

EMISSIONSBEDINGUNGEN/TERMS AND CONDITIONS OF THE BONDS

Der deutsche Wortlaut dieser Emissionsbedingungen ist allein rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dient lediglich Informationszwecken.

Only the German version of these Terms and Conditions is legally binding. The English translation is for convenience only.

Emissionsbedingungen

Terms and Conditions

§ 1 Definitionen

In diesen Emissionsbedingungen haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesene Bedeutung:

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

"Aktie" bezeichnet die auf den Inhaber lautende Stückaktie der Gesellschaft mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals der Gesellschaft von € 1,00 je Aktie, ISIN DE0006338007, WKN 633 800.

"Aktien des übernehmenden Rechtsträgers" hat die in § 10(g) festgelegte Bedeutung.

"Aktienkurs" bezeichnet an jedem Handelstag den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs für die Aktie in XETRA an dem jeweiligen Handelstag, wie er auf der Seite AQR auf dem Bloomberg Bildschirm (oder auf einer Nachfolgerin dieser Bildschirmseite) angezeigt wird, bzw., wenn kein volumengewichteter durchschnittlicher Kurs festgestellt wird, den in der Mittagsauktion des Parketthandels an der FWB festgestellten Einheitskurs bzw., falls kein Einheitskurs festgestellt wird, den letzten veröffentlichten Verkaufspreis je Aktie an diesem Tag für die Aktie an der FWB bzw., für den Fall, dass kein Verkaufspreis veröffentlicht wird, das Mittel zwischen Brief- und Geldkurs in der Eröffnungsauktion dieses Tages. Für den Fall, dass die Aktie nicht an der FWB notiert ist oder Brief- und Geldkurs nicht zu erhalten sind, sind die entsprechenden Kurse oder Preise an der wichtigsten nationalen oder regionalen Börse, an der die Aktie notiert ist, maßgeblich. Für den Fall, dass eine oder mehrere solcher Notierungen nicht bestehen, wird die Berechnungsstelle den Aktienkurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen, die sie für maßgeblich hält, bestimmen; diese Bestimmung ist abschließend. Eine Bezugnahme auf den Aktienkurs in diesen Emissionsbedingungen umfasst, falls die Feststellung des Aktienkurses aufgegeben wird, die Bezugnahme auf einen Kurs, der den Aktienkurs (a) kraft Gesetzes oder (b) aufgrund einer allgemein akzeptierten Marktpraxis ersetzt.

§ 1 Definitions

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

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

"Share" means the no par value bearer share of the Company with a current notional par value in the Company's share capital of € 1.00 per Share, ISIN DE0006338007, WKN 633 800.

"Acquiring Entity Shares" has the meaning set out in § 10(g).

"Share Price" means on any Trading Day the volume-weighted average price of the Share on XETRA on the relevant Trading Day appearing on or derived from screen page AQR on the Bloomberg screen (or any successor screen page) or, if no volume-weighted average price is reported, the official quotation (*Einheitskurs*) as reached in the mid-day auction of floor trading on the FSE or, if no such official quotation is reported, the last reported per share sale price on such day of the Share on the FSE or, if no sale price is reported, the average of the bid and ask prices in the opening auction on such day. If the Share is not listed on the FSE, or no bid and ask prices are available, the respective quotations or prices on the principal national or regional securities exchange on which the Share is listed are decisive. In the absence of one or more such listings, the Calculation Agent will determine the Share Price on the basis of such quotations or other information as it considers appropriate; any such determination will be conclusive. Any reference in these Terms and Conditions to the Share Price will include, if the determination of the Share Price is discontinued, a reference to a quotation which replaces the Share Price (a) by virtue of law or (b) on the basis of generally accepted market practice.

