsbedingungen haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesenen Bedeutungen:

"**Anfängliche Annahmefrist**" bezeichnet die Annahmefrist nach § 16 Absatz 1 WpÜG (unter Einrechnung von Verlängerungen dieser Frist gemäß oder nach Maßgabe anwendbarer Gesetze und Bestimmungen, jedoch nicht die weitere Annahmefrist nach § 16 Absatz 2 WpÜG).

Ein "**Annahmeereignis**" liegt vor, wenn nach einem Übernahmeangebot (i) der Bieter nach dem Ablauf der Anfänglichen Annahmefrist eine Mitteilung gemäß § 23 Absatz 1 Satz 1 Nr. 2 WpÜG veröffentlicht hat, wonach das Übernahmeangebot für eine Zahl von Stammaktien angenommen wurde, die (zusammen mit vom Bieter bereits gehaltenen oder ihm aufgrund der Bestimmungen des § 30 WpÜG zurechenbaren Stammaktien) mindestens einer Zahl von Stammaktien entspricht, die Kontrolle vermittelt, und (ii) der Bieter eine Mitteilung veröffentlicht hat, wonach alle Angebotsbedingungen (einschließlich etwaiger Mindestannahmeschwellen) spätestens zum Ablauf der Anfänglichen Annahmefrist erfüllt sind, mit Ausnahme von (x) Angebotsbedingungen, auf die wirksam verzichtet wurde, und (y) solchen Bedingungen, die im Zeitpunkt des Ablaufs der Anfänglichen Annahmefrist noch nicht eingetreten sein müssen (z.B. in Bezug auf aufsichtsrechtliche, insbesondere kartellrechtliche Genehmigungen oder die Durchführung von Kapitalmaßnahmen des Bieters zur Sicherstellung der Angebotsgegenleistung); ein Annahmeereignis kann jedoch nicht mehr eintreten, wenn eine Angebotsbedingung bereits vorher oder

in § 11(d)(iii). The notice is irrevocable. The relevant Bondholder must deliver to the Paying Agent the Bond(s) for which the put right is being exercised before the end of the period referred to in § 11(d)(iii).

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

- (e) *Definitions.* In these Terms and Conditions, the following terms will have the following meanings:

"**Initial Acceptance Period**" means the acceptance period pursuant to § 16(1) WpÜG (taking into account extensions of this period, if any, pursuant to, or in accordance with, applicable laws and regulations, but not the additional acceptance period pursuant to § 16(2) WpÜG).

An "**Acceptance Event**" occurs when upon a Take-over Bid (i) after the expiry of the Initial Acceptance Period, the Bidder has published an announcement pursuant to § 23(1) sentence 1 No. 2 WpÜG according to which the Take-over Bid has been accepted for a number of Ordinary Shares which (together with Ordinary Shares already held by or attributable to the Bidder pursuant to the provisions of § 30 WpÜG) corresponds at least to such number of Ordinary Shares as are necessary to provide Control, and (ii) the Bidder has published an announcement according to which all offer conditions (including any minimum acceptance thresholds) have been satisfied at the latest upon expiry of the Initial Acceptance Period, except for (x) such offer conditions that have been validly waived and (y) such offer conditions the satisfaction of which may remain pending upon the expiration of the Initial Acceptance Period (such as conditions in relation to regulatory approvals, in particular merger control approvals, or the completion of capital measures of the Bidder in order to secure the offer consideration); provided, however, that an Acceptance Event cannot occur anymore if any offer condition

gleichzeitig ausgefallen ist und das Angebot daher gescheitert ist.

"**Annahmestichtag**" bezeichnet den letzten Tag der Anfänglichen Annahmefrist.

"**Bedingte Wandlungserklärungsfrist**" bezeichnet den Zeitraum ab dem Tag der Mitteilung gemäß § 11(b)(i) (einschließlich) (x) bis zum Annahmestichtag, spätestens jedoch (y) bis zum Wandlungszeitraum-Ablauftag (jeweils einschließlich).

"**Bieter**" ist die Person, die das Übernahmeangebot oder das Pflichtangebot abgibt.

