

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

Terms and Conditions of the Bonds

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

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

§ 1 Definitionen

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

(a) *Allgemeine Definitionen.*

"**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 "Weighted Average Line") 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 dem vorstehenden Absatz (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

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

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

§ 1 Definitions

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

(a) *General Definitions.*

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

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

- (i) the volume-weighted average price of the Ordinary Share on the Relevant Market on the relevant Trading Day as appearing on Bloomberg screen page HP in respect of the Ordinary Share (setting "Weighted Average Line") on the Bloomberg information system (or any successor screen page or setting) (such Bloomberg page being, as at the 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 on the relevant Trading Day as derived from such Relevant Market (or other appropriate source as determined by an Independent Expert), or

festgelegten, adäquaten Quelle) hergeleitet wird, bzw.

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

"Angepasster Aktienkurs" an einem Handelstag bezeichnet den Aktienkurs an diesem Handelstag, wobei für den Fall, dass:

- (i) wenn dieser Handelstag auf einen Tag fällt, der an oder nach dem Ex-Tag eines Ereignisses liegt, das eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 10 nach Maßgabe der Definition dieses Begriffs auslöst, und
- (ii) wenn an diesem Handelstag die Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 10(l) noch nicht wirksam ist,

dann wird für Zwecke der Bestimmung des Barausgleichsbetrags der Angepasste Aktienkurs an diesem Handelstag durch den für die betreffende Anpassung auf den

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

"Adjusted Share Price" on any Trading Day means the Share Price on such Trading Day, provided that:

- (i) if such Trading Day falls on a day on or after the Ex-Date of an event triggering an adjustment to the Conversion Price in accordance with § 10 pursuant to the definition of that term occurs, and
- (ii) if on such Trading Day such adjustment to the Conversion Price is not yet effective in accordance with § 10(l),

then, for purposes of the determination of the Cash Alternative Amount, the Adjusted Share Price on such Trading Day shall be divided by the adjustment factor applied to the Conversion

Wandlungspreis angewendeten Anpassungsfaktor geteilt, bzw., wenn der Anpassungstag nach dem letzten Tag des betreffenden Berechnungszeitraums liegt, wird ein Unabhängiger Sachverständiger (an oder vor dem letzten Tag des betreffenden Berechnungszeitraums) festlegen, ob und wie der Aktienkurs an jedem Handelstag während des Berechnungszeitraums anzupassen ist, um die Anpassung des Wandlungspreises zu reflektieren.

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

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

"Berechnungszeitraum" bezeichnet für Zwecke der Bestimmung des Barausgleichsbetrags den Zeitraum von 20 aufeinander folgenden Handelstagen, der an dem zweiten auf den 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" ist ein Bank- oder sonstiges Finanzinstitut, bei dem der Anleihegläubiger Schuldverschreibungen auf einem Wertpapierdepotkonto verwahren lässt und das ein Konto bei dem Clearingsystem hat, und schließt Clearstream Frankfurt ein.

"Emissionsbedingungen" bezeichnet diese Bedingungen der Schuldverschreibungen.

"Emittentin" ist die Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft, Köln.

"Endfälligkeitstag" ist der 17. November 2025.

"Erlaubte Reorganisation" hat die in § 12(a)(vii) festgelegte Bedeutung.

Price in respect of such adjustment or, where the Adjustment Date in respect of such adjustment falls after the last day of the relevant Calculation Period, an Independent Expert shall (on or before the last day of the relevant Calculation Period) determine whether and how the Share Price on each Trading Day during such Calculation Period is to be adjusted to take account of the adjustment to the Conversion Price.

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

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

"Calculation Period" means, for purposes of the determination of the Cash Alternative Amount, the period of 20 consecutive Trading Days commencing on the second Trading Day after the relevant Notification Date.

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

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

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

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

"Issuer" means Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft, Cologne.

"Maturity Date" means 17 November 2025.

"Permitted Reorganisation" has the meaning set out in § 12(a)(vii).

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

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

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

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

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

"**Handelstag**" bezeichnet

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

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

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

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

"**Relevanter Markt**" bezeichnet

- (i) im Falle der Stammaktie, XETRA oder, falls die Stammaktie im betreffenden

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

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

"**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 Trans-European Automated Real-time Gross-settlement Express Transfer System (TARGET2) and (ii) the Clearing System settle payments, and (b) commercial banks and foreign exchange markets in Frankfurt am Main are open for business.

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

"**Trading Day**" means,

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

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

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

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

"**Relevant Market**" means

- (i) in the case of the Ordinary Share, XETRA, or if at the relevant time the

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

- (ii) im Falle anderer Wertpapiere, Rechte oder sonstiger Vermögensgegenstände, eine andere Wertpapierbörse oder einen anderen Wertpapier-Markt, an der bzw. dem die Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände im betreffenden Zeitpunkt hauptsächlich gehandelt werden.

"**Rückzahlungstag**" bezeichnet den jeweils von der Emittentin in der Mitteilung gemäß § 5(b) oder § 5(c) für die Rückzahlung festgelegten Tag, der ein Geschäftstag sein muss. Fällt der von der Emittentin in der Mitteilung für die Rückzahlung festgelegte Tag jedoch in einen Ausschlusszeitraum, so ist "**Rückzahlungstag**" der Tag, der 21 Geschäftstage nach dem Ende des betreffenden Ausschlusszeitraums liegt.

Der Rückzahlungstag darf nicht später als 10 Geschäftstage nach dem letzten Tag des Wandlungszeitraums gemäß Absatz (ii)(x) der Definition des Begriffs "Wandlungszeitraum" liegen.

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

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

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

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

Ordinary Share is no longer traded on XETRA, such other stock exchange or securities market on which the Ordinary Share is mainly traded at the relevant time; and

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

"**Redemption Date**" means the date fixed for redemption in the Issuer's notice in accordance with § 5(b) or § 5(c), which must be a Business Day. However, if the date fixed for redemption in the Issuer's notice falls within an Excluded Period, then the "**Redemption Date**" will be the day falling 21 Business Days after the end of such Excluded Period.

The Redemption Date will not occur later than 10 Business Days following the last day of the Conversion Period in accordance with clause (ii)(x) of the definition of the term "Conversion Period".

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

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

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

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

"**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.

"**Wandlungsstelle(n)**" hat die in § 13(a) 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 Trans-European Automated Real-time Gross-settlement Express Transfer System (TARGET2) und (ii) das Clearingsystem Zahlungen abwickeln.

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

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

"**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**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

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

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

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

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

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

"**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 Trans-European Automated Real-time Gross-settlement Express Transfer System (TARGET2) and (ii) the Clearing System settle payments.

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

"**Zinszahlungstag**" bezeichnet den 17. Mai und den 17. November eines jeden Jahres, erstmals den 17. Mai 2021.

(b) *Definitionen bezüglich Wandlung.*

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

- (i) anlässlich von Hauptversammlungen der Emittentin den Zeitraum ab dem fünften Geschäftstag vor dem letzten Tag für die Anmeldung zur Hauptversammlung (einschließlich) bis zum Geschäftstag nach der Hauptversammlung (ausschließlich);
- (ii) den Zeitraum von 14 Tagen, der mit dem Ende des Geschäftsjahres der Emittentin 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, in einem überregionalen Pflichtblatt einer der deutschen Wertpapierbörsen, an denen die Stammaktie zum Handel zugelassen ist, oder im Bundesanzeiger veröffentlicht wird (die erste Veröffentlichung ist maßgeblich), bis zum letzten Tag der für die Ausübung des Bezugsrechts bestimmten Frist (jeweils einschließlich); und
- (iv) anlässlich einer geplanten Abspaltung (§ 123 Absatz 2 UmwG) von der Emittentin den Zeitraum ab dem 14. Geschäftstag vor dem Tag der Veröffentlichung des Spaltungsberichts bis zum Ex-Tag der Abspaltung (jeweils einschließlich).

"**Interest Payment Date**" means 17 May and 17 November in each year, commencing on 17 May 2021.

(b) *Definitions relating to conversion.*

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

- (i) in connection with any shareholders' meeting of the Issuer, the period from and including the fifth Business Day prior to the last day for notification of participation (Anmeldung) in the shareholders' meeting to but excluding the Business Day following such shareholders' meeting;
- (ii) a period of 14 days ending on 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, is published in a mandatory newspaper of one of the German stock exchanges where the Ordinary Share is admitted to trading, or 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 14th Business Day prior to the date of publication of the spin-off report to and including the Ex-Date of the spin-off.

Falls jedoch der letzte Tag eines in den Absätzen (i) bis (iv) genannten Zeitraums:

- (i) auf einen Tag fällt, der später als 21 Geschäftstage vor dem Endfälligkeitstag bzw. dem Rückzahlungstag liegt, dann ist der letzte Tag des betreffenden Ausschlusszeitraums stattdessen der Tag, der 21 Geschäftstage vor dem Endfälligkeitstag bzw. dem Rückzahlungstag liegt; oder
- (ii) in den Zeitraum ab dem 21. Geschäftstag vor dem letzten Tag des Vorzeitigen Wandlungszeitraums gemäß Absätzen (ii) bis (iv) der Definition dieses Begriffs (einschließlich) bis zum letzten Tag des betreffenden Vorzeitigen Wandlungszeitraums (einschließlich) fällt, dann ist der letzte Tag des betreffenden Ausschlusszeitraums stattdessen der Tag, der 21 Geschäftstage vor dem letzten Tag des betreffenden Vorzeitigen Wandlungszeitraums liegt.

"Börsennotierte Lieferaktien" hat die in § 8(c) festgelegte Bedeutung.

"Lieferaktien" bezeichnet die in § 9(a) beschriebenen, vinkulierten, auf den Namen lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktie) der Emittentin.

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

"Maßgebliches Wandlungsverhältnis" bezeichnet das Ergebnis (ohne Rundung und einschließlich Bruchteilen von Lieferaktien) aus der Division (a) des Gesamtnennbetrags der von einem Anleihegläubiger mit einer einzelnen Wandlungserklärung zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen durch (b) den an dem betreffenden Wandlungstag maßgeblichen Wandlungspreis (vorbehaltlich etwaiger nachfolgender Anpassungen des Wandlungspreises gemäß § 10 oder § 11(c)). Das Maßgebliche Wandlungsverhältnis wird von der Berechnungsstelle gemäß § 8(c)(iii) berechnet.

If however the last day of the period referred to in clauses (i) to (iv) above falls:

- (i) later than the date falling 21 Business Days prior to the Maturity Date or, as the case may be, the Redemption Date, the last day of the relevant Excluded Period shall instead be the date falling 21 Business Days prior to the Maturity Date or, as the case may be, the Redemption Date; or
- (ii) in the period from and including the date falling 21 Business Days prior to the last day of any Early Conversion Period pursuant to clauses (ii) to (iv) of the definition thereof to and including the last day of such Early Conversion Period, the last day of the relevant Excluded Period shall instead be the date falling 21 Business Days prior to the last day of such Early Conversion Period.

"Listed Settlement Shares" has the meaning set out in § 8(c).

"Settlement Shares" means no par value ordinary registered shares with restricted transferability (*vinkulierte Namensaktie*) of the Issuer described in § 9(a).

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

"Relevant Conversion Ratio" means the result (without rounding and including fractions of Settlement Shares) of the division of (a) the aggregate principal amount of Bonds delivered by a Bondholder for conversion with a single Conversion Notice by (b) the Conversion Price in effect on the relevant Conversion Date (subject to any subsequent Conversion Price adjustment in accordance with § 10 or § 11(c)). The Relevant Conversion Ratio will be determined by the Calculation Agent in accordance with § 8(c)(iii).

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

"**Vorgesehener Liefertag**" bezeichnet

- (x) im Falle von § 11(b)(ii) den fünften Geschäftstag nach Eintritt des Annahmevertrages; und
- (y) ansonsten den siebten Geschäftstag nach dem betreffenden Wandlungstag.

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

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

"**Wandlungspreis**" bezeichnet anfänglich € 12,96, wobei dieser Betrag gegebenenfalls nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen von Zeit zu Zeit angepasst wird.

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

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

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

(c) *Definitionen bezüglich Barausgleichsoption.*

"**Anzahl der Barausgleichsaktien**" hat die in § 8(f)(iv) festgelegte Bedeutung.

