

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

Terms and Conditions of the Bonds

FÜR DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN WURDE KEIN PROSPEKT ERSTELLT. JEDER POTENTIELLE ANLEGER MUSS DIE FINANZLAGE DER EMITTENTIN SOWIE DIE RISIKEN IN VERBINDUNG MIT DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN SELBST EINSCHÄTZEN. JEDER ANLEGER MUSS SEINE EIGENE ANLAGE- UND STEUERBERATUNG EINHOLEN.

Weder die Schuldverschreibungen noch die im Falle der Wandlung zu liefernden Stammaktien sind gemäß dem US-amerikanischen Securities Act von 1933 ("Securities Act") registriert. Weder die Schuldverschreibungen noch die im Falle der Wandlung zu liefernden Stammaktien noch Anteile hiervon dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika direkt oder indirekt angeboten oder verkauft werden, es sei denn, es besteht eine Ausnahme von dem Registrierungserfordernis nach dem Securities Act oder die jeweilige Transaktion ist von dem Registrierungserfordernis ausgenommen. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben die ihnen in Regulation S nach dem Securities Act zugewiesene Bedeutung.

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:

"AktG" bezeichnet das österreichische 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

NO PROSPECTUS HAS BEEN PREPARED IN RELATION TO THE BONDS. EACH PROSPECTIVE INVESTOR MUST MAKE ITS OWN APPRAISAL OF THE FINANCIAL CONDITION OF THE ISSUER AND THE RISKS RELATING TO THE BONDS. EACH INVESTOR MUST OBTAIN ITS OWN INVESTMENT AND TAX ADVICE.

None of the Bonds, the Ordinary Shares to be delivered on conversion have been or will be registered under the United States Securities Act of 1933 ("Securities Act"). None of the Bonds, the Ordinary Shares to be delivered on conversion, nor any portion thereof, may be offered or sold directly or indirectly in the United States except under an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirement of the Securities Act. Terms used in this paragraph have the respective meanings set forth in Regulation S under the Securities Act.

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:

"AktG" means the Austrian 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 Bildschirmseite HP für die Stammaktie (Einstellung "Weighted Average Line") in dem Bloomberg Informationssystem (oder auf einer Nachfolgesseite bzw. unter einer Nachfolge-Einstellung) angezeigt wird (am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen ist dies die Bloomberg Bildschirmseite AMS SW 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 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,

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

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

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

Maßgeblichen Wechselkurs, der von der Berechnungsstelle festgestellt wird.

"**Aktien-Marktwert**" hat die in § 5(d)(ix) festgelegte Bedeutung.

"**Aktienrückzahlungsoption**" oder "**ARO**" hat die in § 5(d)(i) festgelegte Bedeutung.

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

"**Anfängliche Garantie(n)**" hat die in § 3(c) festgelegte Bedeutung.

"**Anfängliche Garantin(nen)**" hat die in § 3(c) festgelegte Bedeutung.

"**Anfänglicher Zinssatz**" hat die in § 4(a) festgelegte Bedeutung.

"**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 ARO-Wandlungspreises nach Maßgabe der Definition dieses Begriffs auslöst, und
- (ii) wenn an diesem Handelstag die Anpassung des ARO-Wandlungspreises gemäß § 10(l) noch nicht wirksam ist,

dann wird für Zwecke der Bestimmung des Zusätzlichen Geldbetrags der Angepasste Aktienkurs an diesem Handelstag durch den für die betreffende Anpassung auf den 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 ARO-Wandlungspreises zu reflektieren.

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

"**Share Market Value**" has the meaning set out in § 5(d)(ix).

"**Share Redemption Option**" or "**SRO**" has the meaning set out in § 5(d)(i).

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

"**Initial Guarantee(s)**" has the meaning set out in § 3(c).

"**Initial Guarantor(s)**" has the meaning set out in § 3(c).

"**Initial Interest Rate**" has the meaning set out in § 4(a).

"**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 SRO Conversion Price pursuant to the definition of that term occurs, and
- (ii) if on such Trading Day such adjustment to the SRO Conversion Price is not yet effective in accordance with § 10(l),

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

"**Fair Market Value**" has the meaning set out in § 10(o).

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

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

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

"**Anzahl der Rückzahlungs-Lieferaktien**" hat die in § 5(d)(ix) festgelegte Bedeutung.

"**ARO-Ausübungserklärung**" hat die in § 5(d)(iii) festgelegte Bedeutung.

"**ARO-Ausübungserklärungsfrist-Ablauftag**" bezeichnet den 33. Geschäftstag vor dem Endfälligkeitstag.

"**ARO-Ausübungstag**" bezeichnet den Tag an dem die Emittentin ihre ARO-Ausübungserklärung gemäß § 14 veröffentlicht.

"**ARO-Wandlungspreis**" hat die in § 5(d)(ix) festgelegte Bedeutung.

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

- (i) anlässlich von Hauptversammlungen der Emittentin den Zeitraum, der am Nachweisstichtag der betreffenden Hauptversammlung beginnt und am dritten Geschäftstag nach der Hauptversammlung (jeweils ausschließlich) endet;
- (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 zum Bezug von Schuldverschreibungen mit Wandlungs- oder Optionsrechten oder Wandlungs- oder Optionspflichten auf Aktien oder zum Bezug von Genussscheinen mit Wandlungs- oder Optionsrechten oder Wandlungs- oder Optionspflichten auf Aktien (x) im Wege einer Ad hoc-Mitteilung bekanntgemacht wird, (y) in einem Pflichtblatt einer der Wertpapierbörsen, an denen die Stammaktie zum Handel zugelassen ist,

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

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

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

"**Number of Redemption Settlement Shares**" has the meaning set out in § 5(d)(ix).

"**SRO Exercise Notice**" has the meaning set out in § 5(d)(iii).

"**SRO Exercise Notice Deadline Date**" means the 33rd Business Day prior to the Maturity Date.

"**SRO Exercise Date**" means the date on which the Issuer publishes the SRO Exercise Notice in accordance with § 14.

"**SRO Conversion Price**" has the meaning set out in § 5(d)(ix).

"**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 commencing on the record date for such shareholders' meeting and ending on the third Business Day following such shareholders' meeting (both dates exclusive);
- (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 to subscribe to shares, warrants on shares held in treasury or to subscribe to bonds with conversion or option rights or conversion or option obligations or profit participation rights with conversion or option rights or conversion or option obligations to shares (x) is announced in an ad-hoc statement, (y) is published in a mandatory newspaper of one of the stock exchanges where the Ordinary Share is admitted to trading, or (z) is published in the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* or in such other way then

veröffentlicht wird oder (z) im *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* oder in der dann gemäß anwendbarem Recht erforderlichen Art und Weise veröffentlicht wird (die erste Mitteilung oder Veröffentlichung ist maßgebend), bis zum letzten Tag der für die Ausübung des Bezugsrechts bestimmten Frist (jeweils einschließlich);

- (iv) anlässlich einer geplanten Abspaltung von der Emittentin den Zeitraum ab dem 14. Geschäftstag vor dem Tag der Veröffentlichung des Spaltungsberichts bis zum Tag der tatsächlichen Einbuchung der Spaltungsaktien (jeweils einschließlich); und
- (v) während eines Zeitraums von fünf Geschäftstagen vor und zwei Geschäftstagen nach einem Ex-Tag.

Falls jedoch der letzte Tag eines in den Absätzen (i) bis (iv) genannten Zeitraums auf einen Tag fällt, der entweder später liegt als (a) 46 Geschäftstage vor dem Endfälligkeitstag, dann ist der letzte Tag des betreffenden Ausschlusszeitraums stattdessen der Tag, der 46 Geschäftstage vor dem Endfälligkeitstag liegt oder (b) 21 Geschäftstage vor dem Rückzahlungstag, dann ist der letzte Tag des betreffenden Ausschlusszeitraums stattdessen der Tag, der 21 Geschäftstage vor dem Rückzahlungstag liegt.

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

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

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

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

"Berechnungszeitraum" bezeichnet

- (i) für Zwecke der Bestimmung des Barausgleichsbetrags den Zeitraum von 10 aufeinander folgenden Handelstagen, der an dem zweiten Handelstag beginnt, der auf den Barausgleichs-Ausübungstag folgt; oder
- (ii) für Zwecke der Bestimmung des Zusätzlichen Geldbetrags den Zeitraum von (x) 20 aufeinander folgenden Handelstagen, der an

required by applicable law (whichever is earlier), and ending on the last day of the subscription period (both dates inclusive);

- (iv) in connection with any proposed spin-off 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 date of actual delivery of the Spin-off Shares; and
- (v) a period of five Business Days before and two Business Days after an Ex Date.

If however the last day of the period referred to in clauses (i) to (iv) above falls later than the date falling either (a) 46 Business Days prior to the Maturity Date, the last day of the relevant Excluded Period shall instead be the date falling 46 Business Days prior to the Maturity Date, or (b) 21 Business Days prior to the Redemption Date, the last day of the relevant Excluded Period shall instead be the date falling 21 Business Days prior to the Redemption Date.

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

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

"Cash Dividend" has the meaning set out in § 10(o).

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

"Calculation Period" means,

- (i) for purposes of the determination of the Cash Alternative Amount, the period of 10 consecutive Trading Days commencing on the second Trading Day after the relevant Cash Alternative Exercise Date; or
- (ii) for purposes of the determination of the Additional Cash Amount, the period of (x) 20 consecutive Trading Days commencing on and

dem 30. Vorgesehenen Handelstag vor dem Endfälligkeitstag (bzw. wenn der 30. Vorgesehene Handelstag vor dem Endfälligkeitstag kein Handelstag ist, dem ersten darauffolgenden Handelstag) (einschließlich) beginnt, bzw. (y) die geringere Anzahl von Handelstagen, die in dem Zeitraum enthalten sind, der an dem 30. Vorgesehenen Handelstag vor dem Endfälligkeitstag (einschließlich) beginnt und an dem sechsten Vorgesehenen Handelstag vor dem Endfälligkeitstag (einschließlich) endet.

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

"**Clearingsystem**" bezeichnet 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.

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

"**Emissionsbedingungen**" bezeichnet diese Bedingungen der Schuldverschreibungen.

"**Emittentin**" ist die ams AG, mit Sitz in Premstätten, Österreich, eingetragen im Firmenbuch des Landesgerichts Graz unter FN 34109k.

"**Endfälligkeitstag**" ist der 3. November 2027.

"**Erklärung über Barausgleich**" hat die in § 8(d)(ii) festgelegte Bedeutung.

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

"**Festgelegter Anteil**" hat die in § 5(d)(ix) festgelegte Bedeutung.

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

"**Garantie(n)**" hat die in § 3(c) festgelegte Bedeutung.

"**Garantin(nen)**" hat die in § 3(c) festgelegte Bedeutung.

including the 30th Scheduled Trading Day prior to the Maturity Date (or, if such 30th Scheduled Trading Day prior to the Maturity Date is not a Trading Day, the immediately succeeding Trading Day), or (y) such lesser number of Trading Days as are comprised in the period commencing on and including the 30th Scheduled Trading Day prior to the Maturity Date and ending on and including the sixth Scheduled Trading Day prior to the Maturity 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.

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

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

"**Issuer**" means ams AG, with its corporate seat in Premstätten, Austria, registered with the commercial register of the County Court of Graz under FN 34109k.

"**Maturity Date**" means 3 November 2027.

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

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

"**Specified Proportion**" has the meaning set out in § 5(d)(ix).

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

"**Guarantee(s)**" has the meaning set out in § 3(c).

"**Guarantor(s)**" has the meaning set out in § 3(c).

"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, Wien und Zürich 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.

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

"Kontrollstichtag" hat die in § 11(d) festgelegte Bedeutung.

"Kontrollwechselereignis" hat die in § 11(d) festgelegte Bedeutung.

"Kündigungsgrund" hat die in § 12(a) festgelegte Bedeutung.

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

"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, Vienna and Zurich 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).

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

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

"Change of Control Event" has the meaning set out in § 11(d).

"Event of Default" has the meaning set out in § 12(a).

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

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

"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 17:30 Uhr MEZ an diesem Tag, wie er auf der Bloomberg Bildschirmseite BFIX (oder einer Nachfolger-Bildschirmseite) erscheint oder von dieser hergeleitet wird.

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

"Maßgebliches Wandlungsverhältnis" bezeichnet das Ergebnis 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). Das Maßgebliche Wandlungsverhältnis wird von der Berechnungsstelle gemäß § 8(b)(iii) berechnet.

"Relevanter Markt" bezeichnet

- (i) im Fall der Stammaktie, SIX Swiss Exchange Ltd oder, falls die Stammaktie im betreffenden Zeitpunkt nicht mehr an der SIX Swiss Exchange Ltd gehandelt wird, eine andere Wertpapierbörse oder einen anderen Wertpapier-Markt, an der bzw. dem die Stammaktie im betreffenden Zeitpunkt hauptsächlich gehandelt wird;
- (ii) im Falle anderer Wertpapiere, Rechte oder sonstiger Vermögensgegenstände, eine andere

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

"Relevant FX Rate" means on any day, and, in respect of the conversion of any currency into Euro the spot mid-rate of exchange at 5:30 p.m. CET on that day for such pair of currencies as appearing on or derived from Bloomberg page BFIX (or any successor page thereto).

If the Relevant FX Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Relevant FX Rate 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.

"Relevant Conversion Ratio" means the result 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). The Relevant Conversion Ratio will be determined by the Calculation Agent in accordance with § 8(b)(iii).

"Relevant Market" means

- (i) in the case of the Ordinary Share, SIX Swiss Exchange Ltd, or if at the relevant time the Ordinary Share is no longer traded on SIX Swiss Exchange Ltd, 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

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.