Wird zu einem Zeitpunkt während eines Berechnungszeitraums nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen die Aktie "ex Dividende", "ex Ausschüttung" oder "ex sonstiger Rechte auf andere Wertpapiere oder Vermögensgegenstände" notiert und wird diese zu einem anderen Zeitpunkt während dieses Zeitraums "cum Dividende", "cum Ausschüttung" oder "cum sonstiger Rechte auf andere Wertpapiere oder Vermögensgegenstände" notiert, so gilt als Aktienkurs an jedem der Handelstage während des Zeitraums, an dem die Aktie "cum Dividende", "cum Ausschüttung" oder "cum sonstiger Rechte auf andere Wertpapiere oder Vermögensgegenstände" notiert werden, der notierte Kurs abzüglich eines Betrages in Höhe der betreffenden Dividende, Ausschüttung oder des sonstigen Rechts je Aktie.

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

Der "**Angewachsene Nennbetrag**" je Schuldverschreibung berechnet sich derart, dass sich für den Gläubiger zusammen mit aufgelaufenen Zinsen seit dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen eine auf die Endfälligkeit bezogene Bruttorendite von 8,500 % p.a. ergibt. Der Angewachsene Nennbetrag wird gemäß der folgenden Formel auf vier Dezimalstellen gerundet, wobei € 0,00005 aufgerundet wird, berechnet:

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

Dabei gilt folgendes:

A = Angewachsener Nennbetrag an dem für die Festlegung des Angewachsenen Nennbetrages festgesetzten Tag;

A_{prev} = Der Angewachsene Nennbetrag am in der nachstehenden Tabelle genannten Referenztag (der "**Referenztag**"), der dem für die Rückzahlung festgelegten Tag unmittelbar vorausgeht

Referenztag	Angewachsener Nennbetrag
11. Mai 2010	€6,0078
11. Mai 2011	€6,1689
11. Mai 2012	€6,3439
11. Mai 2013	€6,5341
11. Mai 2014	€6,7409
Fälligkeitstermin	€6,9656

r = die auf die Endfälligkeit bezogene Bruttorendite von 8,500 %;

Provided that, if at any time during any calculation period pursuant to these Terms and Conditions, the Share will have been quoted ex-dividend, ex-distribution or ex-any other entitlement to another security or asset and during some other part of such period will have been quoted cum-dividend, cum-distribution or cum any other entitlement to another security or asset, then the Share Price on each Trading Day during such period on which the Share will have been quoted cum-dividend, cum-distribution or cum any other entitlement to another security or asset will, for the purpose of this definition, be deemed to be the quoted price thereof reduced by an amount equal to the value of such dividend, distribution or other entitlement per Share.

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

The "**Accreted Principal Amount**" of each Bond shall be determined so that, together with accrued interest from the date of issue of the Bonds, it represents for the Holder a gross yield to maturity of 8.500 per cent. per annum. The Accreted Principal Amount shall be calculated in accordance with the following formula, rounded to four decimal places with €0.00005 being rounded upwards:

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

where:

A = the Accreted Principal Amount at the date of fixing the Accreted Principal Amount;

A_{prev} = the Accreted Principal Amount on the reference date set out in the table below (the "**Reference Date**") immediately preceding the date fixed for redemption:

Reference Date	Accreted Principal Amount
11 May 2010	€6.0078
11 May 2011	€6.1689
11 May 2012	€6.3439
11 May 2013	€6.5341
11 May 2014	€6.7409
Maturity Date	€6.9656

r = the gross yield to maturity of 8.500 per cent.;

d = die Anzahl der Tage vom unmittelbar vorhergehenden Referenztag (einschließlich) bis zum für die Festlegung des Angewachsenen Nennbetrages festgesetzten Tag (ausschließlich); und

p = 365 (bzw. 366, sofern ein 29. Februar in den maßgeblichen Zeitraum fällt).

AI = die seit dem unmittelbar vorhergehenden Referenztag (einschließlich) bis zum für die Festlegung des Angewachsenen Nennbetrages festgesetzten Tag (ausschließlich) nach Maßgabe von § 4 aufgelaufenen Zinsen;

Falls der Tag der Rückzahlung auf einen in der vorstehenden Tabelle genannten Referenztag fällt, ist der Angewachsene Nennbetrag an diesem Referenztag der dazugehörige, in der vorstehenden Tabelle aufgeführte Wert.