"**Barausgleichsbetrag**" hat die in § 8(f)(iv) festgelegte Bedeutung.

"**Barausgleichsoption**" hat die in § 8(f)(i) festgelegte Bedeutung.

"**Benachrichtigungstag**" bezeichnet im Falle des § 11(b)(iii)(B) den ersten Geschäftstag nach dem Wandlungstag gemäß § 8(c)(iv)(C), ansonsten den dritten Geschäftstag nach dem betreffenden Wandlungstag.

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

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

"**Scheduled Settlement Date**" means

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

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

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

"**Conversion Price**" means initially € 12.96, which amount may be subject to adjustment from time to time in accordance with these Terms and Conditions.

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

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

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

(c) *Definitions relating to Cash Alternative Election.*

"**Number of Cash Settled Shares**" has the meaning set out in § 8(f)(iv).

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

"**Cash Alternative Election**" has the meaning set out in § 8(f)(i).

"**Notification Date**" means, in the case of § 11(b)(iii)(B) the first Business Day following the Conversion Date pursuant to § 8(c)(iv)(C), otherwise the third Business Day following the relevant Conversion Date.

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

- (d) *Definitionen bezüglich Anpassung des Wandlungspreises.*
- "**Angemessener Marktwert**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.
- "**Anpassungstag**" hat die in § 10(l) festgelegte Bedeutung.
- "**Bardividende**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.
- "**Durchschnittlicher Marktpreis**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.
- "**EUREX**" bezeichnet die EUREX Deutschland oder ihre Rechts- oder Funktionsnachfolgerin.
- "**Ex-Tag**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.
- "**Maßgeblicher Wechselkurs**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.
- "**Scrip-Dividende**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.
- "**Sonstige Wertpapiere**" hat die in § 10(c) festgelegte Bedeutung.
- "**Spaltungsaktien**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.
- "**Stichtag**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.
- "**Verkaufsoptionswert**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.
- "**Wertpapierkurs**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.
- (e) *Definitionen bezüglich Kontrollwechsel, Übernahmeangebot, Übertragende Verschmelzung.*
- "**Anfängliche Annahmefrist**" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.
- "**Annahmereignis**" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.
- "**Annahmestichtag**" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.
- "**Bedingte Wandlungserklärung**" hat die in § 11(b)(ii)(A) festgelegte Bedeutung.
- (d) *Definitions relating to Adjustment of the Conversion Price.*
- "**Fair Market Value**" has the meaning set out in § 10(o).
- "**Adjustment Date**" has the meaning set out in § 10(l).
- "**Cash Dividend**" has the meaning set out in § 10(o).
- "**Average Market Price**" has the meaning set out in § 10(o).
- "**EUREX**" means EUREX Deutschland or any legal or functional successor thereof.
- "**Ex-Date**" has the meaning set out in § 10(o).
- "**Relevant FX Rate**" has the meaning set out in § 10(o).
- "**Scrip Dividend**" has the meaning set out in § 10(o).
- "**Other Securities**" has the meaning set out in § 10(c).
- "**Spin-off Shares**" has the meaning set out in § 10(o).
- "**Record Date**" has the meaning set out in § 10(o).
- "**Put Option Value**" has the meaning set out in § 10(o).
- "**Security Price**" has the meaning set out in § 10(o).
- (e) *Definitions relating to Change of Control, Take-over Bid, Transferring Merger.*
- "**Initial Acceptance Period**" has the meaning set out in § 11(e).
- "**Acceptance Event**" has the meaning set out in § 11(e).
- "**Acceptance Record Date**" has the meaning set out in § 11(e).
- "**Conditional Conversion Notice**" has the meaning set out in § 11(b)(ii)(A).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 2 Form und Nennbetrag

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

€ 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 € 100.000 (der "**Festgelegte Nennbetrag**") eingeteilt.

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

Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Anleihegläubiger auf die physische Herausgabe der

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 2 Form and Denomination

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

€ 600,000,000

(in words: Euro six hundred million)

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

- (b) The Bonds are represented by a global bond (the "**Global Bond**") without interest coupons. The Global Bond will be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and will be authenticated by or on behalf of the Principal Paying Agent.

Definitive bond certificates and interest coupons will not be issued. The Bondholders will have no right to request physical delivery

Globalurkunde und die Ausgabe einzelner Schuldverschreibungen oder Zinsscheine ist ausgeschlossen.

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

- (c) Den Anleihegläubigern stehen Miteigentumsanteile bzw. Rechte an der Globalurkunde zu, die nach Maßgabe des anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen des Clearing-systems übertragen werden können.
- (d) Gemäß dem zwischen der Emittentin und Clearstream Frankfurt abgeschlossenen Book-Entry Registration Agreement
 - (i) hat die Emittentin Clearstream Frankfurt zum Effekten giro-Registerführer für die Schuldverschreibungen bestellt;
 - (ii) hat sich Clearstream Frankfurt dazu verpflichtet,
 - (A) weder die Globalurkunde insgesamt noch einen Teil davon zu liefern, abzutreten oder in sonstiger Weise zu übertragen, es sei denn, dies geschieht mit schriftlicher Zustimmung der Emittentin und nur (i) an eine Nachfolger-Clearingorganisation, die sich verpflichtet, die Globalurkunde nach Maßgabe der gleichen Bestimmungen wie den in dem Book-Entry Registration Agreement angegebenen bis zu dem Datum zu verwahren, an dem die Emittentin alle Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen erfüllt

of the Global Bond or to require the issue of definitive bond certificates or interest coupons.

The Global Bond will be deposited with Clearstream Frankfurt and will be held by Clearstream Frankfurt until the Issuer has satisfied and discharged all its obligations under the Bonds. The Issuer grants Clearstream Frankfurt a permanent, irrevocable and absolute possession right in the Global Bond. Copies of the Global Bond are available for each Bondholder at the Principal Paying Agent, so long as no such copy is itself an enforceable bearer instrument.

- (c) The Bondholders will receive proportional co-ownership interests or rights in the Global Bond, which are transferable in accordance with applicable law and the rules and regulations of the Clearing System.
- (d) Pursuant to the book-entry registration agreement between the Issuer and Clearstream Frankfurt
 - (i) the Issuer has appointed Clearstream Frankfurt as book-entry registrar in respect of the Bonds;
 - (ii) Clearstream Frankfurt has agreed
 - (A) not to deliver, assign or otherwise transfer the Global Bond or any portion thereof other than with the written consent of the Issuer and only (i) to a successor clearing organisation that agrees to hold the Global Bond on the same terms as set forth in the book-entry registration agreement until the date on which the Issuer has fulfilled all its obligations under the Bonds or (ii) to, or to the order of, the Issuer for cancellation following the fulfilment by the Issuer of all its obligations under the Bonds;

hat, oder (ii) an die Emittentin oder an deren Order zum Zweck der Annullierung, nachdem die Emittentin alle Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen erfüllt hat;

- (B) ein Register über die jeweilige Gesamtzahl der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen im eigenen Namen zu führen; und
- (C) als Beauftragte der Emittentin in ihren Büchern Aufzeichnungen über die auf den Konten der Kontoinhaber in Clearstream Frankfurt zugunsten der Inhaber der Miteigentumsanteile an den durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen zu führen;

und

- (iii) haben die Emittentin und Clearstream Frankfurt zugunsten der Inhaber der Miteigentumsanteile an den Schuldverschreibungen vereinbart, dass sich die tatsächliche Zahl der Schuldverschreibungen, die jeweils verbrieft sind, aus den Unterlagen von Clearstream Frankfurt ergibt.

§ 3 Status der Schuldverschreibungen; 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) *Negativklärung der Emittentin.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Hauptzahlstelle zur

- (B) to maintain a register showing the aggregate number of the Bonds represented by the Global Bond under its own name; and

- (C) to maintain, as agent of the Issuer, records of the Bonds credited to the accounts of the accountholders of Clearstream Frankfurt for the benefit of the holders of the co-ownership interests in the Bonds represented by the Global Bond;

and

- (iii) the Issuer and Clearstream Frankfurt have agreed, for the benefit of the holders of co-ownership interests in the Bonds, that the actual number of Bonds from time to time will be evidenced by the records of Clearstream Frankfurt.

§ 3 Status of the Bonds; 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 of the Issuer.* The Issuer undertakes, as long as any Bonds are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Principal Paying Agent, not to

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 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

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 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

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.

§ 4 Verzinsung

- (a) Die Schuldverschreibungen werden ab dem 17. November 2020 (einschließlich) mit 2,00 % *per annum* auf ihren Festgelegten Nennbetrag verzinst. Die Zinsen sind halbjährlich nachträglich an dem jeweiligen Zinszahlungstag zu zahlen.
- (b) Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet wie folgt:
 - (i) Wenn ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung ausübt, endet der Zinslauf der betreffenden Schuldverschreibung mit dem Ablauf des Tages, der dem letzten Zinszahlungstag vor dem betreffenden Wandlungstag unmittelbar vorausgeht; falls der betreffende Wandlungstag vor dem ersten Zinszahlungstag liegt, werden die Schuldverschreibungen nicht verzinst.
 - (ii) Sofern die Schuldverschreibung zurückgezahlt wird, endet der Zinslauf der betreffenden Schuldverschreibung mit Ablauf des Tages, der dem Tag unmittelbar vorausgeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig wird.
- (c) Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, endet die Verzinsung des Festgelegten Nennbetrags nicht an dem Ende des Tages, der dem Fälligkeitstag unmittelbar vorausgeht, sondern erst mit dem Ende des Tages, der dem Tag der tatsächlichen

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 Interest

- (a) The Bonds will bear interest on their Principal Amount at a rate of 2.00 per cent. *per annum* from and including 17 November 2020. Interest is payable semi-annually in arrear on each Interest Payment Date.
- (b) Each Bond will cease to bear interest as follows:
 - (i) If a Bondholder exercises the Conversion Right in respect of any Bond, such Bond will cease to bear interest from the end of the day immediately preceding the Interest Payment Date immediately preceding the relevant Conversion Date; if the relevant Conversion Date falls before the first Interest Payment Date, the Bonds will not pay any interest.
 - (ii) If a Bond is redeemed, such Bond will cease to bear interest from the end of the day immediately preceding the due date for redemption.
- (c) If the Issuer fails to redeem the Bonds when due, interest will continue to accrue on the Principal Amount beyond the end of the day immediately preceding the due date for redemption until the end of the day immediately preceding the actual date of redemption of the Bonds. In this case the applicable rate of interest

Rückzahlung der Schuldverschreibungen unmittelbar vorausgeht. Der in diesem Falle jeweils anzuwendende Zinssatz entspricht dem gesetzlichen Verzugszinssatz nach deutschem Recht.

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

"Zinstagequotient" bezeichnet bei der Berechnung des auf eine Schuldverschreibung zu zahlenden Zinsbetrags für einen beliebigen Zeitraum (ab dem ersten Tag dieses Zeitraums (einschließlich) bis zum letzten Tag dieses Zeitraums (ausschließlich)) (der **"Zinsberechnungszeitraum"**):

- (i) wenn der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, in die er fällt, oder kürzer als diese ist, die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl von Tagen in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und
- (ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Feststellungsperiode ist, die Summe aus
- (A) der Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in der der Zinsberechnungszeitraum beginnt, dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und
- (B) der Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die nachfolgende Feststellungsperiode fallen, dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode

will correspond to the statutory default rate of interest established by German law.

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

"Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Bond for any period of time (from and including the first day of such period to but excluding the last day of such period) (the **"Interest Calculation Period"**):

- (i) if the Interest Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which it falls, the number of days in the Interest Calculation Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year; and
- (ii) if the Interest Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of:
- (A) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Determination Period in which the Interest Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year; and
- (B) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the

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

number of Determination Periods normally ending in any year.

Dabei gilt Folgendes:

Where:

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

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

"**Feststellungstermin**" bezeichnet jeden 17. Mai und 17. November.

"**Determination Date**" means each 17 May and 17 November.