Der Rückzahlungstag darf nicht später als 21 Geschäftstage nach dem letzten Tag des Wandlungszeitraums gemäß Absatz (x) der Definition des Begriffs "Wandlungszeitraum" liegen.

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

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

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

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

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

"Stammaktie" bezeichnet die auf den Inhaber lautende Stückaktie der Emittentin mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital der Emittentin von EUR 1,00 je Aktie, ISIN AT0000A18XM4.

"Step-Down-Ereignis" hat die in § 4(b)(ii) festgelegte Bedeutung.

"Step-Up-Ereignis" hat die in § 4(b)(i) festgelegte Bedeutung.

"Step-Up-Satz" hat die in § 4(b)(i) festgelegte Bedeutung.

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

"Täglicher Aktien-Marktwert" hat die in § 5(d)(ix) festgelegte Bedeutung.

"Tochtergesellschaft" bezeichnet jedes direkte oder mittelbare, mehrheitlich der Emittentin gehörende Tochterunternehmen, das im betreffenden Zeitpunkt für die Zwecke der Erstellung eines konsolidierten

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.

The Redemption Date will not occur later than 21 Business Days following the last day of the Conversion Period in accordance with clause (x) of the definition of the term "Conversion Period".

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

"Scrip Dividend" has the meaning set out in § 10(o).

"Lien" has the meaning set out in § 3(b).

"Other Securities" has the meaning set out in § 10(c).

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

"Ordinary Share" means the bearer share of the Issuer, with a corresponding amount of the Issuer's share capital of EUR 1.00 per share, ISIN AT0000A18XM4.

"Step-Down-Event" has the meaning set out in § 4(b)(ii).

"Step-Up-Event" has the meaning set out in § 4(b)(i).

"Step-Up-Rate" has the meaning set out in § 4(b)(i).

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

"Daily Share Market Value" has the meaning set out in § 5(d)(ix).

"Subsidiary" means any directly or indirectly majority-owned subsidiary of the Issuer that must be consolidated by the Issuer for the purposes of preparing annual consolidated financial statements of the Issuer under IFRS from time to time.

Jahresabschlusses der Emittentin nach IFRS von der Emittentin konsolidiert werden muss.

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

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

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

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

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

"Vorgesehener Handelstag" bezeichnet jeden Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem der Relevante Markt für die Stammaktien gemäß dem erstmals für das betreffende Kalenderjahr veröffentlichten Handelskalender des Relevanten Markts zur Öffnung vorgesehen ist, unabhängig davon, ob der Relevante Markt an diesem Tag tatsächlich geöffnet ist oder dieser Tag ein Handelstag für die Stammaktie ist.

"Vorgesehener Liefertag" bezeichnet

- (x) im Falle von § 11(a) den fünften Geschäftstag nach dem Wandlungstag gemäß § 8(b)(iv)(B);
- (y) ansonsten den 15. Geschäftstag nach dem betreffenden Wandlungstag; und
- (z) im Falle der Ausübung der Aktienrückzahlungsoption den Endfälligkeitstag bzw. falls der Endfälligkeitstag kein Geschäftstag ist, der Geschäftstag, der dem Endfälligkeitstag unmittelbar folgt.

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

"Take-over Offer" has the meaning set out in § 11(d).

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

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

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

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

"Scheduled Trading Day" means each day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Relevant Market for the Ordinary Shares is scheduled to be open for business as set out in the trading calendar first published by such Relevant Market in respect of the relevant calendar year, regardless of whether (i) the Relevant Market is actually open for business on such day or (ii) such day is a Trading Day for the Ordinary Share.

"Scheduled Settlement Date" means

- (x) in the case of § 11(a), the fifth Business Day following the Conversion Date in accordance with § 8(b)(iv)(B);
- (y) otherwise the 15th Business Day following the relevant Conversion Date; and
- (z) in the case of an exercise of the Share Redemption Option, the Maturity Date or, if the Maturity Date is not a Business Day, the Business Day immediately following the Maturity Date.

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

"Wandlungspreis" bezeichnet anfänglich EUR 27,7209, wobei dieser Betrag gegebenenfalls nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen von Zeit zu Zeit angepasst wird.

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

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

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

"Wandlungszeitraum" bezeichnet den Zeitraum ab dem 14. Dezember 2020 (einschließlich) bis zu dem frühesten der folgenden Tage (einschließlich):

- (x) dem 35. Geschäftstag vor dem Endfälligkeitstag; bzw.
- (y) falls die Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 5(b) oder § 5(c) gekündigt werden, dem 21. Geschäftstag, der dem Rückzahlungstag vorausgeht.

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

"Wesentliche Tochtergesellschaft" bezeichnet eine Tochtergesellschaft, deren Gewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen auf Sachanlagen und Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände (auf der gleichen Grundlage berechnet wie das Konsolidierte EBITDA) mindestens 5 % des Konsolidierten EBITDA (mit Ausnahme von konzerninternen Posten) der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften ausmacht, berechnet auf der Grundlage des letzten konsolidierten Jahresabschlusses der Emittentin nach IFRS. Dies schließt jede Garantin mit ein.

"Konsolidiertes EBITDA" bezeichnet den konsolidierten Gewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen auf Sachanlagen und Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände wie im letzten konsolidierten Jahresabschluss der Emittentin nach IFRS ausgewiesen.

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

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

"Conversion Price" means initially EUR 27.7209, 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 Agent(s)" has the meaning set out in § 13(a).

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

"Conversion Period" means the period from and including 14 December 2020 to and including the earlier of the following days:

- (x) the 35th Business Day prior to the Maturity Date; or
- (y) if the Bonds are redeemed by the Issuer in accordance with § 5(b) or § 5(c), the 21st Business Day prior to the Redemption Date.

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

"Material Subsidiary" means a Subsidiary that has earnings before interest, tax, depreciation and amortisation calculated on the same basis as the Consolidated EBITDA representing 5% or more of the Consolidated EBITDA (excluding intra-group items) of the Issuer and its Subsidiaries, calculated on the basis of the latest annual consolidated financial statements of the Issuer under IFRS, and includes each Guarantor.

"Consolidated EBITDA" means the consolidated earnings before interest, tax, depreciation and amortisation as set out in the annual consolidated financial statements of the Issuer under IFRS.

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

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

"**Zinszahlungstag**" bezeichnet den 3. Mai und den 3. November eines jeden Jahres, erstmals den 3. Mai 2021.

"**Zusätzliche Garantie(n)**" hat die in § 3(c) festgelegte Bedeutung.

"**Zusätzliche Garantin(nen)**" hat die in § 3(c) festgelegte Bedeutung.

"**Zusätzlicher Geldbetrag**" hat die in § 5(d)(ix) festgelegte Bedeutung.

§ 2 Form und Nennbetrag

- (a) Die Emission der Emittentin von Wandel-schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von

EUR 760.000.000

(in Worten: Euro siebenhundertsechzig Millionen),

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

- (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 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

"**Interest Payment Date**" means 3 May and 3 November in each year, commencing on 3 May 2021.

"**Additional Guarantee(s)**" has the meaning set out in § 3(c).

"**Additional Guarantor(s)**" has the meaning set out in § 3(c).

"**Additional Cash Amount**" has the meaning set out in § 5(d)(ix).

§ 2 Form and Denomination

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

EUR 760,000,000

(in words: Euro seven hundred sixty million)

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

- (b) 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 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

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 Clearingsystems 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 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

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;
 - (B) to maintain a register showing the aggregate number of the Bonds

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; Garantien

- (a) *Status der Schuldverschreibungen.*

Die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und gleichrangig mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin (vorbehaltlich der gegebenenfalls unter anwendbarem Recht bestehenden zwingenden Ausnahmen).

- (b) *Negativverpflichtung der Emittentin.*

Die Emittentin verpflichtet sich, während der Laufzeit der Schuldverschreibungen, jedoch nicht länger als bis zu dem Zeitpunkt, an dem Kapital und alle weiteren auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge dem Clearingsystem in vollem Umfang vollständig zur Verfügung gestellt worden sind:

- (i) kein Sicherungsrecht an gegenwärtigen oder zukünftigen Forderungen, Vermögenswerten oder Einkünften (einschließlich nicht eingezahltem Kapital) zur Sicherung einer bestehenden oder

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; Guarantees

- (a) *Status of the Bonds.*

The obligations under the Bonds constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer (subject to any mandatory exceptions under applicable law).

- (b) *Negative Pledge of the Issuer.*

The Issuer undertakes, for as long as the Bonds remain outstanding, but no longer than until the time at which all amounts in respect of principal and any other amounts payable on the Bonds have been provided to the Clearing System in full:

- (i) not to provide or permit to subsist any Lien on its existing or future claims and receivables, assets or revenues (including capital not yet paid in) to secure any existing or future Capital

zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit oder einer Verpflichtung, die unter einer von der Emittentin gegebenen Garantie oder Haftungsvereinbarung für Kapitalmarktverbindlichkeiten entstanden ist, zu gewähren oder bestehen zu lassen; und

- (ii) sicherzustellen, dass ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften keine Sicherungsrechte bezüglich ihrer jeweiligen gegenwärtigen oder zukünftigen Forderungen, Vermögenswerte oder Einkünfte (einschließlich nicht eingezahltem Kapital) zur Sicherung einer bestehenden oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit oder einer Verpflichtung, die unter einer von der jeweiligen Wesentlichen Tochtergesellschaft gegebenen Garantie oder Haftungsvereinbarung für Kapitalmarktverbindlichkeiten entstanden ist, gewähren oder bestehen lassen,

ohne jeweils die Anleihegläubiger zur gleichen Zeit auf gleiche Weise und anteilig an diesem Sicherungsrecht teilhaben zu lassen. Ein nach diesem § 3(b) zu stellendes Sicherungsrecht kann auch für eine Person bestellt werden, die als Treuhänder für die Anleihegläubiger handelt.

Die Verpflichtung nach dem vorstehenden Absatz findet keine Anwendung auf ein Sicherungsrecht, das

- (i) gesetzlich vorgeschrieben ist; oder
- (ii) als Voraussetzung einer staatlichen Genehmigung erforderlich ist; oder
- (iii) zur Besicherung einer in Bezug auf oder im Zusammenhang mit einer Verbriefung oder vergleichbaren Finanzierungsvereinbarung in Bezug auf Vermögenswerte der Emittentin oder einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften eingegangenen Kapitalmarktverbindlichkeit gestellt wird, bei der die Rückgriffsrechte der Gläubiger der betreffenden Kapitalmarktverbindlichkeit auf die

Market Indebtedness or an obligation resulting from a guarantee or indemnity given by the Issuer in respect of any Capital Market Indebtedness; and

- (ii) to procure that its Material Subsidiaries will not provide or permit to subsist any Lien on their respective existing or future claims and receivables, assets or revenues (including capital not yet paid in) to secure any existing or future Capital Market Indebtedness or an obligation resulting from a guarantee or indemnity given by the respective Material Subsidiary in respect of any Capital Market Indebtedness,

without at the same time having the Bondholders share equally and rateably in such Lien. Any Lien to be provided pursuant to this § 3(b) may also be provided to a person acting as trustee for the Bondholders.

The undertaking pursuant to the preceding paragraph shall not apply to a Lien which

- (i) is mandatory according to applicable laws; or
- (ii) is required as a prerequisite for governmental approvals; or
- (iii) is provided to secure any Capital Markets Indebtedness incurred in respect of or in connection with any securitisation or similar financing arrangement relating to assets owned by the Issuer or any of its Material Subsidiaries and where the recourse of the holders of such Capital Markets Indebtedness against the Issuer is limited solely to such assets or any income generated therefrom; or

Emittentin ausschließlich auf die betreffenden Vermögenswerte oder die daraus erzielten Erträge beschränkt sind; oder

- (iv) an dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen bereits besteht; oder
- (v) am Vermögen einer, von der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft erst nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen erworbenen Person bestellt wurde, die mit dem Erwerb zu einer Wesentlichen Tochtergesellschaft wird, sofern das betreffende Sicherungsrecht bereits im Zeitpunkt des Erwerbs durch die Emittentin oder die Wesentliche Tochtergesellschaft bestand, es sei denn, die betreffende Kapitalmarktverbindlichkeit war im Hinblick auf den bevorstehenden Erwerb dieser Person durch die Emittentin oder die Wesentliche Tochtergesellschaft begründet worden; oder
- (vi) durch die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft zur Sicherung ihrer gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüche gegen verbundene Unternehmen im Sinne von § 189a Unternehmensgesetzbuch oder gegen Dritte aufgrund von einer Übertragung von Erlösen aus dem Verkauf von Wertpapieren bestellt wird, soweit diese Sicherheiten zur Sicherung von Verpflichtungen aus diesen durch die Emittentin ausgegebenen Wertpapieren dienen; oder
- (vii) der Erneuerung, Verlängerung oder dem Austausch irgendeines Sicherungsrechts gemäß vorstehend (i) bis (vi) dient.