"**Kontrolle**" bezeichnet

- (i) direktes oder indirektes, rechtliches und/oder wirtschaftliches Eigentum von Stammaktien (im Sinne von § 34 Wertpapierhandelsgesetz), die insgesamt mehr als 50 % der Stimmrechte der Emittentin; oder
- (ii) jede andere Möglichkeit oder die Fähigkeit nach § 17 AktG, in anderer Weise die Angelegenheiten der Emittentin zu bestimmen gewähren.

Ein "**Kontrollerwerb**" gilt als eingetreten,

- (i) wenn eine Person oder mehrere Personen (die "**Relevante(n) Person(en)**") und/oder eine Person oder mehrere Personen, die im Auftrag der Relevanten Person(en) handelt bzw. handeln, nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Emittentin dazu seine Zustimmung erteilt hat) Kontrolle über die Emittentin erwirbt bzw. erwerben (es sei denn, der Erwerber ist ein Kreditinstitut, ein Finanzdienstleistungsinstitut oder ein Treuhänder, das bzw. der die betreffenden Stammaktien nur vorübergehend in einer transitorischen Funktion im Zusammenhang mit der Umsetzung einer Kapitalmaßnahme oder gesellschaftsbezogenen Maßnahme erhält); oder
- (ii) im Falle eines Pflichtangebots für Stammaktien eine Situation eintritt, in der (x) Stammaktien, die bereits im direkten oder indirekten,

cannot be fulfilled (already before or at the same time) any longer and the offer has, thus, failed.

"**Acceptance Record Date**" means the last day of the Initial Acceptance Period.

"**Conditional Conversion Notice Period**" means the period from and including the date on which the notice in accordance with § 11(b)(i) is published to and including the earlier of (x) the Acceptance Record Date and (y) the Conversion Period Expiry Date.

"**Bidder**" is the person making the Take-over Bid or the Mandatory Offer.

"**Control**" means

- (i) direct or indirect, legal and/or beneficial, ownership of Ordinary Shares (within the meaning of § 34 of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*)), carrying more than 50 per cent. of the voting rights in the Issuer; or
- (ii) any other ability to control the affairs of the Issuer as described in § 17 AktG.

An "**Acquisition of Ownership**" will be deemed to have occurred

- (i) if after the date of issue of the Bonds any person or persons ("**Relevant Person(s)**") and/or any person or persons acting on behalf of any such Relevant Person(s), (regardless of whether the executive board (*Vorstand*) or the supervisory board (*Aufsichtsrat*) of the Issuer has given its consent thereto) acquire(s) Control of the Issuer (unless the acquirer is a credit institution, financial service provider or agent that acquires the relevant Ordinary Shares only temporarily in a transitory function in connection with the implementation of a capital measure or corporate action); or
- (ii) in the event of a Mandatory Offer for Ordinary Shares a situation arises in which (x) Ordinary Shares already in the direct or indirect, legal

rechtlichen und/oder wirtschaftlichen Eigentum (im Sinne von §34 Wertpapierhandelsgesetz) des Bieters stehen, und (y) Stammaktien, für die bereits das Pflichtangebot angenommen wurde, zusammen mehr als 50 % der Stimmrechte an der Emittentin gewähren.

**"Kontrollerwerbsstichtag"** bezeichnet den von der Emittentin gemäß § 11(a)(i) festgelegten Geschäftstag, der frühestens 45 und spätestens 60 Tage nach dem Tag, an dem die Mitteilung des Kontrollerwerbs gemäß § 14 veröffentlicht worden ist, liegen darf.

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

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

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

**"Verschmelzungsstichtag"** bezeichnet den von der Emittentin gemäß § 11(d)(ii) festgelegten Geschäftstag, der frühestens 40 und spätestens 60 Tage nach dem Tag an dem die Mitteilung der Übertragenden Verschmelzung gemäß § 14 veröffentlicht worden ist, liegen darf. Zur Vermeidung von Zweifeln: Verschmelzungsstichtag entspricht

and/or beneficial, ownership (within the meaning of § 34 of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*)) of the Bidder and (y) Ordinary Shares in relation to which the Mandatory Offer has already been accepted, carry in aggregate more than 50 per cent. of the voting rights in the Issuer.