§ 5 Fälligkeit, Rückzahlung und Erwerb

§ 5 Maturity, Redemption and Purchase

- (a) Die Schuldverschreibungen werden an dem Endfälligkeitstag zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, 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 30 und höchstens 60 Kalendertagen mit Wirkung zu dem Rückzahlungstag (der frühestens auf den 8. Dezember 2023 fallen darf) zu kündigen. Voraussetzung einer solchen Kündigung ist, dass der Aktienkurs an mindestens 20 Handelstagen innerhalb eines Beobachtungszeitraums von 30 aufeinander folgenden Handelstagen mindestens 130 % des an diesen Handelstagen jeweils geltenden Wandlungspreises beträgt. Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen an dem Rückzahlungstag zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

- (a) To the extent the Bonds have not previously been redeemed, converted, or repurchased and cancelled they will be redeemed at their Principal Amount plus accrued interest on the Maturity Date.
- (b) The Issuer may, on giving not less than 30 and no more than 60 calendar days' prior notice to the Bondholders in accordance with § 14, redeem all, but not some only, of the outstanding Bonds with effect from the Redemption Date (which shall be no earlier than 8 December 2023). However, such notice may only be given if the Share Price on each of not less than 20 Trading Days during an observation period of 30 consecutive Trading Days is equal to or exceeds 130 per cent. of the Conversion Price in effect on each such Trading Day. In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Bonds at their Principal Amount plus accrued interest on the Redemption Date.

Die Emittentin hat die Mitteilung der vorzeitigen Rückzahlung spätestens an dem fünften Geschäftstag nach dem letzten Tag des betreffenden Beobachtungszeitraums von 30

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

aufeinander folgenden Handelstagen zu veröffentlichen.

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

- (c) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Mitteilung an die Anleihegläubiger gemäß § 14 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Kalendertagen mit Wirkung zu dem Rückzahlungstag zu kündigen, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden und nicht von der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehaltenen Schuldverschreibungen auf 20 % oder weniger des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen, die ursprünglich ausgegeben wurden (einschließlich Schuldverschreibungen, die gemäß § 15 zusätzlich begeben worden sind), gefallen ist. Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen an dem Rückzahlungstag zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

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

- (d) Die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen sind jederzeit berechtigt, ohne das Erfordernis einer Mitteilung nach § 14 Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise zu kaufen.

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

- (c) The Issuer may, on giving not less than 30 and no more than 60 calendar days' prior notice to the Bondholders in accordance with § 14, redeem all, but not some only, of the outstanding Bonds with effect from the Redemption Date if at any time the aggregate principal amount of the Bonds outstanding and held by persons other than the Issuer and any of the Issuer's Subsidiaries has fallen to 20 per cent. or less of the aggregate principal amount of the Bonds originally issued (including any Bonds additionally issued in accordance with § 15). In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Bonds at their Principal Amount plus accrued interest on the Redemption Date.

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

- (d) The Issuer and any of its Affiliates may without a notice in accordance with § 14 being required at any time purchase Bonds in the open market or otherwise.

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

§ 7 Steuern

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

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

§ 7 Taxes

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

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

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

§ 8 Wandlung

§ 8 Conversion

(a) Wandlungsrecht.

(a) Conversion Right.

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

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

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

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

(b) Wandlungszeiträume.

(b) Conversion Periods.

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

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

"Wandlungszeitraum" bezeichnet

"Conversion Period" means

(i) jeden in dem Zeitraum ab dem 4. Januar 2021 (einschließlich) bis zu dem 9. Juli 2021 (ausschließlich) beginnenden Vorzeitigen Wandlungszeitraum; und

(i) any Early Conversion Period commencing during the period from and including 4 January 2021 to but excluding 9 July 2021; and

(ii) den Zeitraum ab dem 9. Juli 2021 (einschließlich) bis zu dem frühesten der folgenden Tage (einschließlich):

(ii) the period from and including 9 July 2021 to and including the earlier of the following days:

(x) dem 35. Geschäftstag vor dem Endfälligkeitstag; bzw.

(x) the 35th Business Day prior to the Maturity Date; or

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

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

"Vorzeitiger Wandlungszeitraum" bezeichnet in Bezug auf jede Schuldverschreibung jeden der folgenden Zeiträume:

- (i) falls die Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 5(c) gekündigt werden, den Zeitraum ab dem Tag, an dem die Emittentin die Kündigungserklärung gemäß § 5(c) veröffentlicht (einschließlich), bis zu dem 10. Geschäftstag, der dem Rückzahlungstag vorangeht (einschließlich);
- (ii) falls ein Kündigungsgrund gemäß § 12(a) eintritt, den Zeitraum ab dem Tag, an dem der Kündigungsgrund eingetreten ist (einschließlich), bis zu dem früheren der folgenden Tage (jeweils ausschließlich): (x) dem Tag, an dem der betreffende Anleihegläubiger die Kündigung der Schuldverschreibung gemäß § 12(c) erklärt hat bzw. (y) dem Tag, an dem der Kündigungsgrund geheilt wurde;
- (iii) wenn ein Kontrollwechsel eintritt, den Zeitraum ab dem Tag, an dem die Emittentin gemäß § 11(a)(i) den Kontrollwechsel bekannt gemacht hat, (einschließlich) bis 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Kontrollwechselstichtag;
- (iv) wenn ein Übernahmeangebot veröffentlicht wird, den Zeitraum ab dem Tag der Bekanntmachung des Übernahmeangebots gemäß § 11(b)(i) (einschließlich) bis 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag der Bedingten Wandlungs-Erklärungsfrist.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zu überwachen, ob ein Vorzeitiger Wandlungszeitraum eingetreten ist. Ferner ist die Emittentin nicht verpflichtet, die Anleihegläubiger darüber zu benachrichtigen, ob ein Vorzeitiger Wandlungszeitraum eingetreten ist.

Wenn ein Anleihegläubiger sein Wandlungsrecht während eines Vorzeitigen Wandlungszeitraums wirksam ausübt und die

"Early Conversion Period" means, in respect of each Bond, any of the following periods:

- (i) if the Bonds are called by the Issuer for redemption in accordance with § 5(c), the period from and including the date on which the call notice pursuant to § 5(c) is published to and including the 10th Business Day prior to the Redemption Date;
- (ii) if any Event of Default in accordance with § 12(a) occurs, the period from and including the date on which the Event of Default occurs to but excluding the earlier of (x) the date the Bondholder has declared the termination of the relevant Bond in accordance with § 12(c) and (y) the date on which such Event of Default shall have been cured or waived;
- (iii) if a Change of Control occurs, the period from and including the date on which the Issuer gives notice in accordance with § 11(a)(i) of the Change of Control to 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the Control Record Date;
- (iv) if a Take-over Bid is published, the period from and including the date of the notice of the Take-over Bid in accordance with § 11(b)(i) to 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conditional Conversion Notice Period.

The Issuer shall be under no obligation to monitor whether an Early Conversion Period occurs. In addition, the Issuer shall not be under any obligation to notify Bondholders of the occurrence of an Early Conversion Period.

If a Bondholder validly exercises its Conversion Right during any Early Conversion Period and the Issuer is or would be unable to issue and/or

Emittentin an dem Vorgesehenen Liefertag gehindert ist oder gehindert wäre, neue oder existierende Börsennotierte Lieferaktien gemäß § 9(a) zu begeben und/oder zu liefern, dann hat die Emittentin den betreffenden Anleihegläubiger spätestens an dem Benachrichtigungstag in Textform, per Fax oder Email unter Benutzung der in der Wandlungserklärung angegebenen Faxnummer oder Emailadresse (mit einer Kopie an die Hauptzahlstelle, die Hauptwandlungsstelle und die Berechnungsstelle) darüber zu informieren, und dann gilt die Barausgleichsoption als von der Emittentin an dem Benachrichtigungstag für das gesamte Wandlungsverhältnis je mit der betreffenden Wandlungserklärung zur Wandlung gelieferten Schuldverschreibung ausgeübt und die Emittentin zahlt an den betreffenden Anleihegläubiger an dem betreffenden Barausgleichstag je Schuldverschreibung einen Geldbetrag in Euro, der dem Barausgleichsbetrag entspricht. § 8(e) (mit Ausnahme von § 8(f)(ii)(B) und § 8(f)(iii)) findet entsprechende Anwendung.

"Börsennotierte Lieferaktien" bezeichnet neue und/oder existierende Lieferaktien, die zum Handel an dem Relevanten Markt zugelassen und in den Handel an dem Relevanten Markt einbezogen sind.

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

deliver, as the case may be, on conversion new or existing Listed Settlement Shares on the Scheduled Settlement Date in accordance with § 9(a), the Issuer must inform the relevant Bondholder in text form, by fax or email (with a copy to the Principal Paying Agent, the Principal Conversion Agent and the Calculation Agent) using the fax number or email address stated in the Conversion Notice no later than on the Notification Date, and the Issuer will be deemed to have exercised, on the Notification Date, the Cash Alternative Election for the whole of the Conversion Ratio per Bond delivered for conversion together with the relevant Conversion Notice, and the Issuer will pay to the relevant Bondholder on the relevant Cash Settlement Date a cash amount in Euro per Bond equal to the Cash Alternative Amount. § 8(f) (except for § 8(f)(ii)(B) and § 8(f)(iii)) shall apply *mutatis mutandis*.

"Listed Settlement Shares" means any new or existing Settlement Shares that are admitted to listing on the Relevant Market and admitted to trading on the Relevant Market.

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

und hat unter anderem die folgenden Angaben zu enthalten:

- | | |
|---|---|
| (A) Namen, Geburtsdatum, Staatsangehörigkeit und Adresse (natürliche Personen) bzw. Firma, Nationalität nach Maßgabe ihres Firmensitzes und Adresse (juristische Personen) sowie Faxnummer und Emailadresse des ausübenden Anleihegläubigers; | (A) state the name, date of birth, citizenship and address (natural persons) or name, nationality in accordance with their domicile and address (legal persons) as well as the fax number and email address of the exercising Bondholder; |
| (B) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt wird; | (B) specify the aggregate principal amount of Bonds with respect to which the Conversion Right will be exercised; |
| (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; | (C) designate the securities account of the Bondholder or its nominee at a participant in, or account holder of, the Clearing System to which the Settlement Shares are to be delivered; |
| (D) Anweisungen an die Hauptwandlungsstelle bezüglich der Zahlung von Geldbeträgen, die der Anleihegläubiger nach diesen Emissionsbedingungen zu erhalten berechtigt ist und die auf ein auf Euro lautendes Geldkonto bei einer Bank in der Europäischen Union zu überweisen sind; | (D) give directions to the Principal Conversion Agent for the payment of any cash amount which the Bondholder is entitled to receive in accordance with these Terms and Conditions and which are to be paid by way of transfer to a Euro denominated cash account maintained with a bank in the European Union; |
| (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 Schuld- | (E) in the case of a Take-over Bid and a Conditional Conversion Notice designate the securities account of the Bondholder or its nominee at a participant in, or account holder of, the Clearing System to which the Bonds delivered for conversion are to be redelivered if no Acceptance Event occurs; |

verschreibungen zurückzuübertragen sind, falls kein Annahmereignis eintritt;

- | | |
|---|---|
| <p>(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; und</p> <p>(G) die Ermächtigung, die Bezugserklärung gemäß § 8(c)(ii) für den Anleihegläubiger abzugeben.</p> <p>(ii) Die Ausübung des Wandlungsrechts setzt außerdem voraus, dass die zu wandelnden Schuldverschreibungen bis spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag des Wandlungszeitraums an die Hauptwandlungsstelle geliefert werden, und zwar durch Übertragung der Schuldverschreibungen auf das Konto der Hauptwandlungsstelle (Umbuchung bzw. Abtretung). Die Hauptwandlungsstelle ist ermächtigt, die Bezugserklärung gemäß § 198 Absatz 1 AktG für die Anleihegläubiger abzugeben.</p> <p>(iii) Nach Erfüllung sämtlicher in § 8(c)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts prüft die Hauptwandlungsstelle, ob der Gesamtnennbetrag der an die Hauptwandlungsstelle gelieferten Schuldverschreibungen den in der Wandlungserklärung angegebenen Gesamtnennbetrag an Schuldverschreibungen über- oder</p> | <p>(F) contain the certifications and undertakings set out in the form of the Conversion Notice relating to certain legal restrictions of the ownership of the Bonds and/or the Settlement Shares. If the Bondholder fails to deliver the above mentioned certifications and undertakings, the Issuer will not deliver any Settlement Shares or pay any amount of cash in respect of such a Conversion Notice; and</p> <p>(G) contain the authority to deliver the subscription certificate in accordance with § 8(c)(ii) on behalf of the Bondholder.</p> <p>(ii) The exercise of the Conversion Right further requires that the Bonds to be converted will be delivered to the Principal Conversion Agent by transferring the Bonds to the account of the Principal Conversion Agent (book entry transfer or assignment) by 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conversion Period at the latest. The Principal Conversion Agent is authorised to deliver the subscription certificate pursuant to § 198(1) AktG on behalf of the Bondholders.</p> <p>(iii) Upon fulfilment of all requirements specified in § 8(c)(i) and (ii) for the exercise of the Conversion Right, the Principal Conversion Agent will verify whether the aggregate principal amount of Bonds delivered to the Principal Conversion Agent exceeds or falls short of the aggregate principal amount of Bonds specified in the Conversion</p> |
|---|---|

unterschreitet. Die Berechnungsstelle berechnet das Maßgebliche Wandlungsverhältnis. Soweit der in der Wandlungserklärung angegebene Gesamtnennbetrag an Schuldverschreibungen den Gesamtnennbetrag der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet, wird die Berechnungsstelle das Maßgebliche Wandlungsverhältnis festlegen, und zwar auf der Grundlage der niedrigeren Gesamtzahl von:

- (A) entweder aufgrund derjenigen Gesamtzahl von Lieferaktien, die dem in der Wandlungserklärung angegebenen Gesamtnennbetrag von Schuldverschreibungen entspricht,
- (B) oder aufgrund derjenigen Gesamtzahl von Lieferaktien, die dem Gesamtnennbetrag der tatsächlich zur Wandlung gelieferten Schuldverschreibungen entspricht.