"Kapitalmarktverbindlichkeit" bezeichnet eine gegenwärtige oder zukünftige Verpflichtung zur Rückzahlung von aufgenommenen Geldern (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien oder anderen Haftungsvereinbarungen) aus Anleihen,

(iv) is already existing on the issue date of the Bonds; or

(v) was granted over assets of a Person acquired by the Issuer or a Material Subsidiary only after the issue date of the Bonds which becomes a Material Subsidiary upon such acquisition, provided that the Lien had been in existence at the time of the acquisition by the Issuer or the Material Subsidiary, unless such Lien was granted in respect of the impending acquisition of that Person by the Issuer or the Material Subsidiary; or

(vi) is provided by the Issuer or any of its Material Subsidiaries over any of its claims against any affiliated companies within the meaning of § 189a Commercial Law Book (*Unternehmensgesetzbuch*) or any third party, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the Issuer of any securities, provided that any such security serves to secure obligations under such securities issued by the Issuer; or

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

"Capital Market Indebtedness" means any present or future obligation for the repayment of money (including obligations by reason of any guarantee or other indemnity) that is borrowed through the issuance of bonds, debentures,

Schuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen oder anderen ähnlichen Instrumenten, soweit sie an einer Wertpapierbörse bzw. an einem geregelten oder ungeregelten Markt zum Handel zugelassen sind oder in diesen einbezogen sind oder so beschaffen sind, dass sie dort zugelassen oder in diesen einbezogen werden können, oder soweit sie an einem Over-the-Counter-Markt gehandelt werden oder so beschaffen sind, dass sie dort gehandelt werden können.

"**Sicherungsrecht**" bezeichnet alle gegenwärtigen oder zukünftigen Hypotheken, Belastungen, Pfandrechte, Zurückhaltungsrechte oder andere dinglichen Sicherheiten.

(c) *Garantien.*

(i) *Anfängliche Garantien*

Die ams Offer GmbH, ams Sensors Belgium BV, ams International AG und ams Sensors Singapore Pte. Ltd. (jeweils eine "**Anfängliche Garantin**" und gemeinsam die "**Anfänglichen Garantinnen**") haben gemäß den Garantien vom 3. November 2020 (die "**Anfänglichen Garantien**") jeweils gegenüber der Hauptzahlstelle zugunsten der Anleihegläubiger eine unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die Zahlung von Kapital, Zinsen und etwaigen sonstigen Beträgen, die nach diesen Emissionsbedingungen von der Emittentin zu zahlen sind, übernommen.

(ii) *Zusätzliche Garantien*

Die Emittentin wird sich, ohne eine schuldrechtliche Verpflichtung einzugehen, darum bemühen, dass jede Tochtergesellschaft (mit Ausnahme einer Tochtergesellschaft, die bereits eine Garantin ist), die an oder vor dem 30. April 2021 eine Garantie in Bezug auf die Ausstehenden Anleihen stellt, spätestens am 30. April 2021 gegenüber der Hauptzahlstelle zugunsten der Anleihegläubiger ebenfalls eine unbedingte und unwiderrufliche

notes, Schuldschein loans (*Schuldscheindarlehen*) or other similar debt securities which are, or are capable of being, admitted to trading on, or included in, a securities exchange, a regulated market or unregulated market or which are, or are capable of being, traded on an over-the-counter market.

"**Lien**" means any mortgage, encumbrance, hypothecation, lien, right of retention or other security in rem (*dingliche Sicherheiten*), present or future.

(c) *Guarantees.*

(i) *Initial Guarantees*

Each of ams Offer GmbH, ams Sensors Belgium BV, ams International AG and ams Sensors Singapore Pte. Ltd. (each an "**Initial Guarantor**" and together the "**Initial Guarantors**") has given towards the Principal Paying Agent for the benefit of the Bondholders the unconditional and irrevocable guarantee for the payment of principal and interest together with all other sums payable by the Issuer under these Terms and Conditions pursuant to guarantees, each dated 3 November 2020 (the "**Initial Guarantees**").

(ii) *Additional Guarantees*

The Issuer will, without entering into any legal obligation, endeavour that any Subsidiary (other than any Subsidiary that is a Guarantor already) that provides a guarantee with respect to, or otherwise guarantees, the Outstanding Bonds on or prior to 30 April 2021, also provides towards the Principal Paying Agent for the benefit of the Bondholders an unconditional and irrevocable guarantee for the payment of principal and interest together with all other sums payable by

Garantie für die Zahlung von Kapital, Zinsen und etwaigen sonstigen Beträgen, die nach diesen Emissionsbedingungen von der Emittentin zu zahlen sind, stellt (eine "**Zusätzliche Garantie**" und, zusammen mit den Anfänglichen Garantien, die "**Garantien**"; und eine solche Tochtergesellschaft, eine "**Zusätzliche Garantin**" und, zusammen mit den Anfänglichen Garantinnen, die "**Garantinnen**" und jeweils eine "**Garantin**"). Die Emittentin wird die Anleihegläubiger durch Mitteilung gemäß § 14 über eine solche Zusätzliche Garantie benachrichtigen.

"**Ausstehende Anleihen**" bezeichnet die beiden folgenden Anleihen mit Fälligkeit in 2025, die von der Emittentin in 2020 emittiert wurden:

ISIN: US03217CAA45/USA0400QAD90

und

ISIN: XS2195512582/XS2195511006.

(iii) *Status der Garantien*

Jede Garantie begründet eine unmittelbare und nicht nachrangige Verpflichtung der jeweiligen Garantin, die mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der jeweiligen Garantin im gleichen Rang steht, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind. Mit der Erfüllung einer Zahlungsverpflichtung einer Garantin zugunsten eines Anleihegläubigers aus der Garantie erlischt zugleich das jeweilige garantierte Recht des betreffenden Anleihegläubigers aus diesen Emissionsbedingungen.

Jede Garantie stellt einen Vertrag zugunsten der jeweiligen Anleihegläubiger als begünstigte Dritte gemäß § 328 Absatz 1 BGB dar, so dass

the Issuer under these Terms and Conditions (an "**Additional Guarantee**" and, together with the Initial Guarantees, the "**Guarantees**"; and such Subsidiary, an "**Additional Guarantor**" and, together with the Initial Guarantors, the "**Guarantors**" and, each, a "**Guarantor**") no later than on 30 April 2021. The Issuer will give notice in accordance with § 14 of any such Additional Guarantee.

"**Outstanding Bonds**" means the following two senior bonds due 2025 issued by the Issuer in 2020:

ISIN: US03217CAA45/USA0400QAD90

and

ISIN: XS2195512582/XS2195511006.

(iii) *Status of the Guarantees*

Each Guarantee constitutes a direct and unsubordinated obligation of the relevant Guarantor, ranking *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the relevant Guarantor, save for such obligations which may be preferred by applicable law. Upon discharge of any payment obligation of a Guarantor subsisting under the Guarantee in favour of any Bondholder, the relevant guaranteed right of such Bondholder under these Terms and Conditions will cease to exist.

Each Guarantee constitutes a contract in favour of the respective Bondholders as third party beneficiaries pursuant to § 328(1) BGB so that only the respective

ausschließlich die jeweiligen Anleihegläubiger Erfüllung der Garantie unmittelbar von jeder Garantin verlangen und die Garantie unmittelbar gegen jede Garantin durchsetzen können.

§ 4 Verzinsung

- (a) Die Schuldverschreibungen werden ab dem 3. November 2020 (einschließlich) mit 2,125 % *per annum* (der "**Anfängliche Zinssatz**") auf ihren festgelegten Nennbetrag verzinst. Die Zinsen sind halbjährlich nachträglich an dem jeweiligen Zinszahlungstag zu zahlen.
- (b) Der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinssatz wird im Fall eines Step-Up-Ereignisses oder eines Step-Down-Ereignisses wie folgt angepasst:
- (i) Wenn ein Step-Up-Ereignis eintritt, entspricht, vorbehaltlich der nachstehenden Ziffer (iii), der Zinssatz mit Wirkung ab dem 3. Mai 2021 (einschließlich) der Summe des Anfänglichen Zinssatzes und des Step-Up-Satzes.

Ein "**Step-Up-Ereignis**" tritt ein, wenn nicht jede Tochtergesellschaft der Emittentin, die an oder vor dem 30. April 2021 eine Garantie für die Ausstehenden Anleihen gestellt hat, bis spätestens am 30. April 2021 ihre Zusätzliche Garantie für diese Schuldverschreibungen gestellt hat. Kein Step-up Ereignis tritt ein, wenn eine Tochtergesellschaft durch Abgabe einer Zusätzlichen Garantie anwendbares Recht verletzen würde oder wenn die Abgabe einer Zusätzlichen Garantie eine Haftung für die leitenden Angestellten, Direktoren oder Aktionäre einer solchen Tochtergesellschaft zur Folge hätte.

"**Step-Up-Satz**" bezeichnet 0,75 % *per annum*.

- (ii) Wenn nach einer Erhöhung des Zinssatzes gem. Ziffer (i) ein Step-Down-Ereignis eintritt, wird der

Bondholders will be entitled to claim performance of the Guarantee directly from each Guarantor and to enforce the Guarantee directly against each Guarantor.

§ 4 Interest

- (a) The Bonds will bear interest on their Principal Amount at a rate of 2.125 per cent. *per annum* (the "**Initial Interest Rate**") from and including 3 November 2020. Interest is payable semi-annually in arrear on each Interest Payment Date.
- (b) The rate of interest payable on the Bonds will be subject to adjustment in the event of a Step-Up-Event or a Step-Down-Event, as follows:
- (i) If a Step-Up-Event occurs, from and including 3 May 2021 the rate of interest payable on the Bonds will be, subject to clause (iii) below, the sum of the Initial Interest Rate and the Step-Up Rate.

A "**Step-Up-Event**" shall occur if not each Subsidiary, which on or before 30 April 2021 has given a guarantee in respect of the Outstanding Bonds, has given its Additional Guarantee in respect of the Bonds by 30 April 2021 at the latest. No Step-Up-Event shall occur if any Subsidiary, by giving an Additional Guarantee, would violate any applicable law or if the giving of an Additional Guarantee result in any liability for the officers, directors or shareholders of such Subsidiary.

"**Step Up Rate**" means 0.75% *per annum*.

- (ii) If, following an increase of the Initial Interest Rate in accordance with clause (i), a Step-Down-Event occurs, the rate

Zinssatz mit Wirkung ab dem ersten Zinszahlungstag (einschließlich), der auf dessen Eintritt folgt, bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich) wieder auf den Anfänglichen Zinssatz herabgesetzt.

Ein "**Step-Down-Ereignis**" tritt in dem Zeitpunkt ein, in dem alle Tochtergesellschaften der Emittentin, die an oder vor dem 30. April 2021 Garantien für die Ausstehenden Anleihen gestellt haben, und bei denen die Abgabe einer Zusätzlichen Garantie nicht aus den in Satz 2 der Definition des Begriffs "Step-up Ereignis" genannten Gründen ausscheidet, ihre jeweilige Zusätzliche Garantie für diese Schuldverschreibungen gestellt haben.

- (iii) Falls vor dem 3. Mai 2021 ein Step-Up-Ereignis und ein Step-Down-Ereignis eintreten, wird der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinssatz infolge dieser Ereignisse weder erhöht noch gesenkt.
 - (iv) Die Emittentin wird der Hauptzahlstelle unverzüglich den Eintritt eines Ereignisses mitteilen, das gemäß diesem § 4(b) zu einer Anpassung des auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinssatzes führt und veranlassen, dass der Eintritt des Ereignisses unverzüglich nachdem die Emittentin davon Kenntnis erlangt, jedoch spätestens am siebten darauf folgenden Tag, gemäß § 14 bekannt gemacht wird.
- (c) 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

of interest shall be reduced again to the Initial Interest Rate with effect from and including the first Interest Payment Date falling on or after the occurrence thereof to but excluding the Maturity Date.

A "**Step-Down-Event**" shall occur at the point in time on which all Subsidiaries of the Issuer which on or before 30 April 2021 have given guarantees in respect of the Outstanding Bonds, and in respect of which the giving of an Additional Guarantee is not excluded for the reasons described in the second sentence of the definition of the term "Step-Up-Event", have given their respective Additional Guarantee in respect of the Bonds.

- (iii) If prior to 3 May 2021 a Step-Up-Event and a Step-Down-Event occur, the rate of interest payable on the Bonds shall neither be increased nor decreased as result of either event.
 - (iv) The Issuer will promptly notify the occurrence of an event giving rise to an adjustment in the rate of interest payable on the Bonds pursuant to this § 4(b) to the Principal Paying Agent and will cause notice thereof to be published in accordance with § 14 promptly upon becoming aware of such event, but in no event later than the seventh day thereafter.
- (c) 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

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

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.
- (d) If the Issuer fails to redeem the Bonds when due, interest will continue to accrue on the Principal Amount beyond the end of the day immediately preceding the due date for redemption until the end of the day immediately preceding the actual date of redemption of the Bonds. In this case the applicable rate of interest will correspond to the statutory default rate of interest established by German law.
- (e) 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) 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 und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden.

Dabei gilt Folgendes:

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

"**Feststellungstermin**" bezeichnet jeden 3. Mai und 3. November.

§ 5 Fälligkeit, Rückzahlung und Erwerb

- (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.

Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt jedoch nicht nur teilweise) nach Maßgabe des § 5(d) zurückzuzahlen, anstatt ihre Verpflichtung gemäß diesem § 5(a) zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen durch Zahlung eines Geldbetrags zu erfüllen.

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

Where:

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

"**Determination Date**" means each 3 May and 3 November.

§ 5 Maturity, Redemption and Purchase

- (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.

The Issuer will be entitled to fulfil its obligation to redeem the Bonds in cash under this § 5(a) by redeeming all, but not some only, of the Bonds in accordance with § 5(d) instead.

- (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 40 und höchstens 60 Tagen mit Wirkung zu dem Rückzahlungstag (der frühestens auf den 6. Dezember 2024 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.

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

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

- (c) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Mitteilung an die Anleihegläubiger gemäß § 14 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 40 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

- (b) The Issuer may, on giving not less than 40 and no more than 60 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 6 December 2024). 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.