"Ausschlusszeitraum" hat die in § 8(a)(v) festgelegte Bedeutung.

"Ausschüttung" hat die in § 10(e) festgelegte Bedeutung.

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

"Barzahlung" hat die in § 8(d)(ii) festgelegte Bedeutung.

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

"Berechnungszeitraum" hat die in § 8(d)(ii) festgelegte Bedeutung.

"Bezugsrechtswert" hat die in § 10(p) festgelegte Bedeutung.

"Clearingsystem" bezeichnet die Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**Clearstream Frankfurt**").

"Clearstream Luxemburg" bezeichnet Clearstream Banking, S.A., Luxemburg.

"Depotbank" ist ein Bank- oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg und Euroclear), bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.

"Emissionsbedingungen" bezeichnet diese Bedingungen der Wandelschuldverschreibungen.

"Emittentin" ist die Colonia Real Estate AG.

"Erwerberaktien" hat die in § 10(f) festgelegte Be-

d = the actual number of days from and including the immediately preceding Reference Date to but excluding the date of fixing the Accreted Principal Amount; and

p = 365 (366 if a 29 February occurs during the relevant period).

AI = interest accrued from and including the immediately preceding Reference Date to but excluding the date of fixing the Accreted Principal Amount and calculated in accordance with § 4;

If the date of redemption falls on a Reference Date set out in the table above, the Accreted Principal Amount as of such Reference Date shall be the amount corresponding to the Reference Date set out in the table above.

"Excluded Period" has the meaning set out in § 8(a)(v).

"Distribution" has the meaning set out in § 10(e).

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

"Cash Payment" has the meaning set out in § 8(d)(ii).

"Notification Day" has the meaning set out in § 8(d)(iii).

"Calculation Period" has the meaning set out in § 8(d)(ii).

"Subscription Value" has the meaning set out in § 10(p).

"Clearing System" means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**Clearstream Frankfurt**").

"Clearstream Luxembourg" means Clearstream Banking, S.A., Luxembourg.

"Custodian" means any bank or other financial institution (including Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg and Euroclear) with which the Holder maintains a securities account in respect of any Bonds.

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

"Issuer" means Colonia Real Estate AG.