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

- (iv) Das Wandlungsrecht ist an dem Wandlungstag wirksam ausgeübt. Der Begriff "**Wandlungstag**" hat die folgende Bedeutung:
 - (A) Vorbehaltlich der nachstehenden Buchstaben (B) und (C) bezeichnet "**Wandlungstag**" den ersten Geschäftstag, an dem sämtliche in § 8(c)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind, bzw. falls dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt,

Notice. The Calculation Agent will determine the Relevant Conversion Ratio. 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 Calculation Agent will determine the Relevant Conversion Ratio on the basis of the lower of

- (A) such total number of Settlement Shares which corresponds to the aggregate principal amount of Bonds set forth in the Conversion Notice, or
- (B) such total number of Settlement Shares which corresponds to 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 its cost. The Principal Conversion Agent will act in accordance with the regulations of the Clearing System.

- (iv) The Conversion Right will be validly exercised on the Conversion Date. The term "**Conversion Date**" has the following meaning:
 - (A) Subject to clauses (B) and (C) below "**Conversion Date**" means the first Business Day on which all requirements for the exercise of the Conversion Right specified in § 8(c)(i) and (ii) have been fulfilled, or, if such Business Day falls within an Excluded Period, the first Business Day after the end of such Excluded Period,

den ersten Geschäftstag nach dem Ende dieses Ausschlusszeitraums, wobei falls der erste Geschäftstag nach dem Ende dieses Ausschlusszeitraums nicht mehr in den Wandlungszeitraum fällt, das Wandlungsrecht nicht wirksam ausgeübt ist.

- (B) Falls ein Kontrollwechsel eintritt und ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung gemäß § 8(a) während des Wandlungszeitraums und bis spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Kontrollwechselstichtag wirksam ausübt, bezeichnet "**Wandlungstag**" den Geschäftstag, an dem sämtliche in § 8(c)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind, und zwar unabhängig davon, ob dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt.
- (C) Wenn (I) ein Anleihegläubiger bis spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag der Bedingten Wandlungserklärungsfrist (x) gemäß § 11(b)(ii)(A) eine Bedingte Wandlungserklärung abgegeben und (y) die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, gemäß § 11(b)(ii)(B) an die Hauptwandlungsstelle geliefert hat, und (II) die Bedingte Wandlungserklärung gemäß § 11(b)(ii)(C) unbedingt geworden ist, bezeichnet "**Wandlungstag**" den ersten Geschäftstag nach dem Tag, an dem das Annahmereignis eingetreten ist, und zwar unabhängig davon, ob dieser

provided that if the first Business Day after the end of such Excluded Period falls after the Conversion Period, the Conversion Right will not have been validly exercised.

- (B) If a Change of Control occurs and a Bondholder validly exercises the Conversion Right in respect of any Bond in accordance with § 8(a) during the Conversion Period and by 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the Control Record Date at the latest, "**Conversion Date**" means the first Business Day on which all requirements for the exercise of the Conversion Right specified in § 8(c)(i) and (ii) have been fulfilled, irrespective of whether such Business Day falls within an Excluded Period.
- (C) If (I) a Bondholder, by 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conditional Conversion Notice Period at the latest, (x) has given a Conditional Conversion Notice in accordance with § 11(b)(ii)(A) and (y) has delivered to the Principal Conversion Agent the Bonds to be converted in accordance with § 11(b)(ii)(B), and (II) the Conditional Conversion Notice has become unconditional in accordance with § 11(b)(ii)(C), "**Conversion Date**" means the first Business Day following the date on which the Acceptance Event has occurred, irrespective of whether such Business Day falls within an Excluded Period.

Geschäftstag in einen
Ausschlusszeitraum fällt.

- (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 werden (vorbehaltlich § 9(e)) spätestens an dem Vorgesehenen Liefertag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers übertragen. Bis zur Übertragung der Lieferaktien bestehen keine Ansprüche aus den Lieferaktien. Hinsichtlich der Lieferung der Lieferaktien gilt § 9.
- (ii) Ein verbleibender Bruchteil einer Lieferaktie wird nicht geliefert, sondern in Geld zu einem Betrag ausgeglichen, der dem Produkt (gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei ab € 0,005 aufgerundet wird) des entsprechenden Bruchteils und des Aktienkurses an dem Handelstag unmittelbar vor dem Wandlungstag, wie von der Berechnungsstelle berechnet, entspricht.
- (iii) Die Emittentin hat einen etwaigen Ausgleich in Geld für einen Bruchteil einer Lieferaktie gemäß § 8(d)(ii) spätestens an dem Vorgesehenen Liefertag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Geldkonto zu zahlen. Die Emittentin schuldet keine Zinsen auf diesen Betrag.
- (iv) Die Emittentin ist zur Lieferung von Lieferaktien und zur Zahlung gemäß § 8(d)(iii) nur verpflichtet, wenn der Anleihegläubiger sämtliche etwaigen Steuern oder sonstigen Abgaben und Kosten gezahlt hat, die im
- (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(e), the Settlement Shares to be delivered will be transferred to the securities account of the Bondholder specified in the Conversion Notice no later than on the Scheduled Settlement Date. Until transfer of the Settlement Shares has been made no claims arising from the Settlement Shares will exist. In relation to delivery of the Settlement Shares § 9 will apply.
- (ii) Any remaining fraction of a Settlement Share will not be delivered but will be compensated in cash in an amount equal to the product (rounded to the nearest full Cent with € 0.005 being rounded upwards) of the relevant fraction and the Share Price on the Trading Day immediately preceding the Conversion Date, as determined by the Calculation Agent.
- (iii) The Issuer is required to pay any compensation in cash of a fraction of a Settlement Share in accordance with § 8(d)(ii) to the cash account specified in the Conversion Notice no later than on the Scheduled Settlement Date. The Issuer will not be required to pay any interest on such amount.
- (iv) The Issuer will only be required to deliver the Settlement Shares and to make the payment in accordance with § 8(d)(iii) if the Bondholder has paid all taxes or other duties and costs, if any, which may be imposed in connection

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 Lieferaktien zu benennen, 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.

"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

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-German 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 of the Settlement Shares, 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*.

"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 (the **"Cash Alternative Election"**).

Anspruch hätte (die "Barausgleichsoption").

(ii) Die Emittentin ist berechtigt, die Barausgleichsoption:

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

(B) vorausgesetzt, es liegt kein Übernahmeangebot, Pflichtangebot oder Kontrollwechsel vor, nur für einen Teil des Wandlungsverhältnisses auszuüben, 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 Barausgleichstag an den betreffenden Anleihegläubiger den gemäß § 8(d)(ii) zu berechnenden Ausgleich für einen etwaigen verbleibenden Bruchteil einer Stammaktie je Schuldverschreibung in Euro zu zahlen hat; und

(ii) The Issuer may make the Cash Alternative Election:

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

(B) provided that no Take-over Bid, Mandatory Offer or Change of Control 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) on the Cash Settlement Date pay to the relevant Bondholder any compensation in Euro of any remaining fraction of an Ordinary Share per Bond calculated in accordance with § 8(d)(ii); and

(III) an dem Barausgleichstag an den betreffenden Anleihegläubiger einen Geldbetrag je Schuldverschreibung in Euro 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 zu übertragen. Die Emittentin hat etwaige Beträge gemäß § 8(f)(ii)(B)(II) und (III) auf das in der Wandlungserklärung angegebene Geldkonto des Anleihegläubigers zu zahlen. Die Emittentin schuldet keine Zinsen auf diese Beträge.

(iii) Zur Ausübung der Barausgleichsoption hat die Emittenten spätestens an dem Benachrichtigungstag

(A) entweder gegenüber dem betreffenden Anleihegläubiger in Textform, per Fax oder Email unter Benutzung der in der Wandlungserklärung angegebenen Faxnummer oder Emailadresse (mit einer Kopie an die Hauptzahlstelle, die Hauptwandlungsstelle und die Berechnungsstelle) eine entsprechende Erklärung abzugeben; oder

(B) eine Mitteilung nach § 14 zu veröffentlichen, die die Benachrichtigung(en) nach § 8(f)(iii)(A) für alle Anleihegläubiger, die ihre Schuldverschreibungen mit Wirkung zum gleichen Wandlungstag gewandelt haben, ersetzt.

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

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

(iii) To exercise the Cash Alternative Election the Issuer must, no later than on the Notification Date,

(A) either give notice to the relevant Bondholder in text form, by fax or email (with a copy to the Principal Paying Agent, the Principal Conversion Agent and the Calculation Agent) using the fax number or email address stated in the Conversion Notice; or

(B) publish a notice in accordance with § 14 which notice replaces this or these notification(s) in accordance with § 8(f)(iii)(A) for all Bondholders that have converted their bonds with effect on the same Conversion Date.

Die Emittentin hat in der Erklärung bzw. Mitteilung 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 Euro, 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 € 0,005 aufgerundet wird;

FN_n = die Anzahl der Barausgleichsaktien an dem n-ten Handelstag des Berechnungszeitraums;

P_n = 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 Benachrichtigungstag maßgebliche Wandlungsverhältnis, die von der Emittentin in der Erklärung der Ausübung der Barausgleichsoption festgelegt und dem 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

The Issuer must specify in the 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 Euro 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 € 0.005 being rounded upwards;

FN_n = the Number of Cash Settled Shares on the n-th Trading Day of the Calculation Period;

P_n = the Adjusted Share Price on the nth 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 notice of the exercise of the Cash Alternative Election in accordance with § 8(f)(iii), which number will not exceed the Conversion Ratio in effect on the Notification Date, 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

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.

- (v) Die Emittentin kann jederzeit vor Ausübung der Barausgleichsoption durch eine Mitteilung an die Anleihegläubiger gemäß § 14 auf das Recht zur Ausübung der Barausgleichsoption verzichten; ein solcher Verzicht ist unwiderruflich.

§ 9 Bereitstellung von Lieferaktien, Lieferstörungen

- (a) Die nach Durchführung der Wandlung zu liefernden Stammaktien (die "**Lieferaktien**") werden im freien Ermessen der Emittentin
 - (i) entweder aus einem bedingten Kapital der Emittentin stammen und nehmen ab dem Beginn des Geschäftsjahrs, in dem die Lieferaktien ausgegeben werden, für das laufende und alle folgenden Geschäftsjahre an einem etwaigen Gewinn (der im Wege von Dividenden ausgeschüttet wird) teil, und können zunächst eine eigene Wertpapierkennung haben, wenn eine Dividende für das vergangene Geschäftsjahr noch nicht ausgeschüttet worden ist;
 - (ii) oder werden bereits existierende Stammaktien sein, die - abgesehen von der Dividendenberechtigung (die nicht geringer sein darf als die Dividendenberechtigung der jungen Stammaktien, die dem jeweiligen Anleihegläubiger anderenfalls zu liefern wären) - derselben Gattung angehören

Settlement Date referred to in § 10 is the Cash Settlement Date), then from and including such Trading Day the Number of Cash Settled Shares shall 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.