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.

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 (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 40 and no more than 60 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 its Subsidiaries has fallen to 20 per cent. or less of the aggregate principal amount of the Bonds originally issued (including any Bonds additionally issued in accordance with § 15). In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Bonds at their

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 (y) der Definition des Begriffs "Wandlungszeitraum" ausgeübt werden dürfen, und (iii) die Tatsachen, die das Kündigungsrecht der Emittentin begründen.

(d) *Aktienrückzahlungsoption.*

(i) Vorbehaltlich § 5(d)(ii) ist die Emittentin berechtigt (die "**Aktienrückzahlungsoption**" oder "**ARO**") den Festgelegten Nennbetrag jeder zurückzuzahlenden Schuldverschreibung an dem Endfälligkeitstag zurückzuzahlen, indem sie an dem Endfälligkeitstag

- (A) eine Anzahl von Lieferaktien je Schuldverschreibung liefert, die der Anzahl der Rückzahlungslieferaktien entspricht;
- (B) gegebenenfalls den Zusätzlichen Geldbetrag zahlt; und
- (C) etwaige bis zu dem Endfälligkeitstag (ausschließlich) aufgelaufene Zinsen zahlt.

Die Emittentin ist nicht berechtigt, die Aktienrückzahlungsoption auszuüben, wenn der Endfälligkeitstag in einen Ausschlusszeitraum fallen würde.

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 (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) *Share Redemption Option.*

(i) Subject to § 5(d)(ii) the Issuer will have the right (the "**Share Redemption Option**" or "**SRO**") to redeem the Principal Amount of each Bond to be redeemed on the Maturity Date, by

- (A) delivering such number of Settlement Shares per Bond as is equal to the Number of Redemption Settlement Shares;
- (B) paying the Additional Cash Amount (if any); and
- (C) paying any interest accrued to but excluding the Maturity Date,

on the Maturity Date.

The Issuer will not be entitled to exercise the Share Redemption Option if the Maturity Date would fall into an Excluded Period.

- | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(ii) Die Emittentin darf die Aktienrückzahlungsoption nicht ausüben, wenn an dem Tag, an dem die Emittentin ihre ARO-Ausübungserklärung gemäß § 14 veröffentlicht,</p> <p>(A) die Stammaktie nicht an einer anerkannten nationalen oder internationalen Wertpapierbörse notiert oder gehandelt wird;</p> <p>(B) ein Kündigungsgrund gemäß § 12 eingetreten ist und andauert; oder</p> <p>(C) ein Kontrollwechselereignis eingetreten ist und andauert oder ein Übernahmeangebot veröffentlicht worden ist und andauert.</p> <p>(iii) Die Emittentin ist berechtigt, die Aktienrückzahlungsoption auszuüben, indem sie eine Erklärung (die "ARO-Ausübungserklärung") durch Mitteilung gemäß § 14 frühestens 60 Tage vor dem Endfälligkeitstag und spätestens an dem ARO-Ausübungserklärungsfrist-Ablaufstag veröffentlicht.</p> <p>(iv) Die ARO-Ausübungserklärung hat den festgelegten Anteil und die Anzahl der Rückzahlungs-Lieferaktien am ARO-Ausübungstag (vorbehaltlich der Anpassung des ARO-Wandlungspreises entsprechend der Definition von ARO-Wandlungspreis) anzugeben.</p> <p>(v) Auf den Zusätzlichen Geldbetrag sind keine Zinsen zu zahlen.</p> <p>(vi) Die Emittentin ist zur Rückzahlung der Schuldverschreibung gemäß § 5(d)(i) nur berechtigt, sofern an oder vor dem Endfälligkeitstag keines der in § 5(d)(ii) genannten Ereignisse eingetreten ist und fort dauert (auflösende Bedingung). Anderenfalls werden die betreffenden Schuldverschreibungen in Geld gemäß § 5(a) zurückgezahlt; die Zahlung ist gemäß § 6 zu leisten.</p> | <p>(ii) The Issuer may not exercise the Share Redemption Option if on the date on which the Issuer publishes the SRO Exercise Notice in accordance with § 14</p> <p>(A) the Ordinary Share is not listed or traded on a recognised national or international stock exchange;</p> <p>(B) an Event of Default in accordance with § 12 has occurred and is continuing; or</p> <p>(C) a Change of Control Event has occurred and is continuing or a Take-over Offer has been published and is continuing.</p> <p>(iii) The Issuer may exercise the Share Redemption Option by giving notice (the "SRO Exercise Notice") by publication in accordance with § 14 not earlier than 60 days prior to the Maturity Date, and not later than on the SRO Exercise Notice Deadline Date.</p> <p>(iv) The SRO Exercise Notice must specify the Specified Proportion and the Number of Redemption Settlement Shares on the SRO Exercise Date (subject to the adjustment of the SRO Conversion Price in accordance with the definition of SRO Conversion Price).</p> <p>(v) No interest will accrue on the Additional Cash Amount.</p> <p>(vi) The Issuer will only be entitled to redeem the Bonds in accordance with § 5(d)(i) if no event specified in § 5(d)(ii) has occurred and is continuing on or prior to the Maturity Date (condition subsequent). Otherwise the relevant Bonds will be redeemed for cash in accordance with § 5(a) and payment in respect thereof will be made in accordance with § 6.</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

- (vii) Die Emittentin hat die Anleihegläubiger spätestens an dem dritten Geschäftstag vor dem Endfälligkeitstag durch Mitteilung gemäß § 14 über den gegebenenfalls auf jede Schuldverschreibung zu zahlenden Zusätzlichen Geldbetrag und den gegebenenfalls zu zahlenden Betrag der aufgelaufenen Zinsen zu benachrichtigen.
- (viii) Die Emittentin kann jederzeit vor Ausübung der Aktienrückzahlungsoption durch eine Mitteilung gemäß § 14 auf das Recht zur Ausübung der Aktienrückzahlungsoption verzichten; ein solcher Verzicht ist unwiderruflich.
- (ix) In diesem § 5(d) haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesene Bedeutung:
- "Aktien-Marktwert"** je Schuldverschreibung bezeichnet den rechnerischen Durchschnitt der Täglichen Aktien-Marktwerte an jedem Handelstag des betreffenden Berechnungszeitraums.
- "Anzahl der Rückzahlungs-Lieferaktien"** je Schuldverschreibung bezeichnet die Anzahl von Lieferaktien, die dem Festgelegten Anteil multipliziert mit dem Festgelegten Nennbetrag geteilt durch den ARO Wandlungspreis, abgerundet auf die nächste ganze Lieferaktie, entspricht.
- "ARO-Wandlungspreis"** bezeichnet den am ARO-Ausübungstag maßgeblichen Wandlungspreis, der (unabhängig davon, ob das Wandlungsrecht an dem betreffenden Handelstag ausübbar ist) gegebenenfalls gemäß § 10 angepasst wird (wobei § 10 entsprechend für die Anpassung des ARO-Wandlungspreises gilt, wobei für diese Zwecke unterstellt wird, dass der Liefertag, auf den in § 10 Bezug genommen wird, der Tag der Lieferung der Anzahl der Rückzahlungs-Lieferaktien ist), wobei die Berechnungsstelle alle Feststellungen trifft.
- (vii) No later than on the third Business Day prior to the Maturity Date the Issuer will notify the Bondholders in accordance with § 14 of the Additional Cash Amount (if any) and the amount of accrued interest (if any) to be paid in relation to each Bond.
- (viii) The Issuer will be entitled to waive at any time prior to the exercise of the Share Redemption Option the right to exercise the Share Redemption Option by giving notice in accordance with § 14; such notice will be irrevocable.
- (ix) In this § 5(d) the following terms will have the following meaning:
- "Share Market Value"** per Bond means the arithmetic average of the Daily Share Market Values on each Trading Day of the relevant Calculation Period.
- "Number of Redemption Settlement Shares"** per Bond means the number of Settlement Shares as is equal to the Specified Proportion multiplied by the Principal Amount divided by the SRO Conversion Price, rounded down to the nearest full Settlement Share.
- "SRO Conversion Price"** means the Conversion Price in effect on the SRO Exercise Date, as adjusted from time to time (regardless of whether the Conversion Right is exercisable on such Trading Day) in accordance with § 10 (where § 10 shall apply *mutatis mutandis* to adjustments of the SRO Conversion Price, and assuming for this purpose that the Settlement Date referred to in § 10 is the date of delivery of the Number of Redemption Settlement Shares), all as determined by the Calculation Agent.

"Festgelegter Anteil" bezeichnet den von der Emittentin in der ARO-Ausübungserklärung festgelegten Anteil zwischen 1 % und 100 % (der von der Emittentin nach freiem Ermessen festgelegt wird) je Schuldverschreibung.

"Täglicher Aktien-Marktwert" je Schuldverschreibung an jedem Handelstag des betreffenden Berechnungszeitraums bezeichnet das Produkt aus (i) dem Angepassten Aktienkurs an diesem Handelstag und (ii) der Zahl (abgerundet auf die nächste ganze Zahl), die dem Festgelegten Nennbetrag geteilt durch den an diesem Handelstag maßgeblichen ARO-Wandlungspreis entspricht.

"Zusätzlicher Geldbetrag" bezeichnet den Betrag je Schuldverschreibung, der der Differenz zwischen (i) dem Festgelegten Nennbetrag und (ii) dem Produkt aus (A) dem Festgelegten Anteil und (B) 98 % des Aktien-Marktwerts entspricht, gerundet auf den nächsten vollen Cent (wobei ab EUR 0,005 aufgerundet wird), und beträgt mindestens null (0) Euro.

- (x) Zur Durchführung der Lieferung von Lieferaktien im Falle der Ausübung der Aktienrückzahlungsoption werden die Schuldverschreibungen von Clearstream Frankfurt über die jeweiligen Depotbanken der Anleihegläubiger gemäß den Regeln und Verfahren des Clearingsystems eingezogen. Hierzu sind die jeweilige Depotbank des Anleihegläubigers und Clearstream Frankfurt durch den Anleihegläubiger mit Erwerb der Schuldverschreibungen durch den Anleihegläubiger und deren Verbuchung auf einem Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers bei der Depotbank ermächtigt, soweit nicht bereits eine allgemeine Ermächtigung vorliegt, so dass ohne vorherige gesonderte Benachrichtigung des Anleihegläubigers

"Specified Proportion" means a proportion between 1 per cent. and 100 per cent. (as determined by the Issuer in its sole discretion) per Bond as specified by the Issuer in the SRO Exercise Notice.

"Daily Share Market Value" per Bond on each Trading Day of the relevant Calculation Period means the product of (i) the Adjusted Share Price on such Trading Day and (ii) such number (rounded down to the nearest whole number) as is equal to the Principal Amount divided by the SRO Conversion Price in effect on such Trading Day.

"Additional Cash Amount" means the amount per Bond corresponding to the difference between (i) the Principal Amount and (ii) the product of (A) the Specified Proportion and (B) 98 per cent. of the Share Market Value, rounded to the nearest full Cent with EUR 0.005 being rounded upwards, subject to a minimum of zero (0) Euro.

- (x) In order to effect the delivery of Settlement Shares in case of the exercise of the Share Redemption Option, the Bonds are collected by Clearstream Frankfurt via the Bondholders' respective Custodians in accordance with the rules and procedures of the Clearing System on or before the Maturity Date. Upon acquisition of the Bonds by the Bondholder and their book-entry transfer to a securities account of the Bondholder, the respective Bondholder's Custodian and Clearstream Frankfurt shall be authorised by the Bondholder to this effect (if a general authorisation is not already applicable), so that the collection by Clearstream Frankfurt, as provided for in this § 5(d)(x), is permissible without giving prior notice to such

der Einzug durch Clearstream Frankfurt, wie in diesem § 5(d)(x) vorgesehen, zulässig ist. Mit dem Einzug der Schuldverschreibungen durch Clearstream Frankfurt beauftragt und ermächtigt der jeweilige Anleihegläubiger die Hauptwandlungsstelle, für ihn die Lieferung der Lieferaktien durchzuführen und allenfalls für ihn die Bezugserklärung gemäß § 165 Absatz 1 AktG abzugeben.

- (xi) Die gemäß § 5(d)(x) der jeweiligen Depotbank, Clearstream Frankfurt und der Hauptwandlungsstelle erteilten Ermächtigungen sind unbedingt und unwiderruflich und wirken gegenüber jedem Anleihegläubiger.
- (xii) Hinsichtlich der Lieferung der Anzahl der Rückzahlungs-Lieferaktien gilt § 9 entsprechend.
- (e) Die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen sind jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise zu kaufen.

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

§ 6 Zahlungen

- (a) Alle Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen 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

Bondholder. As a consequence of the collection of the Bonds by Clearstream Frankfurt, each Bondholder instructs and authorises the Principal Conversion Agent to execute on its behalf the delivery of the Settlement Shares and to deliver on its behalf if necessary the subscription certificate pursuant to § 165(1) AktG.

- (xi) The authorisations to the relevant Custodian, Clearstream Frankfurt and the Principal Conversion Agent given in accordance with § 5(d)(x) are unconditional and irrevocable and are binding upon each Bondholder.
- (xii) In relation to delivery of the Number of Redemption Settlement Shares § 9 will apply *mutatis mutandis*.
- (e) The Issuer and any of its affiliates may at any time purchase Bonds in the open market or otherwise.

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

§ 6 Payments

- (a) All payments on the Bonds will be made 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

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 Geschäftstag ist, so hat der Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Geschäftstag. 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 ohne Einbehalt und/oder Abzug von Steuern oder sonstigen Abgaben geleistet, sofern ein solcher Einbehalt und/oder Abzug nicht gesetzlich vorgeschrieben ist.