**"Control Record Date"** means the Business Day fixed by the Issuer in accordance with § 11(a)(i) which will be not less than 45 and no more than 60 days after the date on which the notice of the Acquisition of Ownership is published in accordance with § 14.

**"Mandatory Offer"** means any mandatory offer (*Pflichtangebot*) for the acquisition of Ordinary Shares of the Issuer, according to the WpÜG or – in case the Issuer is not or no longer subject to the WpÜG but to the comparable takeover regulation of another jurisdiction – according to this comparable takeover regulation, which is addressed to the shareholders of the Issuer by any person or persons other than the Issuer.

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

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

**"Merger Record Date"** means the Business Day fixed by the Issuer in accordance with § 11(d)(ii) which will be not less than 40 and no more than 60 days after the date on which the notice of the Transferring Merger is published in accordance with § 14. For avoidance of doubt: Merger Record Date does not mean the date in the meaning of § 5(1) No. 6 UmwG from which

nicht dem jeweiligen Tag im Sinne von § 5 Abs. 1 Nr. 6 UmwG, von dem an die Handlungen der übertragenden Rechtsträger als für Rechnung des übernehmenden Rechtsträgers vorgenommen gelten.

## § 12 Kündigung

- (a) *Kündigungsgründe.* Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Aufgezinsten Rückzahlungsbetrag zu verlangen, falls:
- (i) die Emittentin Kapital oder sonstige auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitsdatum zahlt; oder
  - (ii) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Zahlstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Anleihegläubiger erhalten hat; oder
  - (iii) (A) wenn eine bestehende oder zukünftige Zahlungsverpflichtung der Emittentin im Zusammenhang mit einer Kredit- oder sonstigen Geldaufnahme infolge einer Nichtleistung (unabhängig davon, wie eine solche definiert ist) vorzeitig fällig wird, oder (B) wenn eine solche Zahlungsverpflichtung bei Fälligkeit oder nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist nicht erfüllt wird, oder (C) wenn die Emittentin einen Betrag, der unter einer bestehenden oder zukünftigen Garantie oder Gewährleistung im Zusammenhang mit einer Kredit- oder sonstigen Geldaufnahme, zur Zahlung fällig wird, bei Fälligkeit oder nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist nicht zahlt, vorausgesetzt, dass der Gesamtbetrag der betreffenden Zahlungsverpflichtungen, Garantien oder Gewährleistungen, bezüglich derer eines oder mehrere der in diesem § 12(a)(iii) genannten Ereignisse eintritt, mindestens dem Betrag von EUR 125.000.000 oder dessen Gegenwert in einer anderen Währung entspricht oder diesen übersteigt und der jeweilige Kündigungsgrund nicht innerhalb von 30 Tagen, nachdem die Emittentin eine diesbezügliche Mitteilung durch einen Anleihegläubiger nach Maßgabe von § 12(c)

actions of the transferor entity are deemed to be made for the account of the acquiring entity.

## § 12 Events of Default

- (a) *Events of default.* Each Bondholder shall be entitled to declare his Bonds due and demand immediate redemption thereof at their Accreted Redemption Amount, in the event that
- (i) the Issuer fails to pay principal or any other amounts due on the Bonds within 30 days after the relevant due date, or
  - (ii) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Bonds and such failure continues unremedied for more than 30 days after the Paying Agent has received notice thereof from a Bondholder, or
  - (iii) (A) any present or future payment obligation of the Issuer in respect of moneys borrowed or raised becomes due and payable prior to its stated maturity for reason of the occurrence of a default (howsoever defined), or (B) any such payment obligation is not met when due or, as the case may be, within an applicable grace period, or (C) any amounts due under any present or future guarantee or warranty by the Issuer for moneys borrowed or raised are not paid when due or, as the case may be, within an applicable grace period, provided that the relevant aggregate amount of the payment obligation, guarantee or warranty in respect of which one or more of the events mentioned above in this § 12(a)(iii) has or have occurred equals or exceeds EUR 125,000,000 or its equivalent in any other currency and such default continues for more than 30 days after the Issuer has received notice thereof from a Bondholder, such notice being substantially in the form as specified in § 12(c), provided however, that this § 12(a)(iii) shall not apply, where the Issuer contests its relevant payment obligation in good faith, or

erhalten hat, behoben wird. Dieser § 12(a)(iii) ist jedoch nicht anwendbar, wenn die Emittentin ihre betreffenden Zahlungsverpflichtungen in gutem Glauben bestreitet; oder