- (v) The Issuer will be entitled to waive at any time prior to the exercise of the Cash Alternative Election the right to exercise the Cash Alternative Election by giving notice to the Bondholders in accordance with § 14; such notice will be irrevocable.

§ 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) either derive from a conditional capital of the Issuer and will be entitled to profits (to be paid out by way of dividends), if any, for the then current and all following Financial Years as from the beginning of the Financial Year in which they are issued, and may initially carry a separate securities code if a dividend for the previous Financial Year has not been paid yet;
 - (ii) or be existing Ordinary Shares of the same class as the new Ordinary Shares otherwise to be delivered out of a conditional capital except for a different dividend entitlement (which will be no less than the dividend entitlement of the new Ordinary Shares that would have otherwise been delivered to the relevant

müssen, wie die jungen Stammaktien, die anderenfalls aus einem bedingten Kapital zu liefern wären, vorausgesetzt dass eine solche Lieferung bereits existierender Stammaktien rechtmäßig bewirkt werden kann und nicht die Rechte, die der jeweilige Anleihegläubiger anderenfalls haben würde, beeinträchtigt,

wobei die Emittentin alle Anleihegläubiger mit dem gleichen Wandlungstag gleich behandeln wird.

- (b) Die Emittentin wird die Lieferaktien über die Hauptwandlungsstelle 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 die Aufrechterhaltung der luftverkehrsrechtlichen Befugnisse gefährdet sein könnte.

- (d) Die Emittentin wird alle erforderlichen Schritte durchführen, damit die an den oder die jeweiligen Anleihegläubiger bei Wandlung zu begebenden bzw. zu liefernden Lieferaktien dem Anleihegläubiger bzw. den Anleihegläubigern so bald wie möglich nach dem Wandlungstag, spätestens jedoch am Vorgesehenen Liefertag gutgeschrieben werden. Im Falle der Ausübung des Wandlungsrechts an oder nach dem ersten Tag des Wandlungszeitraums gemäß Absatz (ii) der Definition des Begriffs "Wandlungszeitraum"

Bondholder), provided that such delivery of existing Ordinary Shares can be legally effected and does not impair the rights which the relevant Bondholder would otherwise have,

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

- (b) The Issuer will procure delivery of the Settlement Shares through the Principal Conversion Agent.
- (c) 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) The Issuer will take all necessary steps to procure that the Settlement Shares to be issued and/or delivered, as the case may be, to the relevant Bondholder(s) on conversion are credited to the Bondholder(s) as soon as possible after the Conversion Date and no later than on the Scheduled Settlement Date. In the event of the exercise of Conversion Rights on or after the first day of the Conversion Period in accordance with clause (ii) of the definition of the term "Conversion Period", the Issuer will

wird die Emittentin sicherstellen, dass die jeweiligen Lieferaktien bei Begebung bzw. Lieferung an den oder die jeweiligen Anleihegläubiger Börsennotierte Lieferaktien sind.

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

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

§ 10 Anpassung des Wandlungspreises

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

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

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

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

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

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

procure that the Settlement Shares so issued or delivered are Listed Settlement Shares.

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

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

§ 10 Adjustment of the Conversion Price

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

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

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

Where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

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

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

N_0 = die Anzahl ausgegebener Aktien der Emittentin vor der Kapitalerhöhung.

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

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

(ii) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag:

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

(B) ihr Grundkapital durch Zusammenlegung von Aktien herabsetzt,

N_0 = the number of issued shares of the Issuer before the share capital increase.

If the share capital increase by way of conversion of the capital reserve or retained earnings is not effected by issuing new shares of the Issuer but by means of an increase of the interest in the share capital represented by each share (§ 207(2) sentence 2 AktG), the Conversion Price will not be adjusted and will remain unchanged. In this case the relevant Settlement Shares will be delivered with their increased interest in the share capital represented by each share.

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

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

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

(B) reduces its share capital by combining shares,

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

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

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

- (b) *Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen mit Bezugsrecht.* Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre ihr Grundkapital mittels der Ausgabe neuer Aktien der Emittentin 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 Anzahl ausgegebener Aktien der Emittentin nach der Kapitalerhöhung;

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

I = der Bezugspreis der neuen Aktien der Emittentin;

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

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

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

- (b) *Capital Increase against cash contributions with Subscription Rights.* If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer increases its share capital through the issuance of new shares of the Issuer 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 number of issued shares of the Issuer after the share capital increase;

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

I = the subscription price of the new shares of the Issuer;

D = der von der Berechnungsstelle bestimmte etwaige Dividendennachteil (nicht diskontiert) der neuen Aktien der Emittentin 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.

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

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

(ii) Wertpapiere mit Bezugs-, Options- oder Wandlungsrechten oder Wandlungspflichten auf Aktien der Emittentin (mit Ausnahme der Einräumung von Bezugsrechten im Rahmen von Kapitalerhöhungen nach § 10(b)); oder

(iii) andere Schuldverschreibungen, Genussscheine oder sonstige Wertpapiere der Emittentin

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

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

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

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

M = der Durchschnittliche Marktpreis, und

F = der Angemessene Marktwert der unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechte auf Sonstige Wertpapiere, die zu

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

M = the Average Market Price.

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

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

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

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

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

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

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

Where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

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

M = the Average Market Price; and

F = the Fair Market Value of the direct or indirect rights to subscribe for such Other Securities to which a shareholder

erhalten ein Aktionär der Emittentin je Stammaktie berechtigt ist, an dem Ex-Tag der Gewährung.

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

(d) *Ausnahmen von Anpassungen.* Eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 10(b) und (c) tritt nicht ein, wenn die Emittentin jedem Anleihegläubiger (je Schuldverschreibung) das unmittelbare oder mittelbare Bezugsrecht auf die gleiche Anzahl neuer Aktien der Emittentin oder Sonstiger Wertpapiere einräumt, die zu erhalten der Anleihegläubiger berechtigt gewesen wäre, hätte er das Wandlungsrecht in Bezug auf die Schuldverschreibung ausgeübt und die Lieferaktien unmittelbar vor dem Stichtag erhalten.

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

(i) Vermögenswerte (die nicht unter die nachstehenden Absätze (ii), (iii) oder (iv) fallen), einschließlich einer Sachdividende aber ausschließlich einer Bardividende und ausschließlich von Spaltungsaktien; oder

(ii) eine Bardividende; oder

(iii) Schuldverschreibungen, Options- oder Wandlungsrechte (mit Ausnahme der oben in § 10(c) genannten Rechte); oder

(iv) Verkaufsoptionen im Falle eines Aktienrückkaufs

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

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

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

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) *Exceptions from Adjustments.* An adjustment of the Conversion Price in accordance with § 10(b) and (c) will not take effect if the Issuer grants each Bondholder (per Bond) the direct or indirect subscription rights to the same number of new shares of the Issuer or Other Securities, as the case may be, to which such Bondholder would have been entitled had the Bondholder exercised the Conversion Right in respect of the Bond and received the Settlement Shares immediately prior to the Record Date.

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

(i) any assets (not falling under clauses (ii), (iii) or (iv) below) including any dividend in kind but excluding any Cash Dividend and excluding any Spin-off Shares; or

(ii) any Cash Dividend; or

(iii) any debt securities or warrants or conversion rights (with the exclusion of the rights mentioned above in § 10(c)); or

(iv) any put options in the case of a share repurchase,

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

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

Where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

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

M = der Durchschnittliche Marktpreis;

F = im Falle (i), (ii) oder (iii) der Angemessene Marktwert der ausgeschütteten, zugeteilten oder gewährten Vermögenswerte, Bardividende, Schuldverschreibungen, Options- oder Wandlungsrechte, die ein Aktionär der Emittentin je Stammaktie an dem Ex-Tag der jeweiligen Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung zu erhalten berechtigt ist, und

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

M = the Average Market Price;

F = in case of (i), (ii) or (iii) the Fair Market Value of such assets, Cash Dividend, debt securities, warrants or conversion rights distributed, allotted or granted per Ordinary Share to which a shareholder of the Issuer is entitled on the Ex-Date of such distribution, allotment or grant, and

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

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

(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 = 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 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 anderen Fällen die maßgeblichen Absätze gemäß der Folge ihrer Anpassungstage angewendet.

Falls in einem der in diesem § 10(j) beschriebenen Fälle die Berechnung einer Anpassung gemäß einem der hier genannten Absätze der Anwendung eines anderen Absatzes nachfolgt, und falls die Berechnung

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

If in any of the cases referred to in this § 10(j), the calculation of an adjustment under one of the clauses above is made subsequent to the application of any of the other clause, and if the calculation of the second or any subsequent

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

dass 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

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

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

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 (oder, im Falle von verbundenen Unternehmen, deren Gremien bzw. Organe) und/oder Mitarbeiter der Emittentin und/oder deren verbundenen Unternehmen.

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

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

"Anpassungstag" bezeichnet:

- (i) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(a), den von der Berechnungsstelle bestimmten Tag, an dem das die Anpassung auslösende Ereignis wirksam wird;
- (ii) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(b), § 10(c), § 10(e) oder § 10(h), den betreffenden Ex-Tag, frühestens jedoch den ersten Tag, an dem die betreffende Anpassung festgestellt werden kann;
- (iii) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(g), den Tag, an dem die Verschmelzung (§ 2 UmwG) oder eine Aufspaltung (§ 123 Absatz 1 UmwG) der Emittentin wirksam wird; oder
- (iv) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(k), den von dem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten Tag, an dem die Anpassung wirksam wird.

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 (or, in the case of Affiliates, their corporate bodies or boards) and/or employees of the Issuer and/or any of its Affiliates.

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

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

"Adjustment Date" means:

- (i) in the case of an adjustment in accordance with § 10(a), the date on which the relevant event triggering the adjustment becomes effective, as determined by the Calculation Agent,
- (ii) in the case of an adjustment in accordance with § 10(b), § 10(c), § 10(e) or § 10(h), the relevant Ex-Date or, if later, the first date on which such adjustment is capable of being determined;
- (iii) in the case of an adjustment in accordance with § 10(g), the date on which the merger (*Verschmelzung*, § 2 UmwG) or the split-up (*Aufspaltung*, § 123(1) UmwG) of the Issuer becomes effective; or
- (iv) in the case of an adjustment in accordance with § 10(k), the date on which such adjustment becomes effective, as determined by the Independent Expert.

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

- (m) Anpassungen nach den vorstehenden Bestimmungen werden durch die Berechnungsstelle vorbehaltlich § 13(c) berechnet. Der gemäß diesem § 10 angepasste Wandlungspreis wird auf vier Dezimalstellen gerundet, wobei ab € 0,00005 aufgerundet wird.
- (n) Es erfolgt keine Anpassung des Wandlungspreises, soweit der Wandlungspreis für eine Lieferaktie unter den zu dem Zeitpunkt einer solchen Anpassung auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin (§ 9 Absatz 1 AktG) herabgesetzt würde. Gleichwohl wird auf jeden Umstand hin, der ohne diesen § 10(n) eine unter dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin liegende Anpassung des Wandlungspreises zur Folge hätte, die Berechnung aller nachfolgenden Anpassungen auf der Basis des Wandlungspreises vorgenommen, der bei Nichtanwendbarkeit dieses § 10(n) berechnet worden wäre. Liegt das Ergebnis solcher Berechnungen unter dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin, so entspricht der Wandlungspreis dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin. Soweit eine Anpassung des Wandlungspreises aufgrund dieses § 10(n) nicht durchgeführt werden darf, ist die Emittentin nicht dazu verpflichtet, den Anleihegläubigern eine Geldzahlung oder anderen Ausgleich zu leisten.