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

§ 8 Wandlung

- (a) *Wandlungsrecht.*
- (i) Die Emittentin gewährt jedem Anleihegläubiger das Recht (das "**Wandlungsrecht**"), nach Maßgabe dieses § 8 an jedem Geschäftstag während des Wandlungszeitraums jede Schuldverschreibung ganz, nicht jedoch teilweise, zum Wandlungspreis in Lieferaktien zu wandeln.
- (ii) Das Wandlungsrecht kann von einem Anleihegläubiger nicht ausgeübt werden, nachdem er seine Schuldverschreibungen gemäß § 11(a)(ii) oder § 12 gekündigt hat.

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 Business Day, then the Bondholder will not be entitled to payment until the next day which is a 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 without withholding and/or deduction of taxes or other duties unless such withholding and/or deduction is required by law.

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

§ 8 Conversion

- (a) *Conversion Right.*
- (i) The Issuer grants to each Bondholder the right (the "**Conversion Right**") to convert each Bond in whole, but not in part, at the Conversion Price into Settlement Shares in accordance with this § 8 on any Business Day during the Conversion Period.
- (ii) The Conversion Right may not be exercised by a Bondholder if such Bondholder has terminated its Bonds in accordance with § 11(a)(ii) or § 12.

(b) *Ausübung des Wandlungsrechts.*

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

- (A) Namen und Adresse (natürliche Personen) bzw. Firma, Firmensitz und Adresse (juristische Personen) sowie Faxnummer und Emailadresse des ausübenden Anleihegläubigers;
- (B) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt wird;
- (C) das Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person bei einem Teilnehmer des Clearingsystems oder bei einem Kontoinhaber des Clearingsystems, auf das die Lieferaktien zu übertragen sind;
- (D) Anweisungen an die Hauptwandlungsstelle bezüglich der Zahlung von Geldbeträgen, die der Anleihegläubiger nach diesen Emissionsbedingungen zu erhalten berechtigt ist und die auf ein auf Euro lautendes Geldkonto bei einer Bank in der

(b) *Exercise of Conversion Right.*

(i) To exercise the Conversion Right, the Bondholder must deliver at its own expense during the Conversion Period to the Principal Conversion Agent via its Custodian and the Clearing System a duly completed and executed exercise notice (the "**Conversion Notice**") (which may be 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. (CET) on the last day of the Conversion Period at the latest. The Conversion Notice is irrevocable and will, among other things:

- (A) state the name and address (natural persons) or name, domicile and address (legal persons) as well as the fax number and email address of the exercising Bondholder;
- (B) specify the aggregate principal amount of Bonds with respect to which the Conversion Right will be exercised;
- (C) designate the securities account of the Bondholder or its nominee at a participant in, or account holder of, the Clearing System to which the Settlement Shares are to be delivered;
- (D) give directions to the Principal Conversion Agent for the payment of any cash amount which the Bondholder is entitled to receive in accordance with these Terms and Conditions and which are to be paid by way of transfer to a Euro denominated

- | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Europäischen Union zu überweisen sind;</p> <p>(E) 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>(F) die Ermächtigung, allenfalls die Bezugserklärung gemäß § 8(b)(ii) für den Anleihegläubiger abzugeben.</p> | <p>cash account maintained with a bank in the European Union;</p> <p>(E) 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>(F) contain the authority to deliver the subscription certificate in accordance with § 8(b)(ii) on behalf of the Bondholder if necessary.</p> |
| <p>(ii) Die Ausübung des Wandlungsrechts setzt außerdem voraus, dass die zu wandelnden Schuldverschreibungen bis spätestens um 16:00 Uhr (MEZ) 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, allenfalls die Bezugserklärung gemäß § 165 Absatz 1 AktG für die Anleihegläubiger abzugeben.</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. (CET) on the last day of the Conversion Period at the latest. The Principal Conversion Agent is authorised to deliver the subscription certificate pursuant to § 165(1) AktG on behalf of the Bondholders if necessary.</p> |
| <p>(iii) Nach Erfüllung sämtlicher in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts prüft die Hauptwandlungsstelle, ob der Gesamtnennbetrag der an die Hauptwandlungsstelle gelieferten Schuldverschreibungen den in der Wandlungserklärung angegebenen Gesamtnennbetrag an Schuldverschreibungen über- oder</p> | <p>(iii) Upon fulfilment of all requirements specified in § 8(b)(i) and (ii) for the exercise of the Conversion Right, the Principal Conversion Agent will verify whether the aggregate principal amount of Bonds delivered to the Principal Conversion Agent exceeds or falls short of the aggregate principal amount of Bonds specified in the Conversion</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 des nachstehenden Buchstaben (B) bezeichnet "**Wandlungstag**" den ersten Geschäftstag, an dem sämtliche in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind, bzw. falls dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt, den

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 clause (B) below "**Conversion Date**" means the first Business Day on which all requirements for the exercise of the Conversion Right specified in § 8(b)(i) and (ii) have been fulfilled, or, if such Business Day falls within an Excluded Period, the first Business Day after the end of such Excluded Period,

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 Kontrollwechselereignis eintritt und ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung gemäß § 8(a) bis spätestens um 16:00 Uhr (MEZ) an dem Kontrollstichtag wirksam ausübt, bezeichnet "**Wandlungstag**" den Geschäftstag, an dem sämtliche in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind, und zwar unabhängig davon, ob dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt.

(c) *Lieferung der Lieferaktien; Kein 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 spätestens an dem Vorgesehenen Liefertag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers übertragen. Bis zur Übertragung bestehen keine Ansprüche aus den Lieferaktien. Hinsichtlich der Lieferung der Lieferaktien gilt § 9.
- (ii) Ein verbleibender Bruchteil einer Lieferaktie wird nicht geliefert, und auch nicht in Geld ausgeglichen. Die

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 Event occurs and a Bondholder validly exercises the Conversion Right in respect of any Bond in accordance with § 8(a) by 4:00 p.m. (CET) 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(b)(i) and (ii) have been fulfilled, irrespective of whether such Business Day falls within an Excluded Period.

(c) *Delivery of Settlement Shares; No 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). 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 and will not be compensated in cash. The Issuer is not

Emittentin hat keinen Ausgleich für Bruchteile von Lieferaktien zu leisten.

- (iii) Die Emittentin ist zur Lieferung von Lieferaktien nur verpflichtet, wenn der Anleihegläubiger sämtliche etwaigen Steuern oder sonstigen Abgaben und Kosten gezahlt hat, die im Zusammenhang mit der Ausübung des Wandlungsrechts oder der Lieferung der Lieferaktien durch die Emittentin anfallen, wobei die Emittentin die Eidgenössische Stempelabgabe, falls diese fällig wird, und gegebenenfalls Gebühren des Relevanten Marktes, die für die Lieferung der Lieferaktien nach Wandlung der Schuldverschreibungen an einen Anleihegläubiger in der Schweiz zahlbar sind, zahlen oder erstatten wird. Die Emittentin wird jedoch weder (A) Steuern, die im Zusammenhang mit einem nachfolgenden Verkauf oder einer nachfolgenden Übertragung von Stammaktien durch den jeweiligen Anleihegläubiger noch (B) Steuern oder Kosten, die im Zusammenhang mit dem Verkauf, der Übertragung oder der Lieferung von Lieferaktien in oder an ein anderes Land als der Schweiz, zahlen oder übernehmen.

"Eidgenössische Stempelabgabe" bezeichnet die Umsatzabgabe, die bei der entgeltlichen Übertragung von Eigentum an steuerbaren Urkunden im Sinne von Art. 13 Abs. 2 des schweizerischen Bundesgesetzes über die Stempelabgaben vom 27. Juni 1973 ("**StG**") (in seiner jeweils gültigen Fassung) fällig werden kann, sofern eine der an der Transaktion beteiligten Vertragsparteien oder der an der Transaktion beteiligte Vermittler Effekthändler im Sinne von Art. 13 Abs. 3 StG (in seiner jeweils gültigen Fassung) ist.

- (d) *Barzahlung anstatt Lieferung von Lieferaktien im Ausnahmefall.*
- (i) Wenn und soweit nach einer Wandlung die Emittentin an dem Vorgesehenen Liefertag rechtlich gehindert ist, neue

required to pay any compensation for fractions of Settlement Shares.

- (iii) The Issuer will only be required to deliver the Settlement Shares if the Bondholder has paid all taxes or other duties and costs, if any, which may be imposed in connection with the exercise of the Conversion Right or the delivery of the Settlement Shares, provided that the Issuer will pay or reimburse the Swiss Federal Stamp Duty, if due, as well as the fee of the Relevant Market, if any, payable upon the delivery in Switzerland of Settlement Shares to the Bondholder upon the conversion of Bonds. The Issuer will, however, not pay or reimburse (a) any tax payable in connection with any subsequent sale or transfer of Ordinary Shares by the respective Bondholder, or (b) any tax or other cost payable in connection with the sale, transfer or delivery of Settlement Shares in or to a country other than Switzerland.

"Swiss Federal Stamp Duty" means the securities transfer tax that may become due on the transfer of ownership in taxable securities within the meaning of art. 13 para. 2 of the Swiss Federal Stamp Duty Act dated 27 June 1973 ("**FSDA**") (as amended) against consideration, provided one of the parties to the transaction or one of the intermediaries is a Swiss securities dealer (*Effekthändler*) within the meaning of art. 13 para. 3 FSDA (as amended) (*Bundesgesetz über die Stempelabgaben*).

- (d) *Cash payment in lieu of delivery of Settlement Shares in exceptional circumstances.*
- (i) If and to the extent on the Scheduled Settlement Date the Issuer for legal reasons is unable to issue and/or deliver

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

Zinsen sind hinsichtlich eines Barausgleichsbetrags nicht zu zahlen.

- (ii) Spätestens am dritten Geschäftstag nach dem Wandlungstag wird die Emittentin dem Anleihegläubiger, der die Wandlungserklärung abgegeben hat, (in Textform, per Fax, per Email oder auf andere Art und Weise unter Benutzung der in der Wandlungserklärung angegebenen Anschrift) mitteilen, ob und in welchem Umfang die Emittentin eine Barzahlung zu leisten hat, und zugleich die Anzahl von Nichtlieferbaren Lieferaktien und die Tatsachen angeben, die die Verpflichtung der Emittentin auf Leistung des Barausgleichsbetrags begründen, (eine solche Mitteilung wird als "**Erklärung über Barausgleich**" bezeichnet, und der Tag, an dem die Erklärung über Barausgleich abgegeben wird, wird als "**Barausgleichs-Ausübungstag**" bezeichnet).

- (iii) Definitionen

"**Aktueller Marktwert**" bezeichnet, bezogen auf eine Lieferaktie, den Wert der Lieferaktie, ermittelt auf Grundlage des rechnerischen Durchschnitts der täglichen Aktienkurse an jedem der Handelstage innerhalb des betreffenden Berechnungszeitraums, wobei in einem Fall, in dem die Stammaktie an einem Handelstag des Berechnungszeitraums "ex Dividende" bzw. "ex Bezugsrecht" oder "ex"

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

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

- (ii) No later than on the third Business Day after the Conversion Date the Issuer will give notice (in text form, by fax, by email or otherwise using the address stated in the Conversion Notice) to the Bondholder who has delivered a Conversion Notice whether and to what extent the Issuer must pay a Cash Alternative Amount stating the Number of Undeliverable Settlement Shares and the facts which establish the obligation of the Issuer to pay the Cash Alternative Amount (such notice, a "**Cash Alternative Notice**", and the day on which such Cash Alternative Notice is so given (or the following Business Day if such day is not a Business Day), the "**Cash Alternative Exercise Date**").

- (iii) Definitions

"**Current Market Value**" means in respect of one Settlement Share the value of such Settlement Share, determined on the basis of the arithmetic average of the daily Share Prices on each of the Trading Days during the relevant Calculation Period, provided that if on any Trading Day during such Calculation Period the Ordinary Share is quoted "ex dividend" or "ex subscription right" or "ex" any

sonstige Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen, deren Stichtag auf den Referenztag fällt oder diesem nachfolgt, notiert, dann erhöht sich der Aktienkurs an dem betreffenden Handelstag um den Angemessenen Marktwert der betreffenden Ausschüttung oder Berechtigung je Stammaktie an dem ersten Handelstag, an dem die Stammaktie "ex Dividende" bzw. "ex Bezugsrecht" oder "ex" sonstige Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen gehandelt wird, wobei, wenn dieser Aktuelle Marktwert nicht an oder vor dem letzten Tag des betreffenden Berechnungszeitraums gemäß diesen Emissionsbedingungen bestimmt werden kann, der Betrag, um den sich der Aktienkurs erhöht, statt dessen durch einen Unabhängigen Sachverständigen (an oder vor dem dritten Geschäftstag nach dem letzten Tag des betreffenden Berechnungszeitraums) bestimmt wird.

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

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

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

"**Barausgleichsbetrag**" ist das Produkt (gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei ab EUR 0,005 aufgerundet wird) aus (x) dem Aktuellen Marktwert und (y) der Anzahl von Nichtlieferbaren Lieferaktien, wobei die Berechnungsstelle alle Feststellungen trifft.