- (iv) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen allgemein einstellt; oder
- (v) ein zuständiges Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt, oder falls der Antrag auf Einleitung eines solchen Verfahrens gestellt aber von dem zuständigen Gericht mangels Masse abgelehnt wird; oder
- (vi) die Emittentin in Liquidation geht (es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Reorganisation oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung, sofern die andere oder neue Gesellschaft oder gegebenenfalls die anderen neuen Gesellschaften im Wesentlichen alle Aktiva und Passiva der Emittentin übernimmt oder übernehmen); oder
- (vii) die Emittentin ihre Geschäftstätigkeit ganz oder überwiegend einstellt, außer im Zusammenhang mit oder als Ergebnis einer Erlaubten Reorganisation. Für diesen Zweck bezeichnet **"Erlaubte Reorganisation"** die Verschmelzung, Konsolidierung, Reorganisation oder andere Form des Zusammenschlusses, wonach:
  - (A) die Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen von einer Nachfolgesellschaft der Emittentin übernommen werden, auf welche alle Rechte und Vermögenswerte der Emittentin im Wesentlichen anteilig zu den übernommenen Verbindlichkeiten übergehen, und
  - (B) eine solche Nachfolgesellschaft keine anderen wesentlichen Verpflichtungen oder Verbindlichkeiten übernimmt, ohne dass andere Rechte und Vermögenswerte

- (iv) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments generally, or
- (v) a competent court opens insolvency proceedings against the Issuer such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings or an application for the institution of such proceedings has been filed but rejected by the competent court for lack of assets, or
- (vi) the Issuer enters into liquidation (except in connection with a merger or reorganisation or other form of combination with another company or in connection with a reconstruction and such other or new company or, as the case may be, companies effectively assume substantially all of the assets and liabilities of the Issuer), or
- (vii) the Issuer ceases to carry on all or substantially all of its current business or operations, except as a result of or in connection with a Permitted Reorganisation. For the purpose of the foregoing a **"Permitted Reorganisation"** means a merger, consolidation, reorganisation or other form of combination, whereupon:
  - (A) the obligations of the Issuer under the Bonds will be assumed by a succeeding company to which all rights and assets of the Issuer shall be transferred together with an equal portion of the assumed obligations, and
  - (B) such succeeding company shall not assume any other obligation or liability without at the same time assuming other rights and assets proportionate thereto and



im annähernd gleichen Verhältnis wie vorstehend in (i) beschrieben auf sie übergehen, und

- (C) die Erlaubte Reorganisation auf die Anleihegläubiger oder einen wesentlichen Teil von ihnen keine erheblich nachteiligen Auswirkungen hat.

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

- (b) *Quorum*. In den Fällen des § 12(a)(ii) und/oder § 12(a)(iii) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 12(a)(i) oder § 12(a)(iv) bis § 12(a)(vii) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Zahlstelle Kündigungserklärungen von Anleihegläubigern von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.
- (c) *Benachrichtigung*. Eine Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 12(a) ist in Textform (z.B. E-Mail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache an die Zahlstelle zusammen mit dem Nachweis durch ein Zertifikat der Depotbank oder in einer anderen geeigneten Weise, dass der Benachrichtigende zum Zeitpunkt der Benachrichtigung der Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist, an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu schicken.
- (d) Kündigungserklärungen, die die Zahlstelle nach 16:00 Uhr (Frankfurt am Main Zeit) erhält, werden erst am unmittelbar darauffolgenden Geschäftstag wirksam.