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

- (m) Adjustments in accordance with the foregoing provisions will be calculated by the Calculation Agent, subject to § 13(c). The Conversion Price determined in accordance with this § 10 will be rounded to four decimal places with € 0.00005 being rounded upwards.
- (n) No adjustment to the Conversion Price will be made to the extent that the Conversion Price for one Settlement Share would thereby be reduced below the interest in the share capital of the Issuer represented by each share (§ 9(1) AktG) effective as of the date of such adjustment. Without prejudice to the foregoing, upon any event which, but for this § 10(n), would result in an adjustment to the Conversion Price to an amount which is less than the interest in the share capital of the Issuer represented by each share, the calculation of any subsequent adjustments will be made on the amount of the Conversion Price which would have resulted had this § 10(n) not applied. If the result of such adjustments is below the interest in the share capital of the Issuer represented by each share, the Conversion Price will be equal to the interest in the share capital of the Issuer represented by each share. To the extent that an adjustment to the Conversion Price must not be made as a result of this § 10(n), the Issuer will not be obliged to compensate the Bondholders by a cash payment or in any other way.

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

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

- (i) falls die Emittentin an ihre Aktionäre eine Bardividende (mit Ausnahme einer Scrip-Dividende) zahlt oder einen sonstigen Geldbetrag ausschüttet, den Betrag der Bardividende bzw. den Betrag der sonstigen Ausschüttung in Geld je Stammaktie vor dem Abzug von Quellensteuer an diesem FMV-Tag, wie von der Berechnungsstelle festgestellt;
- (ii) im Falle einer Scrip-Dividende den höheren der folgenden, von der Berechnungsstelle bestimmten Beträge:
 - (A) den Geldbetrag der Scrip-Dividende an diesem FMV-Tag; oder
 - (B) den Wert der von der Emittentin alternativ zu diesem Geldbetrag angebotenen Aktien oder sonstigen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände. Dieser Wert entspricht
 - (I) im Falle von Stammaktien
 - (1) dem gemäß der in dem nachstehenden Absatz (iii) enthaltenen Formel berechneten angemessenen Marktwert der Stammaktien an diesem FMV-Tag, bzw.
 - (2) wenn der Scrip-Feststellungstermin auf den oder

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

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

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

nach dem Ex-Tag der Scrip-Dividende fällt, dem Produkt aus der Anzahl der je existierender Stammaktie ausgeschütteten Stammaktien und dem rechnerischen Durchschnitt der täglichen Aktienkurse an den letzten drei Handelstagen, die an dem Handelstag (einschließlich) vor dem Scrip-Feststellungstermin enden (wobei falls die Stammaktie an einem oder mehreren Handelstagen "cum" der betreffenden Scrip-Dividende notiert, dann wird der tägliche Aktienkurs an jedem der betreffenden Handelstage um einen Betrag vermindert, 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 dem nachstehenden Absatz (iv) bzw. dem nachstehenden Absatz (v)

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

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

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

on the later of (1) the Ex-Date of the Scrip Dividend and (2) the Scrip Determination Date, all as determined by the Calculation Agent;

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

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

Dabei gilt Folgendes:

F = der Angemessene Marktwert an diesem FMV-Tag;

M = der Durchschnittliche Marktpreis; und

N = die Anzahl der je existierender Stammaktie ausgeschütteten Stammaktien;

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

- (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 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

Handelstagen (oder gegebenenfalls in einem kürzeren Zeitraum, innerhalb dessen die betreffenden Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände öffentlich gehandelt werden), die an dem betreffenden FMV-Tag (frühestens jedoch an dem Angepassten FMV-Tag) beginnen, wie durch die Berechnungsstelle berechnet; bzw.

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

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

Dabei gilt Folgendes:

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

"Maßgeblicher Wechselkurs" für die Umrechnung von einer Währung in Euro an einem bestimmten Tag bezeichnet den Kassa-Wechselmittelkurs (spot mid-rate) zwischen den betreffenden Währungen um 13:00 Uhr Frankfurter

- (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 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 to be determined.

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

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.

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

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

Wenn die Emittentin den Aktionären eine Option einräumt, Bardividenden in Form von Stammaktien oder anderen Wertpapieren, Rechten oder Vermögensgegenständen anstelle des entsprechenden Geldbetrags ausgeschüttet

page BFIX (or any successor page thereto).

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

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

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

If the Issuer grants to the shareholders an option to receive any Cash Dividend distributed in the form of Ordinary Shares or other securities, rights or assets in lieu of the cash amount thereof (the cash dividend subject to such

zu bekommen (wobei die Bardividende, die Gegenstand einer solchen Option ist, als "**Scrip-Dividende**" bezeichnet wird), gilt eine solche Scrip-Dividende als Bardividende in einer Höhe, die entsprechend Punkt (ii) der Definition des "Angemessenen Marktwertes" bestimmt wird.

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

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

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

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

"**Verkaufsoptionswert**" (berechnet je Stammaktie) bezeichnet:

- (i) den von der EUREX auf Basis der Marktlage an dem letzten Handelstag vor Beginn des Verkaufsoptionshandels ermittelten Wert der Verkaufsoption; oder

option, a "**Scrip Dividend**"), then such Scrip Dividend shall be deemed to be a Cash Dividend in an amount determined in accordance with clause (ii) of the definition of the term "Fair Market Value".

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

"**Ex-Date**" means the first Trading Day on which the 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).

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

- (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

- | | |
|--|---|
| <p>(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</p> <p>(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.</p> | <p>(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</p> <p>(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.</p> |
|--|---|

"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 Nachfolgesseite bzw. unter einer Nachfolge-Einstellung) angezeigt wird, bzw.
- (B) wenn kein solcher volumengewichteter durchschnittlicher Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands in dem Bloomberg Informationssystem erhältlich ist, den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs des

"Security Price" on any Trading Day means

- (i) the volume-weighted average price of the 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 Relevant Market on the relevant Trading Day as derived

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.

from the Relevant Market (or other appropriate source as determined by an Independent Expert), or

- (ii) wenn kein solcher volumengewichteter durchschnittlicher Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands erhältlich ist, den offiziellen Schlusskurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, bzw.
 - (iii) wenn kein solcher offizieller Schlusskurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag veröffentlicht wird, den letzten veröffentlichten Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, bzw.
 - (iv) wenn keine solchen Notierungen oder Preise erhältlich sind, wird ein Unabhängiger Sachverständiger den Wertpapierkurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen festlegen, die dieser Unabhängige Sachverständige für maßgeblich hält; diese Festlegung ist abschließend. Falls die Feststellung des Wertpapierkurses aufgegeben wird, schließt eine Bezugnahme auf den Wertpapierkurs in diesen Emissionsbedingungen die Bezugnahme auf einen Kurs, der den Wertpapierkurs (x) kraft Gesetzes oder (y) aufgrund einer allgemein akzeptierten Marktpraxis ersetzt, ein.
- (ii) if no such volume-weighted average price of the security, right or other asset is available, the official closing price of the security, right or other asset as reported on the Relevant Market on the relevant Trading Day, or
 - (iii) if no such official closing price of the security, right or other asset is reported on the Relevant Market on the relevant Trading Day, the last reported official quotation of the security, right or other asset on the Relevant Market, on the relevant Trading Day, or
 - (iv) if no such quotations or prices are available, an Independent Expert will determine the Security Price on the basis of such quotations or other information as such Independent Expert considers appropriate; any such determination will be conclusive. Any reference in these Terms and Conditions to the Security Price will include, if the determination of the Security Price is discontinued, a reference to a quotation which replaces the Security Price (x) by operation of law or (y) on the basis of generally accepted market practice.

- (p) Die Emittentin wird eine Anpassung des Wandlungspreises und/oder jede andere Anpassung der Bedingungen des Wandlungsrechts unverzüglich gemäß § 14 bekannt machen.
- (q) Bei der Berechnung oder Festlegung eines Aktienkurses, eines Wertpapierkurses, eines Angemessenen Marktwerts oder eines Durchschnittlichen Marktpreises werden diejenigen Anpassungen vorgenommen, die die Berechnungsstelle (vorausgesetzt, die Berechnungsstelle stellt in eigenem Ermessen fest, dass sie in der Lage ist, in ihrer Eigenschaft als Berechnungsstelle eine solche Anpassung vorzunehmen) oder ein Unabhängiger Sachverständiger für angemessen hält, um einer Ausgabe von Aktien im Zuge von Kapitalerhöhungen durch Umwandlung der Kapitalrücklage oder Gewinnrücklagen (§ 10(a)(i)), einem Aktiensplit, einem umgekehrten Aktiensplit oder einer Zusammenlegung von Aktien (§ 10(a)(ii)), einer Aktienaussgabe im Rahmen einer Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht (§ 10(b)), einer Bezugsrechtsemission bezüglich Sonstiger Wertpapiere (§ 10(c)) oder einem ähnlichen Ereignis Rechnung zu tragen, oder um einer Ausschüttung oder einer sonstigen Berechtigung Rechnung zu tragen (soweit dies erforderlich ist, um das gewünschte Ergebnis zu erhalten), für die die Stammaktie an dem betreffenden Tag oder in dem betreffenden Zeitraum "cum" oder "ex" notiert.
- (r) Soweit eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesen Emissionsbedingungen dazu führen würde, dass die Emittentin, (i) bei Ausübung aller ausstehenden Schuldverschreibungen, Lieferaktien mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals liefern müsste, der insgesamt denjenigen Betrag, der aus bedingtem Kapital oder bestehenden eigenen Aktien rechtlich zulässig geliefert werden kann, übersteigt, oder (ii) zusätzliche Lieferaktien liefern müsste, zu deren Lieferung sie nicht befugt ist, findet § 8(f) entsprechende Anwendung.
- (p) The Issuer will give notice in accordance with § 14 of an adjustment to the Conversion Price and/or any other adjustment to the terms of the Conversion Right without undue delay.
- (q) In making any calculation or determination of a Share Price, a Security Price, a Fair Market Value or an Average Market Price, adjustments (if any) shall be made as the Calculation Agent (provided that the Calculation Agent determines, in its sole discretion, that it is capable, acting in such Calculation Agent capacity, of performing such adjustment) or as an Independent Expert considers appropriate to reflect any issue of shares as a result of a share capital increase from the conversion of the capital reserve or retained earnings (§ 10(a)(i)), any share split/reverse share split or combining of shares (§ 10(a)(ii)), any issue of shares as a result of a share capital increase with subscription rights (§ 10(b)), any issue of Other Securities with subscription rights (§ 10(c)) or any similar event, or to take account (to the extent required to give the intended result) of any distribution or other entitlement in respect of which the Ordinary Share is quoted "cum" or "ex" on the relevant day or during part or all of the relevant period.
- (r) To the extent that any adjustment of the Conversion Price in accordance with these Terms and Conditions, would require the Issuer, (i) assuming exercise of all outstanding Bonds, to deliver Settlement Shares with an aggregate interest in the share capital represented by them in excess of the available and legally permissibly deliverable conditional capital or existing shares held in treasury, or (ii) to deliver additional Settlement Shares without being duly authorised to do so, § 8(f) shall apply *mutatis mutandis*.

§ 11 Kontrollwechsel, Übernahmeangebot, Übertragende Verschmelzung

- (a) *Kontrollwechsel.*
- (i) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin, sobald wie möglich nachdem sie Kenntnis davon erhalten hat, den Kontrollwechsel, den Kontrollwechselstichtag und den gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis gemäß § 14 bekannt machen.
 - (ii) Falls ein Kontrollwechsel eintritt und ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung während des Zeitraums ab dem Tag, an dem die Emittentin gemäß § 11(a)(i) einen Kontrollwechsel bekannt gemacht hat (einschließlich), bis um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Kontrollwechselstichtag (einschließlich) wirksam ausübt, entspricht der Wandlungspreis für Zwecke des § 8 dem gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis.
 - (iii) Wenn die Emittentin gemäß § 11(a)(i) einen Kontrollwechsel bekannt gemacht hat, ist jeder Anleihegläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 10 Tagen vor dem Kontrollwechselstichtag und mit Wirkung zum Kontrollwechselstichtag alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen, die noch nicht gewandelt oder zurückgezahlt wurden, durch Erklärung gemäß § 11(a)(iv) fällig zu stellen.
 - (iv) Der betreffende Anleihegläubiger hat seine Kündigungserklärung in Textform gegenüber der Hauptzahlstelle gemäß den Regeln und Verfahren des Clearing-systems abzugeben. Die Erklärung ist unwiderruflich. Der betreffende Anleihegläubiger hat dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachzuweisen, dass er zu dem Zeitpunkt der Erklärung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung(en) ist, und seine

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

- (a) *Change of Control.*
- (i) If a Change of Control occurs, the Issuer will, as soon as practicable after becoming aware thereof, give notice in accordance with § 14 of the Change of Control, the Control Record Date and the adjusted Conversion Price determined in accordance with § 11(c).
 - (ii) If a Change of Control occurs and a Bondholder validly exercises the Conversion Right in respect of any Bond during the period from and including the date on which the Issuer gives notice in accordance with § 11(a)(i) of a Change of Control to and including 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the Control Record Date, then the Conversion Price for purposes of § 8 will be the Conversion Price adjusted in accordance with § 11(c).
 - (iii) If the Issuer gives notice in accordance with § 11(a)(i) of a Change of Control, each Bondholder may at its option on giving not less than 10 days' notice prior to the Control Record Date declare all or some only of its Bonds not previously converted or redeemed due by giving notice in accordance with § 11(a)(iv) which notice will take effect on the Control Record Date.
 - (iv) The relevant Bondholder must give the notice by delivering it in text form to the Principal Paying Agent in accordance with the rules and procedures of the Clearing System. The notice is irrevocable. The relevant Bondholder must provide evidence that he is the holder of the respective Bond(s) at the time of the notice and deliver to the Principal Paying Agent the Bond(s) for

Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt werden soll, an die Hauptzahlstelle zu liefern.