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

§ 9 Bereitstellung von Lieferaktien, Lieferstörungen

- (a) Die nach Durchführung der Wandlung bzw. der Aktienrückzahlungsoption zu liefernden Stammaktien (die "**Lieferaktien**") werden im freien Ermessen der Emittentin
 - (i) entweder aus einem bedingten Kapital oder einem genehmigten Kapital der Emittentin stammen und mit jener Dividendenberechtigung ausgestattet sein, welche die zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Stammaktien haben, und/oder
 - (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 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

"**Cash Alternative Amount**" means the product (rounded to the nearest full Cent with EUR 0.005 being rounded upwards) of (x) the Current Market Value and (y) the Number of Undeliverable Settlement Shares, all as determined by the Calculation Agent.

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

§ 9 Procurement of Settlement Shares, Settlement Disruption

- (a) The Ordinary Shares to be delivered upon execution of the conversion or, as the case may be, Share Redemption Option (the "**Settlement Shares**") will, at the sole discretion of the Issuer,
 - (i) either derive from a conditional capital or an authorised capital of the Issuer, the rights to dividends attached thereto shall be the same as the rights to dividends attached to the Ordinary Shares outstanding at that time, and/or
 - (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 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,

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) Wenn an dem Vorgesehenen Liefertag eine Lieferstörung eintritt und 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.

- (d) Die Emittentin wird sicherstellen, dass die Lieferaktien, die bei der Wandlung der Schuldverschreibungen ausgegeben werden, im Zeitpunkt der Lieferung zum Handel am Relevanten Markt zugelassen sind. Die Emittentin wird die Ausgabe von Lieferaktien, die bei der Wandlung der Schuldverschreibungen aus bedingtem Kapital ausgegeben werden, gemäß § 168 AktG im Firmenbuch eintragen lassen.
- (e) Die Emittentin verpflichtet sich, eine Börsennotierung für sämtliche ausgegebenen Aktien aufrechtzuerhalten, solange die Schuldverschreibungen ausstehen, und zwar an der SIX Swiss Exchange Ltd oder einer Nachfolgerin der SIX Swiss Exchange Ltd, an einem regulierten Markt im Europäischen Wirtschaftsraum oder an einer international anerkannten, regelmäßig betriebenen regulierten und unregulierten Wertpapierbörse im Europäischen Wirtschaftsraum.

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) If on the Scheduled Settlement Date a Settlement Disruption Event occurs and delivery of any Settlement Shares cannot be effected on such 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.

- (d) The Issuer will ensure that the Settlement Shares to be delivered upon conversion of the Bonds will be admitted to trading on the Relevant Market on the date of delivery. The Issuer will have registered the issuance of the Settlement Shares deliverable upon conversion of the Bonds out of conditional capital with the company's register (*Firmenbuch*) pursuant to § 168 AktG.
- (e) The Issuer undertakes that as long as the Bonds remain outstanding it will maintain a listing for all the issued Shares on the SIX Swiss Exchange Ltd or any successor to the SIX Swiss Exchange Ltd or any other regulated market in the EEA or internationally recognised, regularly operating, regulated or non-regulated stock exchange in the EEA.

§ 10 Anpassung des Wandlungspreises

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

(i) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag ihr Grundkapital durch Umwandlung der Kapital- oder Gewinnrücklage oder eines Bilanzgewinns oder eines Gewinnvortrags 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

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

Falls die Grundkapitalerhöhung durch Umwandlung der Kapital- oder Gewinnrücklage oder eines Bilanzgewinns oder eines Gewinnvortrags nicht durch die Ausgabe neuer Aktien der Emittentin, sondern mittels einer Erhöhung des jeweiligen auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrags des Grundkapitals bewirkt wird, wird der Wandlungspreis nicht angepasst und bleibt unverändert. In diesem Falle sind die betreffenden Lieferaktien mit ihrem

§ 10 Adjustment of the Conversion Price

(a) Capital Increase from Conversion of the Capital Reserve or Retained Earnings or a Balance Sheet Profit or a Profit Carry Forward, 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 or a balance sheet profit or a profit carried forward 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_o = 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 or a balance sheet profit or a profit carried forward 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, 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.

entsprechend erhöhten anteiligen Betrag des Grundkapitals zu liefern.

Mit einer Grundkapitalerhöhung durch Umwandlung der Kapital- oder Gewinnrücklage oder eines Bilanzgewinns oder eines Gewinnvortrags wird zugleich das bedingte Kapital der Emittentin kraft Gesetzes im gleichen Umfang wie das Grundkapital erhöht.

(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,

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

Simultaneously with the share capital increase by way of conversion of the capital reserve or retained earnings the conditional capital or a balance sheet profit or a profit carried forward of the Issuer is increased by operation of law in the same proportion as the share capital.

(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,

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.

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) (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;

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.

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

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

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

- (i) 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 of the Issuer is entitled per Ordinary Share on the Ex-Date of such grant,

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

(d) *Ausnahmen von Anpassungen.* Eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 10(b) und (c) tritt nicht ein, wenn die Emittentin jedem Anleihegläubiger 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 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;

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, zuteilten oder gewährten Vermögenswerte, Bardividende, Schuldverschreibungen, Options- oder Wandlungsrechte, die ein

(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 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 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 = 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

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, Aufspaltung.*

(i) Falls vor dem maßgeblichen Liefertag eine Verschmelzung der Emittentin als dem übertragendem Rechtsträger eintritt, hat ein Anleihegläubiger, sofern seine Rechte nicht gemäß § 226 Absatz 3 AktG angemessen abgegolten worden sind, bei Ausübung des Wandlungsrechts Anspruch auf die Anzahl von Aktien des oder der übernehmenden Rechtsträger(s) (die "**Erwerberaktien**"), die sich aus der Division des gesamten Festgelegten Nennbetrages der von einem Anleihegläubiger zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen durch den am Wandlungstag maßgeblichen, gemäß der nachstehenden Formel im Hinblick auf die Erwerberaktien angepassten Wandlungspreis ergibt, abgerundet auf die nächste ganze Erwerberaktie:

$$CP_{TS} = CP \times \frac{1}{TS}$$

Dabei gilt Folgendes:

CP_{TS} = der angepasste Wandlungspreis für die Erwerberaktien;

CP = der Wandlungspreis am Stichtag;

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, Split up.*

(i) If prior to the relevant Settlement Date a merger of the Issuer as transferor entity (*übertragender Rechtsträger*) occurs, a Bondholder will, provided that his rights have not been adequately compensated pursuant to § 226 subpara. 3 AktG, upon exercise of the Conversion Right, be entitled to such number of shares in the transferee entity (entities) (the "**Transferee Shares**") as is calculated by dividing the aggregate Principal Amount of Bonds delivered by a Bondholder for conversion by the Conversion Price in existence on the Conversion Date as adjusted with respect to the Transferee Shares pursuant to the following formula, rounded down to the next full Transferee Share:

$$CP_{TS} = CP \times \frac{1}{TS}$$

Where:

CP_{TS} = the adjusted Conversion Price for the Transferee Shares;

CP = the Conversion Price on the Record Date;

TS = die Anzahl der Erwerberaktien, zu der ein Aktionär der Emittentin je Stammaktie berechtigt ist.

Verbleibende Bruchteile von Erwerberaktien werden nicht geliefert und nicht in Geld ausgeglichen. Die Emissionsbedingungen finden auf die Erwerberaktien entsprechend Anwendung, als handele es sich um Stammaktien

- (ii) Falls vor dem maßgeblichen Liefertag eine Aufspaltung oder ein sonstiges, von einer Abspaltung verschiedenes Ereignis bei der Emittentin, das nach Ansicht der Berechnungsstelle Auswirkungen hat, die mit einer Aufspaltung vergleichbar sind, eintritt, nimmt ein Unabhängiger Sachverständiger nach Maßgabe des österreichischen Rechts für Kapitalgesellschaften eine solche Anpassung (die auch in einer Barzahlung bestehen kann) der Bestimmungen des Wandlungsrechts und des Wandlungspreises vor, die er für ein solches Ereignis für angemessen hält. Soweit im Fall der Aufspaltung oder eines vergleichbaren Ereignisses Aktien von anderen juristischen Personen an die Aktionäre der Emittentin verteilt werden, wird eine solche Anpassung im Wandlungsfall in einer verhältnismäßigen Zuteilung solcher Aktien oder einer gleichwertigen Abfindung bestehen.

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

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

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

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

TS = the number of Transferee Shares to which a shareholder of the Issuer is entitled to per Ordinary Share.

Remaining fractions of Transferee Shares will not be delivered and will not be compensated in cash. The provisions of these Terms and Conditions will apply to Transferee Shares as if they were Ordinary Shares.

- (ii) If prior to the relevant Settlement Date a split-up of the Issuer (*Aufspaltung*) or if any other event (other than a spin-off) which in the opinion of an Independent Expert has the same effect as a split-up, occurs, such adjustment of the terms of the Conversion Right and the Conversion Price shall be made on the basis of the Austrian law on corporations (which may include a cash payment) as an Independent Expert shall consider appropriate to take account of such event. If shares in other legal entities are distributed to the shareholders of the Issuer in case of such split-up or a similar event, such adjustment, in case of a conversion, will consist of a proportionate allocation of such shares or an equivalent compensation.

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

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

Where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

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

M = 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, bei der die Emittentin der übernehmende Rechtsträger ist, eine Ausgliederung eines Vermögenswerts oder mehrerer Vermögenswerte durch die Emittentin 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 der zweiten Anpassung oder einer folgenden Anpassung sich auf den Durchschnittlichen Marktpreis oder auf den Aktienkurs in einem

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 of the Issuer as the acquiring entity, or a hive down of one asset or several assets by the Issuer, 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 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

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 Anpassung bestimmen, die gemäß dessen

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 in accordance with such determination on the Adjustment Date.

Feststellung an dem Anpassungstag wirksam wird.

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

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

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

"Anpassungstag" bezeichnet:

- (i) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(a), den von der Berechnungsstelle 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 der Emittentin wirksam wird; oder
- (iv) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(k), den von dem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten Tag, an dem die Anpassung wirksam wird.

Im Falle von Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt wurde, werden keine Anpassungen nach Maßgabe dieses § 10

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.

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

"Adjustment Date" means:

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

In the case of Bonds in respect of which the Conversion Right has been exercised no adjustments in accordance with this § 10 will be

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 EUR 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 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.

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 EUR 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 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, zuteilten 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.

"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"

- (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.

"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

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

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

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

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

"Stichtag" bezeichnet den relevanten Zeitpunkt für die Bestimmung der Berechtigung der Aktionäre der Emittentin, Wertpapiere, Rechte, Bezugsrechte, Options- oder Wandlungsrechte,

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 its 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 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.

"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,

eine Dividende, eine Ausschüttung oder Spaltungsaktien oder sonstige Rechte zu erhalten (oder einen vergleichbaren, von der Berechnungsstelle (vorausgesetzt, die Berechnungsstelle stellt in eigenem Ermessen fest, dass sie in der Lage ist, in ihrer Eigenschaft als Berechnungsstelle eine solche Bestimmung vorzunehmen) oder von einem Unabhängigen Sachverständigen für die betreffenden Umstände festgelegten Zeitpunkt).

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

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

"Wertpapierkurs" an einem Handelstag bezeichnet

- (i) den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er
 - (A) auf der Bloomberg Bildschirmseite HP (Einstellung

a dividend, a distribution or Spin-off Shares or other entitlement (or any other equivalent time in respect of the relevant circumstances as determined by the Calculation Agent (provided that the Calculation Agent determines, in its sole discretion, that it is capable, acting in such Calculation Agent capacity, of performing such determination) or an Independent Expert).

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

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

"Security Price" on any Trading Day means

- (i) the volume-weighted average price of the 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") 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.

"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) wenn kein solcher volumengewichteter durchschnittlicher Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands in dem Bloomberg Informationssystem erhältlich ist, den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er von dem Relevanten Markt (oder einer anderen von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten adäquaten Quelle) hergeleitet wird, bzw.
- (ii) wenn kein solcher volumengewichteter durchschnittlicher Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands erhältlich ist, den offiziellen Schlusskurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, bzw.
- (iii) wenn kein solcher offizieller Schlusskurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag veröffentlicht wird, den letzten veröffentlichten Kurs des
- (B) if no such volume-weighted average price of the security, right or other asset is available as aforesaid from the Bloomberg information system, the volume-weighted average price of the security, right or other asset on the Relevant Market on the relevant Trading Day as derived from the Relevant Market (or other appropriate source as determined by an Independent Expert), or
- (ii) if no such volume-weighted average price of the security, right or other asset is available, the official closing price of the security, right or other asset as reported on the Relevant Market on the relevant Trading Day, or
- (iii) if no such official closing price of the security, right or other 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

betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, bzw.

- (iv) wenn keine solchen Notierungen oder Preise erhältlich sind, wird ein Unabhängiger Sachverständiger den Wertpapierkurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen festlegen, die dieser Unabhängige Sachverständige für maßgeblich hält; diese Festlegung ist abschließend. Falls die Feststellung des Wertpapierkurses aufgegeben wird, schließt eine Bezugnahme auf den Wertpapierkurs in diesen Emissionsbedingungen die Bezugnahme auf einen Kurs, der den Wertpapierkurs (x) kraft Gesetzes oder (y) aufgrund einer allgemein akzeptierten Marktpraxis ersetzt, ein.
- (p) Die Emittentin wird eine Anpassung des Wandlungspreises und/oder jede andere Anpassung der Bedingungen des Wandlungsrechts sobald wie möglich gemäß § 14 bekannt machen.
- (q) Bei der Berechnung oder Festlegung eines Aktienkurses, eines Wertpapierkurses, eines Angemessenen Marktwerts oder eines Durchschnittlichen Marktpreises werden 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 Aktienaussage im Rahmen einer Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht (§ 10(b)), einer Bezugsrechtsemission bezüglich Sonstiger Wertpapiere (§ 10(c)) oder einem ähnlichen Ereignis Rechnung zu tragen, oder
- (iv) if no such quotations or prices are available, an Independent Expert will determine the Security Price on the basis of such quotations or other information as such Independent Expert considers appropriate; any such determination will be conclusive. Any reference in these Terms and Conditions to the Security Price will include, if the determination of the Security Price is discontinued, a reference to a quotation which replaces the Security Price (x) by operation of law or (y) on the basis of generally accepted market practice.
- (p) The Issuer will give notice in accordance with § 14 of an adjustment to the Conversion Price and/or any other adjustment to the terms of the Conversion Right as soon as practicable.
- (q) In making any calculation or determination of a Share Price, a Security Price, a Fair Market Value or an Average Market Price, adjustments (if any) 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

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(d) entsprechende Anwendung.