### § 13 Zahlstelle, Wandlungsstelle und Berechnungsstelle

- (a) Die BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland ist die Hauptzahlstelle (die "**Zahlstelle**"). Die BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland ist die Hauptwandlungsstelle (die "**Wandlungsstelle**").

in the same manner as mentioned in (i) above, and

- (C) the Permitted Reorganisation has no material adverse effect on the Bondholders or an essential part of them.

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

- (b) *Quorum*. In the events specified in § 12(a)(ii) and/or § 12(a)(iii), any notice declaring Bonds due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 12(a)(i) or § 12(a)(iv) to § 12(a)(vii) entitling Bondholders to declare their Bonds due has occurred, become effective only when the Paying Agent has received such notices from the Bondholders of at least one-tenth in any aggregate principal amount of Bonds then outstanding.
- (c) *Notice*. Any notice declaring Bonds due in accordance with § 12(a) shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language to be sent to the specified office of the Paying Agent together with a proof that such notifying Bondholder at the time of such notice is the holder of the relevant Bonds by means of a certificate of his Custodian or any other appropriate manner.
- (d) Termination notices received by the Paying Agent after 4:00 p.m. (Frankfurt am Main time) only become effective on the immediately succeeding Business Day.

### § 13 Paying Agent, Conversion Agent and Calculation Agent

- (a) BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland will be the principal paying agent (the "**Paying Agent**"). BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland will be the principal conversion agent (the "**Conversion Agent**").

Die Geschäftsräume der Zahlstelle und Wandlungsstelle befinden sich unter der folgenden Adresse:

Senckenberganlage 19  
60325 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland

Die Conv-Ex Advisors Limited, 80 Coleman Street, London EC2R 5BJ, Vereinigtes Königreich, ist die Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**" und gemeinsam mit der Zahlstelle und der Wandlungsstelle, die "**Verwaltungsstellen**").

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

- (b) Die Emittentin wird dafür sorgen, dass stets eine Zahlstelle, eine Wandlungsstelle und eine Berechnungsstelle vorhanden sind. Die Emittentin ist berechtigt, andere international anerkannte Banken als Zahlstelle oder Wandlungsstelle bzw. eine international anerkannte Bank oder einen Finanzberater mit einschlägiger Expertise als Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin ist weiterhin berechtigt, die Bestellung einer Verwaltungsstelle zu beenden. Im Falle einer solchen Beendigung oder falls die bestellte Verwaltungsstelle nicht mehr als Verwaltungsstelle in der jeweiligen Funktion tätig werden kann oder will, bestellt die Emittentin eine andere international anerkannte Bank als Zahlstelle oder Wandlungsstelle bzw. eine international anerkannte Bank oder einen Finanzberater mit einschlägiger Expertise als Berechnungsstelle. Eine solche Bestellung oder Beendigung der Bestellung ist so bald wie möglich gemäß § 14 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, in sonstiger geeigneter Weise zu veröffentlichen.

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

Jede Verwaltungsstelle kann den Rat eines oder mehrerer Rechtsanwälte oder anderer Sachverständiger einholen, deren Beratung oder Dienste sie für notwendig hält, und sich auf eine solche Beratung verlassen. Die Verwaltungsstellen

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

Senckenberganlage 19  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

Conv-Ex Advisors Limited, 80 Coleman Street, London EC2R 5BJ, United Kingdom, will be the calculation agent (the "**Calculation Agent**" and together with the Paying Agent and the Conversion Agent, the "**Agents**").

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

- (b) The Issuer will procure that there will be a Paying Agent, a Conversion Agent and a Calculation Agent at all times. The Issuer is entitled to appoint other banks of international standing as Paying Agents or Conversion Agents, or, in the case of the Calculation Agent only, a bank of international standing or a financial adviser with relevant expertise. Furthermore, the Issuer is entitled to terminate the appointment of any Agent. In the event of such termination or such Agent being unable or unwilling to continue to act as Agent in the relevant capacity, the Issuer will appoint another bank of international standing as Paying Agent or Conversion Agent, or, in the case of the Calculation Agent only, a bank of international standing or a financial adviser with relevant expertise. As soon as practicable, such appointment or termination will be published in accordance with § 14, or, should this not be possible, in another appropriate manner.