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

(b) *Übernahmeangebot.*

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

(ii) Bedingte Wandlungserklärung

(A) Falls die Emittentin gemäß § 11(b)(i) ein Übernahmeangebot bekannt macht, ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung zu dem gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis (nur) auszuüben, indem er eine auf den Eintritt eines Annahmevereignisses bedingte Wandlungserklärung gemäß § 8(c)(i) (die "**Bedingte Wandlungserklärung**") abgibt. Die Bedingte Wandlungserklärung muss der Hauptwandlungsstelle vor 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag der Bedingten Wandlungserklärungsfrist zugehen. Die Bedingte Wandlungserklärung ist unwiderruflich, auch wenn sich die Annahmefrist gemäß § 16 Absatz 1 WpÜG nach Abgabe

which the put right is being exercised by means of a certificate from its Custodian.

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

(b) *Take-over Bid.*

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

(ii) Conditional Conversion Notice

(A) If the Issuer gives notice in accordance with § 11(b)(i) of a Take-over Bid, each Bondholder has the right to exercise the Conversion Right in respect of any Bond at the Conversion Price adjusted in accordance with § 11(c) (only) by giving a Conversion Notice in accordance with § 8(c)(i) that is conditional on the occurrence of an Acceptance Event (the "**Conditional Conversion Notice**"). The Conditional Conversion Notice must be received by the Principal Conversion Agent before 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conditional Conversion Notice Period. The Conditional Conversion Notice is irrevocable even if the acceptance period pursuant to § 16(1) WpÜG is extended after

der Bedingten Wandlungserklärung verlängert.

- (B) Ferner hat der Anleihegläubiger die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, vor dem Ende der Bedingten Wandlungserklärungsfrist gemäß § 8(c)(ii) an die Hauptwandlungsstelle zu liefern.
- (C) Eine Bedingte Wandlungserklärung wird am Ende des Tages, an dem das Annahmeeignis eintritt, unbedingt, und zwar unabhängig davon, ob dieser Zeitpunkt in einen Ausschlusszeitraum fällt oder nicht.
- (D) Wenn ein Annahmeeignis eintritt, wird die Emittentin sobald wie möglich nach Veröffentlichung der das Annahmeeignis auslösenden Mitteilung des Bieters diese Tatsache, den gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis und den Annahmestichtag gemäß § 14 bekannt machen.
- (E) Der betreffende Wandlungstag wird gemäß § 8(c)(iv)(C) bestimmt. Sofern ein Anleihegläubiger die Bedingte Wandlungserklärung und/oder die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, erst nach 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag der Bedingten Wandlungserklärungsfrist an die Hauptwandlungsstelle liefert, wird die Bedingte Wandlungserklärung als normale Wandlungserklärung behandelt und wird der Wandlungstag gemäß § 8(c)(iv)(A) bestimmt.

submission of the Conditional Conversion Notice.

- (B) In addition, the Bondholder is required to deliver to the Principal Conversion Agent the Bonds to be converted in accordance with § 8(c)(ii) before the end of the Conditional Conversion Notice Period.
- (C) Any Conditional Conversion Notice becomes unconditional at the end of the day on which the Acceptance Event occurs, regardless of whether or not that point in time falls within an Excluded Period.
- (D) If an Acceptance Event occurs, the Issuer will give notice in accordance with § 14 of this fact, the adjusted Conversion Price determined in accordance with § 11(c) and the Acceptance Record Date as soon as practicable after the publication by the Bidder of the announcement triggering the occurrence of the Acceptance Event.
- (E) The relevant Conversion Date will be determined in accordance with § 8(c)(iv)(C), provided that if a Bondholder delivers to the Principal Conversion Agent the Conditional Conversion Notice and/or the Bonds to be converted after 4:00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conditional Conversion Notice Period, the Conditional Conversion Notice will be treated as a normal Conversion Notice and the relevant Conversion Date will be determined in accordance with § 8(c)(iv)(A).

- | | |
|---|---|
| <p>(F) Im Falle einer Bedingten Wandlungserklärung sind die Lieferaktien so bald wie möglich, spätestens an dem Vorgesehenen Liefertag gemäß Absatz (x) der Definition dieses Begriffs, auf das in der Bedingten Wandlungserklärung angegebene Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers zu übertragen.</p> | <p>(F) In the case of a Conditional Conversion Notice the Settlement Shares must be transferred to the securities account of the Bondholder specified in the Conditional Conversion Notice as soon as possible and no later than on the Scheduled Settlement Date pursuant to clause (x) of the definition of this term.</p> |
| <p>(G) Wenn feststeht, dass kein Annahmeerignis eintreten wird, verfällt die Bedingte Wandlungserklärung.</p> | <p>(G) If it is certain that no Acceptance Event will occur, the Conditional Conversion Notice expires.</p> |
| <p>(iii) § 8(f) findet im Falle einer Bedingten Wandlungserklärung mit folgenden Maßgaben Anwendung:</p> | <p>(iii) § 8(f) applies in case of a Conditional Conversion Notice with the following provisos:</p> |
| <p>(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.</p> | <p>(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.</p> |
| <p>(B) Die Emittenten hat spätestens an dem 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.</p> <p>Die Emittentin hat in der Mitteilung den gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis anzugeben.</p> <p>Zinsen sind hinsichtlich eines Barausgleichsbetrags nicht zu zahlen.</p> | <p>(B) No later than on the Notification 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.</p> <p>In the notice the Issuer must specify the Conversion Price adjusted in accordance with § 11(c).</p> <p>No interest will be payable with respect to a Cash Alternative Amount.</p> |
| <p>(C) Die Emittentin hat an dem Barausgleichstag an den betreffenden Anleihegläubiger je Schuldverschreibung einen Geldbetrag in Euro zu zahlen, der</p> | <p>(C) The Issuer must pay to each relevant Bondholder per Bond a cash amount in Euro equal to the relevant Cash Alternative</p> |

dem betreffenden Barausgleichsbetrag entspricht.

Zur Klarstellung: Die Emittentin ist jederzeit vor der Veröffentlichung der Mitteilung nach § 11(b)(iii)(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) *Berechnung des angepassten Wandlungspreises.*

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

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

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

Pr = die anfängliche Wandlungsprämie von 40 %;

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

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

Eine Anpassung des Wandlungspreises erfolgt nicht, (i) wenn infolge der Anwendung der vorstehenden Formel CP_a größer als CP wäre oder (ii) soweit der Wandlungspreis infolge der Anwendung der vorstehenden Formel unter den zu dem Zeitpunkt einer solchen Anpassung auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin (§ 9 Absatz 1 AktG) herabgesetzt würde.

Im Falle eines Kontrollwechsels wird die Anpassung des Wandlungspreises gemäß

Amount on the Cash Settlement Date.

For the avoidance of doubt, the Issuer shall at any time prior to publication of the notice set forth in § 11(b)(iii)(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 shall apply *mutatis mutandis* in relation to the notice of such waiver.

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

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

Where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

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

Pr = the initial conversion premium of 40 per cent.;

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

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

There will be no adjustment of the Conversion Price (i) if, by applying the above formula, CP_a would be greater than CP or (ii) to the extent that, by applying the above formula, the Conversion Price would thereby be reduced below the notional par value in the share capital of the Issuer (§ 9(1) AktG) in effect on the date of such adjustment.

In the case of a Change of Control, the adjustment to the Conversion Price in

diesem § 11(c) an dem Tag wirksam, an dem der Kontrollwechsel eintritt.

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

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

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

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

(d) *Übertragende Verschmelzung.*

- (i) Wenn die Hauptversammlung der Emittentin eine Übertragende Verschmelzung beschließt, dann wird die Emittentin diese Tatsache sobald wie möglich gemäß § 14 bekannt machen.
- (ii) Wenn eine Übertragende Verschmelzung wirksam wird, dann wird die Emittentin den Verschmelzungstichtag bestimmen und diese Tatsache und den Verschmelzungstichtag sobald wie möglich gemäß § 14 bekannt machen.
- (iii) Wenn die Emittentin gemäß § 11(d)(ii) das Wirksamwerden einer Übertragenden Verschmelzung bekannt gemacht hat, ist jeder Anleihegläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 10 Tagen vor dem Verschmelzungstichtag und mit Wirkung zum Verschmelzungstichtag alle oder einzelne seiner

accordance with this § 11(c) will become effective on the date on which the Change of Control occurs.

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

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

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

§ 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 its option on giving not less than 10 days' notice prior to the Merger Record Date declare all or some only of its Bonds not previously converted or redeemed due by giving notice in accordance with § 11(d)(iv) which

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

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

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

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

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

Ein "**Annahmereignis**" 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

notice will take effect on the Merger Record Date.

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

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

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

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

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

(einschließlich etwaiger Mindestannahmeschwellen) spätestens zum Ablauf der Anfänglichen Annahmefrist erfüllt sind, mit Ausnahme von (x) Angebotsbedingungen, auf die wirksam verzichtet wurde, und (y) solchen Bedingungen, die im Zeitpunkt des Ablaufs der Anfänglichen Annahmefrist noch nicht eingetreten sein müssen (z.B. in Bezug auf aufsichtsrechtliche, insbesondere kartellrechtliche Genehmigungen oder die Durchführung von Kapitalmaßnahmen des Bieters zur Sicherstellung der Angebotsgegenleistung); ein Annahmereignis kann jedoch nicht mehr eintreten, wenn eine Angebotsbedingung bereits vorher oder gleichzeitig ausgefallen ist und das Angebot daher gescheitert ist.

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

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

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

"Kontrolle" bezeichnet

- (i) das direkte oder indirekte, rechtliche und/oder wirtschaftliche Eigentum von Stammaktien (im Sinne der §§ 29 Absatz 2, 30 WpÜG), die zusammen mehr als 50 % der Stimmrechte der Emittentin gewähren; oder
- (ii) jede andere Möglichkeit oder die Fähigkeit nach § 17 AktG, in anderer Weise die Angelegenheiten der Emittentin zu bestimmen.

Ein **"Kontrollwechsel"** tritt ein, wenn

- (i) eine Person oder mehrere Personen, die gemeinsam handeln, (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der

thresholds) have been satisfied at the latest upon expiry of the Initial Acceptance Period, except for (x) such offer conditions that have been validly waived and (y) such offer conditions the satisfaction of which may remain pending upon the expiration of the Initial Acceptance Period (such as conditions in relation to regulatory approvals, in particular merger control approvals, or the completion of capital measures of the Bidder in order to secure the offer consideration); provided, however, that an Acceptance Event cannot occur anymore if any offer condition cannot be fulfilled (already before or at the same time) any longer and the offer has, thus, failed.