§ 11 Kontrollwechselereignis

- (a) *Kontrollwechselereignis.*
- (i) Wenn ein Kontrollwechselereignis eintritt, wird die Emittentin innerhalb von zwei Handelstagen nach Eintritt des Kontrollwechselereignisses, das Kontrollwechselereignis, den gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis und den Kontrollstichtag gemäß § 14 mitteilen.
- (ii) Wenn ein Kontrollwechselereignis eintritt und ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung bis um 16:00 Uhr (MEZ) an dem Kontrollstichtag wirksam ausübt, entspricht der Wandlungspreis für Zwecke des § 8 dem gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis.
- (b) *Kündigungsrecht bei Kontrollwechselereignis.*
- (i) Wenn die Emittentin gemäß § 11(a)(i) ein Kontrollwechselereignis bekannt gemacht hat, ist jeder Anleihegläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 10 Tagen mit Wirkung zum Kontrollstichtag alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen,

"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(d) shall apply *mutatis mutandis*.

§ 11 Change of Control Event

- (a) *Change of Control Event.*
- (i) If a Change of Control Event occurs, the Issuer will give notice in accordance with § 14 of the Change of Control Event, the Conversion Price as adjusted in accordance with § 11(c) and the Control Record Date no later than two Trading Days after the occurrence of such Change of Control Event.
- (ii) If a Change of Control Event occurs and a Bondholder validly exercises the Conversion Right in respect of any Bond 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)
- (b) *Change of Control Event Put.*
- (i) If the Issuer gives notice in accordance with § 11(a)(i) of a Change of Control Event, each Bondholder may at his option on giving not less than 10 days' notice declare all or some only of his Bonds not previously converted or redeemed due on the Control Record

die noch nicht gewandelt oder zurückgezahlt wurden, zu kündigen. In einem solchen Fall hat die Emittentin die betreffenden Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Kontrollstichtag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen am Kontrollstichtag zurückzuzahlen.

- (ii) Eine Kündigungserklärung gemäß § 11(b)(i) hat in Textform gegenüber der Hauptzahlstelle zu erfolgen und ist unwiderruflich. Der betreffende Anleihegläubiger hat dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachzuweisen, dass er zu dem Zeitpunkt der Kündigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung(en) ist und seine Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt werden soll, an die Hauptzahlstelle zu liefern.
- (iii) Wenn eine Schuldverschreibung von einem Anleihegläubiger gemäß diesem § 11(b)(i) zur vorzeitigen Rückzahlung fällig gestellt wird, kann dieser Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für diese Schuldverschreibung ab dem Zugang der Kündigungserklärung gemäß § 11(b)(i) bei der Hauptzahlstelle nicht mehr ausüben.

(c) *Berechnung des angepassten Wandlungspreises.*

Falls die Emittentin nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen gemäß § 11(a)(i) den Eintritt eines Kontrollwechselereignisses mitteilt, wird bei jeder Ausübung von Wandlungsrechten an oder vor dem Kontrollstichtag der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$$CP_a = \frac{MP}{1 + Pr} \times \left(1 + \left(Pr \times \left(1 - \frac{c}{t} \right) \right) \right)$$

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

MP = der Wandlungspreis an dem fünften Tag, der dem Tag, an dem das

Date. In such case the Issuer will redeem such Bonds at the Principal Amount plus accrued interest to but excluding the Control Record Date on the Control Record Date.

- (ii) A notice of termination pursuant to § 11(b)(i) has to be effected by delivering a notice in text form to the Principal Paying Agent and is irrevocable. The respective Bondholder has to demonstrate with a certificate from his Custodian that he is the holder of the respective Bond(s) at the time of the termination and to deliver to the Principal Paying Agent the Bond(s) for which the put right is being exercised.
- (iii) If any Bond is declared due for early redemption by a Bondholders pursuant to this § 11(b)(i), the Conversion Right in respect of such Bond may no longer be exercised by such Bondholder from the time of receipt by the Principal Paying Agent of the notice of termination pursuant to § 11(b)(i).

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

If the Issuer gives notice in accordance with § 11(a)(i) after the date of issue of the Bonds of the occurrence of a Change of Control Event, then the Conversion Price upon any exercise of Conversion Rights on or before the Control Record Date will be adjusted pursuant to the following formula:

$$CP_a = \frac{MP}{1 + Pr} \times \left(1 + \left(Pr \times \left(1 - \frac{c}{t} \right) \right) \right)$$

where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

MP = the Conversion Price on the fifth day preceding the date on which the Change of Control Event occurs;

Kontrollwechselereignis eintritt,
unmittelbar vorausgeht;

Pr = die anfängliche Wandlungsprämie von
47,5 %;

c = die Anzahl von Tagen ab dem Tag, an
dem das Kontrollwechselereignis eintritt
(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
herabgesetzt würde.

Die Anpassung des Wandlungspreises gemäß
diesem § 11(c) wird an dem Tag wirksam, an
dem das Kontrollwechselereignis eintritt.

Wenn im Zuge eines Übernahmeangebotes ein
Kontrollwechselereignis gemäß Absatz (i)
und/oder (ii) der Definition des Begriffs
"Kontrollwechselereignis" 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 Kontrollwechselereignisses durch die
Emittentin beginnt und mit dem
Kontrollstichtag endet, wird der
Wandlungspreis in keinem Fall mehr als einmal
gemäß diesem § 11(c) angepasst.

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

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

"**Kontrolle**" bezeichnet direktes oder
indirektes, rechtliches und/oder wirtschaftliches

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

c = the number of days from and including
the date on which the Change of Control
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 effective as of the date of such
adjustment.

The adjustment to the Conversion Price in
accordance with this § 11(c) will become
effective on the date on which the Change of
Control Event occurs.

If in connection with a Take-over Offer a
Change of Control Event in accordance with
clause (i) or (ii) of the definition of the term
"Change of Control Event" 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
Event and ending on the Control Record Date.

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

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

"**Control**" means direct or indirect, legal and/or
beneficial, ownership of Ordinary Shares,

Eigentum von Stammaktien, die zusammen mehr als 50 % aller Stimmrechte der Emittentin gewähren.

Ein "**Kontrollwechselereignis**" tritt ein, wenn

- (i) eine Person oder Personengesellschaft oder mehrere Personen (die "**Relevant Person(en)**") und/oder ein Dritter oder mehrere Dritte, der/die im Auftrag der Relevanten Person(en) handelt bzw. handeln, nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Emittentin dazu seine Zustimmung erteilt hat) Kontrolle über die Emittentin erwirbt bzw. erwerben (es sei denn, der Erwerber ist ein Kreditinstitut, ein Finanzdienstleistungsinstitut oder ein Treuhänder, das bzw. der die betreffenden Stammaktien nur vorübergehend in einer transitorischen Funktion im Zusammenhang mit der Umsetzung einer Kapitalmaßnahme oder gesellschaftsbezogenen Maßnahme erhält); oder
- (ii) ein Übernahmeangebot abgegeben wird, das Übernahmeangebot keinen Bedingungen für die Annahme mehr unterliegt bzw. erklärt wird, dass es keinen Bedingungen für die Annahme mehr unterliegt (außer Bedingungen, die aufsichtsrechtliche (insbesondere fusionskontrollrechtliche) Freigaben betreffen, deren Eintritt nach Ablauf der Annahmefrist noch ausstehen kann), und die Emittentin Kenntnis davon erlangt, dass mehr als 33 1/3 % aller Stimmrechte (ob ausübbar oder nicht) der Emittentin auf den Anbieter und mit dem Anbieter gemeinsam handelnde Personen übergegangen sind oder unbedingt übergehen werden; oder
- (iii) die Emittentin mit einer anderen Gesellschaft zusammengeschlossen oder verschmolzen wird, außer wenn Personen, die unmittelbar vor einem solchen Zusammenschluss oder einer solchen Verschmelzung Aktionäre der

carrying an aggregate more than 50 per cent. of all the voting rights in the Issuer.

A "**Change of Control Event**" shall occur if:

- (i) any person or partnership or persons ("**Relevant Person(s)**") and/or any person or persons acting on behalf of any such Relevant Person(s), (irrespective of whether the management board (*Vorstand*) or the supervisory board (*Aufsichtsrat*) of the Issuer has given its consent thereto) acquire Control of the Issuer after the issue date of the Bonds (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) a Take-over Offer is made, such Take-over Offer is or has become unconditional and has been declared unconditional (other than for conditions relating to regulatory, in particular merger control, approvals the satisfaction of which may remain pending following the end of the acceptance period) with respect to acceptances, and the Issuer becomes aware that the right to cast more than 33 1/3 per cent. of all the voting rights (whether exercisable or not) of the Issuer has become or will become unconditionally vested in the bidder and any persons acting in concert with the bidder; or
- (iii) the Issuer consolidates with or merges into any other company, save where, following the closing of such consolidation or merger, shareholders of the Issuer immediately prior to such consolidation or merger, have the right

Emittentin waren, nach Vollzug eines solchen Zusammenschlusses oder einer solchen Verschmelzung mehr als 50 % aller Stimmrechte (ob ausübbar oder nicht) der anderen Gesellschaft halten; oder

- (iv) das rechtliche oder wirtschaftliche Eigentum an allen oder im Wesentlichen allen Vermögenswerten (also mehr als 80 % der Vermögenswerte), die unmittelbar oder mittelbar von der Gesellschaft gehalten werden, von einer oder mehreren anderen Personen erworben wird.

"**Kontrollstichtag**" bezeichnet den 40. Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung des Kontrollwechselereignisses gemäß § 11(a)(i) und § 14, spätestens den letzten Tag des Wandlungszeitraums.

"**Übernahmeangebot**" bezeichnet ein Angebot zum Erwerb von Stammaktien, ob in Form eines öffentlichen Übernahmeangebots oder eines Verschmelzungs- oder ähnlichen Plans in Bezug auf einen solchen Erwerb oder anderweitig, das offen steht (i) allen Inhabern von Stammaktien, (ii) allen Inhabern von Stammaktien, außer dem Anbieter und mit dem Anbieter gemeinsam handelnden Personen, oder (iii) allen Inhabern von Stammaktien, außer Personen, die aufgrund ihrer Verbindung zu einem oder mehreren bestimmten Ländern von dem Angebot ausgeschlossen sind, (oder bei denen eine Kombination der Ausschlüsse gemäß (ii) und (iii) vorliegt).

§ 12 Kündigungsrechte der Anleihegläubiger

- (a) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Tag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls eines der folgenden Ereignisse (jeweils ein "**Kündigungsgrund**") eintritt:
 - (i) die Emittentin oder eine Garantin zahlt Kapital oder Zinsen oder eine andere

to cast more than 50 per cent. of all the voting rights (whether exercisable or not) of such other company; or

- (iv) the legal or beneficial ownership of all or substantially all (i.e. more than 80 per cent.) of the assets owned, directly or indirectly, by the Issuer is acquired by one or more other persons.

"**Control Record Date**" means the earlier of the 40th Business Day following the date on which the notice of the Change of Control Event is published in accordance with § 11(a)(i) and § 14 and the last day of the Conversion Period.

"**Take-over Offer**" means an offer to acquire Ordinary Shares, whether expressed as a public take-over offer, a merger or similar scheme with regard to such acquisition, or in any other way, where such offer is available to (i) all holders of Ordinary Shares, (ii) all holders of Ordinary Shares other than the bidder and any persons acting in concert with such bidder, or (iii) all holders of Ordinary Shares other than persons who are excluded from the offer by reason of being connected with one or more specific jurisdictions (or a combination of exceptions (ii) and (iii)).