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

Each Agent may engage the advice or services of any lawyers or other experts whose advice or services it deems necessary and may rely upon any advice so obtained. No Agent will incur any liability as against the Issuer or the Bondholders in respect of any action

übernehmen keine Haftung gegenüber der Emittentin bzw. den Anleihegläubigern im Zusammenhang mit Handlungen, die nach Treu und Glauben im Einklang mit einer solchen Beratung getätigt, unterlassen oder geduldet wurden oder deren Unterlassung nach Treu und Glauben im Einklang mit einer solchen Beratung geduldet wurde.

- (d) Jede Verwaltungsstelle ist in dieser Funktion ausschließlich Beauftragte der Emittentin und handelt ausschließlich auf Verlangen der Emittentin. Zwischen einer Verwaltungsstelle und den Anleihegläubigern besteht (nur im Hinblick auf die Wandlungsstelle mit Ausnahme der in § 8(c)(ii) geregelten Durchführung der Wandlung der Schuldverschreibungen) kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis, und keine Verwaltungsstelle übernimmt eine Haftung gegenüber den Anleihegläubigern oder einer anderen Verwaltungsstelle.
- (e) Wenn die Emittentin gemäß diesen Emissionsbedingungen einen Unabhängigen Sachverständigen bestellt, dann sind § 13(c) und (d) entsprechend auf den Unabhängigen Sachverständigen anzuwenden.

#### § 14 Mitteilungen

- (a) Die Emittentin wird vorbehaltlich § 17(f) alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer Homepage ([www.lufthansagroup.com](http://www.lufthansagroup.com)) bekanntmachen. Jede derartige Mitteilung gilt im Zeitpunkt der so erfolgten Veröffentlichung seitens der Emittentin als wirksam erfolgt.
- (b) Sofern die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse oder an einem Handelssystem auf Veranlassung der Emittentin notiert sind und die Regularien dieser Börse bzw. dieses Handelssystems dies verlangen, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen im Einklang mit den Regularien der Börse bzw. dieses Handelssystems, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, veröffentlicht.
- (c) Die Emittentin wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an (i) das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger und (ii) die Berechnungsstelle übermitteln.

taken, or not taken, or suffered to be taken, or not taken, in accordance with such advice in good faith.

- (d) Each Agent acting in such capacity, acts only as agent of, and upon request from, the Issuer. There is no agency or fiduciary relationship between any Agent and the Bondholders (only in the case of the Conversion Agent except as provided for in § 8(c)(ii) with respect to the execution of the conversion of the Bonds), and no Agent will incur any liability as against the Bondholders or any other Agent.
- (e) If the Issuer appoints an Independent Expert in accordance with these Terms and Conditions, § 13(c) and (d) will apply *mutatis mutandis* to the Independent Expert.

#### § 14 Notices

- (a) The Issuer will, subject to § 17(f), publish all notices concerning the Bonds on its homepage ([www.lufthansagroup.com](http://www.lufthansagroup.com)). Any such notice will be deemed to have been given when so published by the Issuer.
- (b) If the Bonds are traded on any stock exchange or on a trading facility, at the initiative of the Issuer, and the rules of that stock exchange or that trading facility so require, all notices concerning the Bonds will be made in accordance with the rules of the stock exchange or trading facility on which the Bonds are traded.
- (c) In addition, the Issuer will deliver all notices concerning the Bonds to (i) the Clearing System for communication by the Clearing System to the Bondholders and (ii) the Calculation Agent.

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

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

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

#### **§ 16 Vorlegungsfrist**

Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB für die Schuldverschreibungen beträgt 10 Jahre.

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

- (a) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Emittentin kann die Emissionsbedingungen mit Zustimmung aufgrund Mehrheitsbeschlusses der Anleihegläubiger nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen ("**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung ändern. Eine Änderung der Emissionsbedingungen ohne Zustimmung der Emittentin scheidet aus.

Die Anleihegläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen, durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden § 17(b) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger gleichermaßen verbindlich.