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

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

"Bidder" is the person or partnership 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 §§ 29(2), 30 WpÜG), carrying an aggregate more than 50 per cent. of the voting rights for the Issuer; or
- (ii) any other ability to control the affairs of the Issuer as described in § 17 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

A **"Change of Control"** occurs if

- (i) if any person or group, acting in concert, (irrespective of whether the management board (*Vorstand*) or the supervisory

Aufsichtsrat der Emittentin dazu seine Zustimmung erteilt hat) die Kontrolle über die Emittentin erlangen (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, rechtlichen und/oder wirtschaftlichen Eigentum (im Sinne der §§ 29 Absatz 2, 30 WpÜG) des Bieters stehen, und (y) Stammaktien der Emittentin, für die bereits das Pflichtangebot angenommen wurde, zusammen insgesamt mehr als 50 % der Stimmrechte an der Emittentin gewähren.

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

"Pflichtangebot" ist jedes Pflichtangebot für Stammaktien 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 Personengesellschaft, die nicht die Emittentin ist, an die Aktionäre der Emittentin gerichtet ist.

"Übernahmeangebot" ist jedes freiwillige Übernahmeangebot für Stammaktien der Emittentin, nach dem WpÜG oder – für den Fall, dass die Emittentin nicht oder nicht mehr dem WpÜG unterliegt, sondern einer vergleichbaren übernahmerechtlichen Regelung einer anderen Jurisdiktion – nach

board (*Aufsichtsrat*) of the Issuer has given its consent thereto) gains 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 of the Issuer a situation arises in which (x) Ordinary Shares of the Issuer already in the direct or indirect, legal and/or beneficial, ownership (within the meaning of §§ 29(2), 30 WpÜG) of the Bidder and (y) Ordinary Shares in the Issuer 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 40 and no more than 60 days after the date on which the notice of the Change of Control is published in accordance with § 14.

"Mandatory Offer" means any mandatory offer (*Pflichtangebot*) for Ordinary Shares, 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 shareholders of the Issuer by any person or partnership other than the Issuer.

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

dieser übernahmerechtlichen Regelung, das von einer Person oder Personengesellschaft, die nicht die Emittentin ist, an die Aktionäre der Emittentin gerichtet ist.

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

"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 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 Festgelegten Nennbetrag zuzüglich (etwaiger) bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:
- (i) die Emittentin Kapital oder Zinsen 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 Hauptzahlstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Anleihegläubiger erhalten hat; oder
 - (iii) (A) wenn eine bestehende oder zukünftige Zahlungsverpflichtung der

shareholders of the Issuer by any person or partnership other than the Issuer.

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

"Merger Record Date" means the Business Day fixed by the Issuer in accordance with § 11(d)(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 on 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 Principal Amount plus accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that
- (i) the Issuer fails to pay principal or interest 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 Principal Paying Agent has received notice thereof from a Bondholder, or
 - (iii) (A) any present or future payment obligation of the Issuer in respect of

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) 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

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

- (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

- 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 Nachfolgegesellschaft der Emittentin übernommen werden, auf welche alle Rechte und Vermögenswerte der Emittentin im Wesentlichen anteilig zu den übernommenen Verbindlichkeiten übergehen, und
- (B) eine solche Nachfolgegesellschaft keine anderen wesentlichen Verpflichtungen oder Verbindlichkeiten übernimmt, ohne dass andere Rechte und Vermögenswerte 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
- 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 in the same manner as mentioned in (i) above, and
- (C) the Permitted Reorganisation has no material adverse effect on the

keine erheblich nachteiligen Auswirkungen hat.

Bondholders or an essential part of them.

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

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 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)(viii) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Hauptzahlstelle Kündigungserklärungen von Anleihegläubigern eingegangen sind, die Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen halten.
- (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) § 12(a)(vii) entitling Bondholders to declare their Bonds due has occurred, become effective only when the Principal Paying Agent has received such notices from the Bondholders holding Bonds in any aggregate principal amount of at least one-tenth of the aggregate principal amount of Bonds then outstanding.
- (c) *Benachrichtigung.* Eine Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 12(a) ist in Textform (z.B. Email oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache an die Hauptzahlstelle 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.
- (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 Principal 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) Kündigungserklärungen, die die Hauptzahlstelle nach 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) erhält, werden erst am unmittelbar darauffolgenden Geschäftstag wirksam.
- (d) Termination notices received by the Principal Paying Agent after 4:00 p.m. (Frankfurt time) only become effective on the immediately succeeding Business Day.

§ 13 Zahlstellen, Wandlungsstellen und Berechnungsstelle

§ 13 Paying Agents, Conversion Agents and Calculation Agent

- (a) Die BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**", gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 13(b) bestellten zusätzlichen Zahlstellen, die "**Zahlstellen**"). Die BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt ist die Hauptwandlungsstelle (die "**Hauptwandlungsstelle**", und gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 13(b)
- (a) BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt will be the principal paying agent (the "**Principal Paying Agent**", and together with any additional paying agent appointed by the Issuer in accordance with § 13(b), the "**Paying Agents**"). BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt will be the principal conversion agent (the "**Principal Conversion Agent**", and together with any additional conversion agent appointed by the

bestellten zusätzlichen Wandlungsstellen, die "**Wandlungsstellen**").

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

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt
Europa-Allee 12
D-60327 Frankfurt am Main

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

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

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

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

Issuer in accordance with § 13(b), the "**Conversion Agents**").

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

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt
Europa-Allee 12
D-60327 Frankfurt am Main

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

Each Agent will be exempt from the restrictions set forth in § 181 BGB and similar restrictions of other applicable laws.

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

- (b) The Issuer will procure that there will be a Principal Paying Agent, a Principal Conversion Agent and a Calculation Agent at all times. The Issuer is entitled to appoint other banks of international standing as Paying Agents or Conversion Agents, or, in the case of the Calculation Agent only, a bank of international standing or a financial adviser with relevant expertise. Furthermore, the Issuer is entitled to terminate the appointment of any Agent. In the event of such termination or such Agent being unable or unwilling to continue to act as Agent in the relevant capacity, the Issuer will appoint another bank of international standing as Paying Agent or Conversion Agent, or, in the case of the Calculation Agent only, a bank of international standing or a financial adviser with relevant expertise. Such appointment or termination will be published without undue delay in accordance with § 14, or, should this not be possible, be published in another appropriate manner.

sollte, durch eine öffentliche Mitteilung in sonstiger geeigneter Weise bekannt zu machen.

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

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

- (d) Jede Verwaltungsstelle ist in dieser Funktion ausschließlich Beauftragte der Emittentin und handelt ausschließlich auf Verlangen der Emittentin. Zwischen einer Verwaltungsstelle und den Anleihegläubigern besteht (nur im Hinblick auf die Hauptwandlungsstelle 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) bekanntmachen. Jede derartige Mitteilung gilt im Zeitpunkt der

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

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

- (d) Each Agent acting in such capacity, acts only as agent of, and upon request from, the Issuer. There is no agency or fiduciary relationship between any Agent and the Bondholders (only in the case of the Principal Conversion Agent except as provided for in § 8(c)(ii) with respect to the execution of the conversion of the Bonds), and no Agent shall incur any liability as against the Bondholders or any other Agent.

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

§ 14 Notices

- (a) The Issuer will, subject to § 17(f), publish all notices concerning the Bonds on its homepage (www.lufthansagroup.com). Any such notice will be deemed to have been given when so published by the Issuer.

so erfolgten Veröffentlichung seitens der Emittentin als wirksam erfolgt.

- (b) Sofern die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind und die Regularien dieser Börse dies verlangen, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen im Einklang mit den Regularien der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, veröffentlicht.
- (c) Die Emittentin wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln.
- (d) Eine Mitteilung gemäß § 14(a) bis (c) gilt mit dem Tag als wirksam erfolgt, an dem sie erstmalig wirksam übermittelt wurde oder als wirksam übermittelt gilt.

§ 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 und des Zinslaufbeginns) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

§ 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. Die

- (b) If the Bonds are listed on any stock exchange and the rules of that stock exchange so require, all notices concerning the Bonds will be made in accordance with the rules of the stock exchange on which the Bonds are listed.

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

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

§ 15 Issue of Additional Bonds

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

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

- (b) *Mehrheit.* Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit beschließen die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nr. 1 bis 9 SchVG, geändert wird oder sonstige wesentliche Maßnahmen beschlossen werden, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**").
- (c) *Beschlussfassung.* Die Anleihegläubiger können Beschlüsse in einer Gläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 und § 5 ff. SchVG fassen.
- (i) Die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Mitteilung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens an dem dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in 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
- time (the "**SchVG**"). 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 shall be binding equally upon all Bondholders.
- (b) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Bondholders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 5(3) numbers 1 through 9 SchVG, or relating to material other matters may only be passed by a majority of at least 75 per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").
- (c) *Passing of resolutions.* The Bondholders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with § 5 et seqq. SchVG or by means of a vote without a meeting (Abstimmung ohne Versammlung) in accordance with § 18 and § 5 et seqq. SchVG.
- (i) Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Bondholders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Bondholders must provide evidence of their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 18(d)(i)(A) and (B) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Bonds are not transferable from and including the day such

- betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.
- (ii) Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung ohne Versammlung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 18(d)(i)(A) und (B) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.
- (d) *Zweite Versammlung.* Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 17(c)(i) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 17(c)(ii) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Falle der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Absatz 3 Satz 2 SchVG und – im Falle der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Absatz 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Für die Anmeldung der Anleihegläubiger zu einer zweiten Versammlung gelten die Bestimmungen des § 17(c)(i) entsprechend.
- (e) *Gemeinsamer Vertreter.* Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters (der "**Gemeinsame Vertreter**"), die Aufgaben und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters, die Übertragung von Rechten der Anleihegläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des Gemeinsamen Vertreters
- 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 the vote without a meeting in accordance with § 17(c)(ii), in case of a meeting the chairman (*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 § 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) shall apply *mutatis mutandis* to Bondholders' registration for a second meeting.
- (e) *Bondholders' Representative.* The Bondholders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a bondholders' representative (the "**Bondholders' Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Bondholders' Representative, the transfer of the rights of the Bondholders to the Bondholders' Representative and a limitation of liability of

bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt werden soll, Änderungen des wesentlichen Inhalts der Emissionsbedingungen oder sonstigen wesentlichen Maßnahmen gemäß § 17(b) zuzustimmen.

- (f) *Veröffentlichung.* Mitteilungen betreffend diesen § 17 erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

§ 18 Schlussbestimmungen

- (a) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte der Anleihegläubiger und die Pflichten der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (b) Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.
- (c) Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren ist, soweit rechtlich zulässig, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Dies gilt nur vorbehaltlich eines zwingenden Gerichtsstandes für besondere Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem SchVG.
- (d) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Anleihegläubiger und die Emittentin Partei sind, die Rechte aus den Schuldverschreibungen im eigenen Namen geltend zu machen gegen Vorlage:
- (i) einer Bescheinigung der Depotbank, die
- (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

the Bondholders' Representative. Appointment of a Bondholders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Bondholders' Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 17(b) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions or other material matters.

- (f) *Publication.* Any notices concerning this § 17 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.

§ 18 Final Clauses

- (a) The form and content of the Bonds and the rights of the Bondholders and the obligations of the Issuer will in all respects be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (b) Place of performance is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.
- (c) To the extent legally permitted, the courts of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany will have jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Bonds. This is subject to any exclusive court of venue for specific legal proceedings in connection with the SchVG.
- (d) Any Bondholder may in any proceedings against the Issuer or to which the Bondholder and the Issuer are parties protect and enforce in its own name the rights arising under 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

Anleihegläubigers gutgeschrieben sind; und

- | | |
|---|--|
| <p>(C) bestätigt, dass die Depotbank dem Clearingsystem und der Hauptzahlstelle eine Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (A) und (B) enthält und Bestätigungsvermerke des Clearingsystems sowie des betroffenen Kontoinhabers bei dem Clearingsystem trägt; sowie</p> <p>(ii) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearingsystems oder der Hauptzahlstelle bestätigten Ablichtung der Globalurkunde.</p> <p>(e) Die deutsche Version dieser Emissionsbedingungen ist bindend. Die englische Übersetzung dient nur zu Informationszwecken.</p> | <p>(C) confirming that the Custodian has given a notice to the Clearing System and the Principal Paying Agent containing the information specified in (A) and (B) and bearing acknowledgements of the Clearing System and the relevant account holder in the Clearing System; as well as</p> <p>(ii) a copy of the Global Bond, certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or the Principal Paying Agent.</p> <p>(e) The German version of these Terms and Conditions will be binding. The English translation is for information purposes only.</p> |
|---|--|