§ 12 Termination Rights of the Bondholders

- (a) Each Bondholder will be entitled to declare all or some only of its Bonds due and demand immediate redemption of such Bonds at the Principal Amount plus accrued interest to but excluding the date of redemption as provided hereinafter, if any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs:
 - (i) the Issuer or any of the Guarantors fails to pay principal or interest or any other

Zahlung auf die Schuldverschreibungen oder aus der betreffenden Garantie nicht innerhalb von 10 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag;

- (ii) die Emittentin oder eine Garantin erfüllt irgendeine andere Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen oder aus der betreffenden Garantie nicht ordnungsgemäß und die Unterlassung, sofern sie nicht unheilbar ist, länger als 20 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin und/oder die betreffende Garantin (über die Hauptzahlstelle) hierüber eine Benachrichtigung von einem Anleihegläubiger erhalten hat;
- (iii) (A) eine Wesentliche Zahlungsverpflichtung der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft wird aufgrund des tatsächlichen Vorliegens einer Nichterfüllung oder eines Verzuges vorzeitig fällig gestellt; oder
(B) eine Wesentliche Zahlungsverpflichtung der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft wird bei Fälligkeit oder innerhalb der zutreffenden Nachfrist nicht erfüllt; oder
(C) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft zahlt einen Betrag, der auf eine bestehenden oder zukünftigen Garantie oder Haftungsübernahme im Zusammenhang mit einer Wesentlichen Zahlungsverpflichtung zu zahlen ist, nicht innerhalb von 15 Tagen nach Inanspruchnahme aus der Garantie oder Haftungsübernahme; oder
(D) nach Eintritt eines der Fälle (A)-(C) werden angemessene rechtliche Schritte zur Durchsetzung eines für die Wesentliche Zahlungsverpflichtung oder für die Garantie oder

amount in respect of the Bonds or the relevant Guarantee, as the case may be, within 10 days from the relevant due date;

- (ii) the Issuer or any of the Guarantors fails to duly perform any other obligation arising from the Bonds or the relevant Guarantee, as the case may be, and such default, except where such default is incapable of remedy, continues unremedied for more than 20 days after the Issuer and/or the Guarantor, as the case may be, (through the Principal Paying Agent) has received notice thereof from a Bondholder;
- (iii) (A) any Material Payment Obligation of the Issuer or any Material Subsidiary is declared to be due and payable prior to its stated maturity as a result of any actual default (however described); or
(B) any Material Payment Obligation of the Issuer or any Material Subsidiary is not paid when due or within any applicable grace period, as the case may be; or
(C) the Issuer or any Material Subsidiary fails to pay any amount payable by it under any present or future guarantee or indemnity for any Material Payment Obligation within 15 days after date on which the guarantee or indemnity has been invoked; or
(D) in each case (A)-(C) any Lien granted by the Issuer or any Material Subsidiary for any such Material Payment Obligation or for any such guarantee or indemnity for any Material

Haftungsübernahme gewährten
Sicherungsrechts ergriffen,

es sei denn, die Emittentin oder die betroffene Wesentliche Tochtergesellschaft bestreitet in gutem Glauben, dass eine Nichterfüllung oder ein Verzug vorliegt (Fall (A)), dass die betreffende Wesentliche Zahlungsverpflichtung fällig ist (Fall (B)), dass die Garantie oder Haftungsübernahme berechtigterweise geltend gemacht wird (Fall (C)), oder dass das Sicherungsrecht durchgesetzt werden darf (Fall (D)), wobei

"Wesentliche Zahlungsverpflichtung" eine Zahlungsverpflichtung im Zusammenhang mit einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kredit- oder Geldaufnahme, die in jedem dieser Fälle (A)-(D) jeweils oder insgesamt den Betrag von EUR 50.000.000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer oder mehreren anderen Währung(en)) überschreitet, bezeichnet; oder

- (iv) gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft wird ein Insolvenzverfahren eingeleitet (mit Ausnahme eines gerichtlichen Sanierungsverfahrens), das nicht innerhalb von 60 Tagen nach Einleitung abgewiesen, eingestellt oder aufgehoben wird, oder die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft beantragt die Einleitung eines solchen Verfahrens; oder
- (v) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft stellt ihre Zahlungen ein oder gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt; oder
- (vi) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft tritt in Liquidation (der Untergang der Emittentin bzw. Wesentlichen Tochtergesellschaft in Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder Aufspaltung oder einer Umstrukturierung, bei der alle Aktiva und Passiva der Emittentin bzw.

Payment Obligation is enforced
by taking appropriate legal steps,

unless the Issuer or the relevant Material Subsidiary shall contest in good faith that the default has occurred (in case (A)), that the Material Payment Obligation is due (in case (B)), that the guarantee or indemnity has been validly invoked (in case (C)) or that Lien may be enforced (in case (D)), as the case may be), where

"Material Payment Obligation" means any payment obligation in respect of any present or future indebtedness for monies borrowed or raised, in each case (A)-(D) exceeding, individually or in aggregate EUR 50,000,000 (or the respective equivalent in another currency or currencies); or

- (iv) an insolvency proceeding (other than a composition with creditors (*Sanierungsverfahren*)) is commenced against the Issuer or any Material Subsidiary, which shall not have been dismissed, stayed or cancelled within 60 days after the commencement thereof, or the Issuer or any Material Subsidiary institutes such proceedings; or
- (v) the Issuer or any Material Subsidiary suspends its payments or announces its inability to meet its financial obligations; or
- (vi) the Issuer or any Material Subsidiary enters into liquidation (the liquidation of the Issuer or the Material Subsidiary in connection with a merger or split-up (*Aufspaltung*) or reorganisation in which all assets and liabilities of the Issuer or the Material Subsidiary are transferred to another legal entity (universal

der Wesentlichen Tochtergesellschaft auf eine andere juristische Person übergehen (Gesamtrechtsnachfolge) und nach welcher den Anleihegläubigern gleichartige Rechte zustehen oder die Änderung der Rechte oder die Rechte selbst nach Maßgabe der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen angemessen abgegolten werden, berechtigt nicht zur Kündigung); oder

(vii) es tritt ein Ereignis ein, dessen Auswirkungen nach dem Recht der maßgeblichen Rechtsordnung mit den in den vorstehenden Absätzen (iv) bis (vi) genannten Ereignisse vergleichbar sind, sofern diese Auswirkungen auf die Rechte der Anleihegläubiger wesentlich nachteilig sind; oder

(viii) die Emittentin oder eine Garantin stellt ihren gesamten oder nahezu ihren gesamten Geschäftsbetrieb ein (die Einstellung des Geschäftsbetriebes der Emittentin bzw. der Garantin in Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder Aufspaltung oder einer Umstrukturierung, bei der alle Aktiva und Passiva der Emittentin bzw. der Garantin auf eine andere juristische Person übergehen (Gesamtrechtsnachfolge) und nach welcher den Anleihegläubigern gleichartige Rechte zustehen oder die Änderung der Rechte oder die Rechte selbst nach Maßgabe der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen angemessen abgegolten werden, berechtigt nicht zur Kündigung); oder

(ix) es wird für die Emittentin oder eine Garantin rechtlich unzulässig, ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen bzw. den Garantien zu erfüllen oder die Emittentin oder eine Garantin verweigert deren Erfüllung für einen Zeitraum von 30 Tagen; oder

(x) eine Garantie wird mit rechtskräftiger Entscheidung eines zuständigen

succession) and as a result of which Bondholders are entitled to the same type of rights or receive compensation for any changes in the Bondholders' rights or the rights themselves in an appropriate manner in accordance with applicable statutory provisions, shall not entitle Bondholders to declare the Bonds due and payable); or

(vii) any event occurs which under the laws of any relevant jurisdiction has an analogous effect to any of the events referred to in clauses (iv) to (vi) above, provided that such effect is materially prejudicial to the interests of the Bondholders; or

(viii) the Issuer or any Guarantor ceases to carry on all or substantially all of its business (the cessation to carry on the business of the Issuer or the Guarantor in connection with a merger or split-up (*Aufspaltung*) or reorganisation in which all assets and liabilities of the Issuer or the Guarantor are transferred to another legal entity (universal succession) and as a result of which Bondholders are entitled to the same type of rights or receive compensation for any changes in the Bondholders' rights or the rights themselves in an appropriate manner in accordance with applicable statutory provisions, shall not entitle Bondholders to declare the Bonds due and payable); or

(ix) it become unlawful for the Issuer or any Guarantor to perform or comply with any of its obligations under the Bonds or the respective Guarantee, as the case may be, or the Issuer or any Guarantor refuses to comply with such obligations for a period of 30 days; or

(x) a Guarantee is determined by the final decision of a competent court or is

Gerichts für nicht vollumfänglich wirksam erklärt, oder eine Garantin behauptet einen Mangel der Wirksamkeit.

Das Recht zur Fälligestellung der Schuldverschreibungen erlischt, falls die Umstände, die dieses Recht begründet haben, weggefallen sind, bevor das Recht ausgeübt wurde.

- (b) Eine Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 12(a) ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Hauptzahlstelle gemäß den Regeln und Verfahren des Clearingsystems zu erklären. Der Erklärung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Anleihegläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Erklärung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.
- (c) In den Fällen gemäß § 12(a)(ii) und § 12(a)(iii) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 12(a)(i) und § 12(a)(iv)-(ix) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Hauptzahlstelle Kündigungserklärungen von Anleihegläubigern im Nennbetrag von mindestens 25 % des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.
- (d) Kündigungserklärungen, die die Hauptzahlstelle nach 16:00 Uhr (MEZ) erhält, werden erst am unmittelbar darauffolgenden Geschäftstag wirksam.

§ 13 Zahlstellen, Wandlungsstellen und Berechnungsstelle

- (a) Die Deutsche Bank Aktiengesellschaft ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**", gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 13(b) bestellten zusätzlichen Zahlstellen, die "**Zahlstellen**"). Die Deutsche Bank Aktiengesellschaft ist die Hauptwandlungsstelle (die

claimed by a Guarantor not to be in full force.

The Bondholders' right to declare the Bonds due and payable will cease in the event that the events establishing such right cease to exist prior to the exercise of such right.

- (b) Any notice declaring Bonds due in accordance with § 12(a) will be made by means of a declaration in text form in the German or English language to the Principal Paying Agent in accordance with the rules and procedures of the Clearing System together with evidence that such Bondholder at the time of such notice is a holder of the relevant Bonds by means of a certificate of the Custodian or in any other appropriate manner.
- (c) In the events specified in § 12(a)(ii) and § 12(a)(iii), any notice declaring Bonds due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 12(a)(i) and § 12(a)(iv)-(ix) entitling Bondholders to declare their Bonds due has occurred, become effective only when the Principal Paying Agent has received such default notices from the Bondholders representing at least 25 per cent. of the aggregate principal amount of the Bonds then outstanding.
- (d) Termination notices received by the Principal Paying Agent after 4:00 p.m. (CET) only become effective on the immediately succeeding Business Day.

§ 13 Paying Agents, Conversion Agents and Calculation Agent

- (a) Deutsche Bank Aktiengesellschaft 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**"). Deutsche Bank Aktiengesellschaft will be the principal conversion agent (the "**Principal Conversion**

"**Hauptwandlungsstelle**", und gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 13(b) bestellten zusätzlichen Wandlungsstellen, die "**Wandlungsstellen**").

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

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
D-60325 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 sobald wie möglich gemäß § 14 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, durch eine öffentliche

Agent", and together with any additional conversion agent appointed by the 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:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
D-60325 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 as soon as practicable in accordance with § 14, or, should this not be possible, be published in another appropriate manner.

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 § 5(d)(x) geregelten Durchführung der Aktienrückzahlungsoption und der in § 8(b)(ii) geregelten Durchführung der Wandlung der Schuldverschreibungen) kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis, und keine Verwaltungsstelle übernimmt eine Haftung gegenüber den Anleihegläubigern oder einer anderen Verwaltungsstelle.
- (e) Wenn die Emittentin gemäß diesen Emissionsbedingungen einen Unabhängigen Sachverständigen bestellt, dann sind § 13(c) und (d) entsprechend auf den Unabhängigen Sachverständigen anzuwenden.

§ 14 Mitteilungen

- (a) Die Emittentin wird vorbehaltlich § 17(f) alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer Homepage (www.ams.com) bekanntmachen. Jede

- (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 § 5(d)(x) with respect to the execution of the Share Redemption Option and in § 8(b)(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.ams.com). Any such notice will be

derartige Mitteilung gilt im Zeitpunkt der 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

deemed to have been given when so published by the Issuer.

- (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. The term "Bonds" will, in the event of such increase, also comprise such additionally issued Bonds.

§ 16 Presentation Period

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

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

- (a) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may amend the Terms and Conditions with the consent of a majority resolution of the Bondholders pursuant to § 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus*

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

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

Gesamtemissionen), as amended from time to 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 paragraph 3 SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Bondholders as stated under § 17(b) below. A duly passed majority resolution 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 paragraph 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

- Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.
- (ii) Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung ohne Versammlung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 18(d)(i)(A) und (B) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.
- (d) *Zweite Versammlung.* Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 17(c)(i) oder die 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
- 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 paragraph 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 paragraph 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

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

- (f) *Veröffentlichung.* Mitteilungen betreffend diesen § 17 erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.
- (g) Die oben aufgeführten auf die Änderung der Emissionsbedingungen anwendbaren Bestimmungen finden sinngemäß auf die Bestimmungen jeder Garantie Anwendung.

§ 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;

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

- (f) *Publication.* Any notices concerning this § 17 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.
- (g) The provisions set out above applicable to the amendment of the Terms and Conditions shall apply mutatis mutandis to any Guarantee.

§ 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;

- | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(B) den Gesamtnennbetrag von Schuldverschreibungen angibt, die an dem Ausstellungstag dieser Bescheinigung den bei dieser Depotbank bestehenden Wertpapierdepotkonten dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind; und</p> | <p>(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</p> |
| <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>(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) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearingsystems oder der Hauptzahlstelle bestätigten Ablichtung der Globalurkunde.</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) Die Anwendbarkeit des österreichischen KuratorenG (RGI 1874/49 zuletzt geändert durch BGBl 1991/10) und des österreichischen Kuratoren-ErgänzungsG (RGI 1877/111 idF 1929/222) wird ausgeschlossen.</p> | <p>(e) The applicability of the Austrian Curators Act (KuratorenG, RGI 1874/49 last amended by BGBl 1991/10) and the Austrian Act on the Amendment of the Curators Act (Kuratoren-ErgänzungsG, RGI 1877/111 in the version of 1929/222) is excluded.</p> |
| <p>(f) Die deutsche Version dieser Emissionsbedingungen ist bindend. Die englische Übersetzung dient nur zu Informationszwecken.</p> | <p>(f) The German version of these Terms and Conditions will be binding. The English translation is for information purposes only.</p> |