- (b) *Mehrheit.* Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit beschließen die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen,

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

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

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

#### **§ 16 Presentation Period**

The period for presentation of the Bonds pursuant to § 801(1) sentence 1 BGB will be 10 years.

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

- (a) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may amend the Terms and Conditions with the consent of a majority resolution of the Bondholders pursuant to § 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*), as amended (the "**SchVG**"). There will be no amendment of the Terms and Conditions without the Issuer's consent.

In particular, the Bondholders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5(3) SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Bondholders as stated under § 17(b) below. A duly passed majority resolution will be binding equally upon all Bondholders.

- (b) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Bondholders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular

insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nrn. 1 bis 9 SchVG, geändert wird oder sonstige wesentliche Maßnahmen beschlossen werden, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**").

(c) *Beschlussfassung.* Die Anleihegläubiger können Beschlüsse in einer Gläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 und §§ 5 ff. SchVG fassen.

(i) Die Einberufung zur Gläubigerversammlung kann vorsehen, dass die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig sind. In diesem Fall muss die Anmeldung unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens an dem dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 18(d)(i)(A) und (B) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(ii) Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung ohne Versammlung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 18(d)(i)(A) und (B) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(d) *Zweite Versammlung.* Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 17(c)(i) oder die

in the cases of § 5(3) nos. 1 through 9 SchVG, or relating to material other matters may only be passed by a majority of at least 75 per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

(c) *Passing of resolutions.* The Bondholders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with § 5 et seqq. SchVG or by means of a vote without a meeting (Abstimmung ohne Versammlung) in accordance with § 18 and § 5 et seqq. SchVG.

(i) The convening notice to a meeting may stipulate that attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Bondholders' registration. In this case, the registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Bondholders must provide evidence of their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 18(d)(i)(A) and (B) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Bonds are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting.

(ii) Together with casting their vote, Bondholders must provide evidence of their eligibility to participate in the vote without a meeting by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 18(d)(i)(A) and (B) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Bonds are not transferable from and including the day such vote has been cast until and including the day the voting period ends.

(d) *Second Meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the meeting in accordance with § 17(c)(i) or

Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 17(c)(ii) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Falle der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Absatz 3 Satz 2 SchVG und – im Falle der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 18 Absatz 4 Satz 2 und § 15 Absatz 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Für die Anmeldung der Anleihegläubiger zu einer zweiten Versammlung gelten die Bestimmungen des § 17(c)(i) entsprechend.

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

## § 18 Schlussbestimmungen

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

the vote without a meeting in accordance with § 17(c)(ii), in case of a meeting the chair (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with § 15(3) sentence 2 SchVG or in case of a vote without a meeting the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a second meeting within the meaning of § 18(4) sentence 2 and § 15(3) sentence 3 SchVG. Attendance at the second meeting and exercise of voting rights is subject to the Bondholders' registration. The provisions set out in § 17(c)(i) will apply *mutatis mutandis* to Bondholders' registration for a second meeting.

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

## § 18 Final Clauses

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

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

- (i) einer Bescheinigung der Depotbank, die
  - (A) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers angibt;
  - (B) den Gesamtnennbetrag von Schuldverschreibungen angibt, die an dem Ausstellungstag dieser Bescheinigung den bei dieser Depotbank bestehenden Wertpapierdepotkonten dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind; und
  - (C) bestätigt, dass die Depotbank dem Clearingsystem und der Zahlstelle eine Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (A) und (B) enthält und Bestätigungsvermerke des Clearingsystems sowie des betroffenen Kontoinhabers bei dem Clearingsystem trägt; sowie

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

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

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

- (i) a certificate issued by the Custodian
  - (A) stating the full name and address of the Bondholder;
  - (B) specifying the aggregate principal amount of Bonds credited on the date of such statement to such Bondholder's securities accounts maintained with the Custodian; and
  - (C) confirming that the Custodian has given a notice to the Clearing System and the Paying Agent containing the information specified in (A) and (B) and bearing acknowledgements of the Clearing System and the relevant account holder in the Clearing System; as well as

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

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