"Transferee Shares" has the meaning set out in §

deutung.	10(f).
" EUREX " bezeichnet die EUREX Deutschland oder eine Rechts- oder Funktionsnachfolgerin der EUREX Deutschland.	" EUREX " means EUREX Deutschland or any legal or functional successor thereof.
" Euroclear " bezeichnet Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, als Betreiber des Euroclear-Systems.	" Euroclear " means Euroclear Bank S.A./N.V. Brussels, as operator of the Euroclear System.
" Ex-Tag " hat die in § 10(p) festgelegte Bedeutung.	" Ex Date " has the meaning set out in § 10(p).
" Fälligkeitstermin " ist der 11. Mai 2015.	" Maturity Date " means 11 May 2015.
" FWB " bezeichnet die Frankfurter Wertpapierbörse und ihre etwaige Rechts- oder Funktionsnachfolgerin.	" FSE " means the Frankfurt Stock Exchange or any legal or functional successor.
" Geschäftsjahr " bezeichnet das satzungsmäßige Geschäftsjahr der Gesellschaft.	" Fiscal Year " means the fiscal year as set out in the Company's articles of association.
" Geschäftstag " ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (a) das Trans-European Automated Real-time Gross-settlement Express Transfer System, das eine gemeinsame Einheitsplattform verwendet und seinen Betrieb am 19. November 2007 aufnahm (TARGET 2) System und (b) das Clearingsystem Zahlungen abwickeln und (c) Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Frankfurt am Main geöffnet sind.	" Business Day " means a day (other than a Saturday or Sunday) on which (a) the Trans-European Automated Real-time Gross-settlement Express Transfer System which utilizes a single shared platform and which was launched on 19 November 2007 (TARGET 2) System and (b) the Clearing System settle payments, and (c) commercial banks and foreign exchange markets in Frankfurt am Main are open for business.
" Gesellschaft " ist die Emittentin.	" Company " means the Issuer.
" Gläubiger " bezeichnet den Inhaber eines Miteigentumsanteils an der Globalurkunde.	" Holder " means the holder of a co-ownership participation in the Global Bond.
" Globalurkunde " hat die in § 2(b) festgelegte Bedeutung.	" Global Bond " has the meaning set out in § 2(b).
" Handelstag " bezeichnet jeden Tag, an dem die FWB oder eine andere Wertpapierbörse, an der die Aktie dann hauptsächlich gehandelt wird, für den Handel geöffnet ist und/oder Aktienkurse ermittelt.	" Trading Day " means each day on which the FSE or such other stock exchange where the Share is mainly traded from time to time is open for business and/or determines Share Prices.
" Kapitalmarktverbindlichkeit " hat die in § 3(b) festgelegte Bedeutung.	" Capital Market Indebtedness " has the meaning set out in § 3(b).
" Kontrolle " hat die in § 11(a)(iv) festgelegte Bedeutung.	" Control " has the meaning set out in § 11(a)(iv).
" Kontrollstichtag " hat die in § 11(a)(iv) festgelegte Bedeutung.	" Control Record Date " has the meaning set out in § 11(a)(iv).
" Kontrollwechsel " hat die in § 11(a)(iv) festgelegte Bedeutung.	" Change of Control " has the meaning set out in § 11(a)(iv).
" Lieferaktien " bezeichnet auf den Inhaber lautende Stückaktien der Gesellschaft mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals der Gesellschaft von € 1,00 je Aktie, die an der FWB gehandelt werden.	" Settlement Shares " means no-par value bearer shares of the Company with a current notional par value in the Company's share capital of € 1.00 per share, traded at the FSE.
" Nachfolgeschuldnerin " hat die in § 16(a) festgelegte Bedeutung.	" Substitute Debtor " has the meaning set out in § 16(a).
" Nennbetrag " ist €6,0078.	" Principal Amount " means €6.0078.

Eine "**Person**" bezeichnet jede natürliche Person, Gesellschaft, Vereinigung, Firma, Partnerschaft, Joint Venture, Unternehmung, Zusammenschluss, Organisation, Fonds, Staat oder staatliche Einheit, unabhängig davon, ob es sich um eine selbstständige juristische Person handelt oder nicht, aber unter Ausschluss der mit der Gesellschaft Verbundenen Unternehmen, die ganz oder mehrheitlich, direkt oder indirekt, unter der Kontrolle der Gesellschaft stehen.

"**Qualifizierte Mehrheit**" hat die in § 18(b) festgelegte Bedeutung.

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

"**SchVG**" bezeichnet das Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen in seiner jeweils gültigen Fassung.

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

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

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Gesellschaft, Personengesellschaft, oder sonstiges Unternehmen an der bzw. dem die Gesellschaft direkt oder indirekt insgesamt mehr als 50 % des Kapitals oder der Stimmrechte hält oder die bzw. das die Gesellschaft vollständig in ihren Konzernabschluss einzubeziehen hat.

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

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

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

"**Verfügbare Aktien**" hat die in § 8(d)(i) festgelegte Bedeutung.

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

"**Verschmelzung**" hat die in § 11(b)(iii) festgelegte Bedeutung.

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

"**Wahl-Rückzahlungstag**" bezeichnet den von der Emittentin in der Bekanntmachung gemäß § 5(b), (c) oder (d) für die Rückzahlung festgelegten Tag.

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

A "**Person**" means an individual, company, corporation, firm, partnership, joint venture, undertaking, association, organisation, trust, state or agency of a state, in each case whether or not being a separate legal entity, but does not include any Affiliates of the Company that are wholly or majority controlled, directly or indirectly, by it.

"**Qualified Majority**" has the meaning set out in § 18(b).

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

"**SchVG**" means the German Act on Issues of Debt Securities as amended from time to time.

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

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

"**Subsidiary**" means any corporation, partnership or other enterprise in which the Company directly or indirectly holds in the aggregate more than 50 per cent. of the capital or the voting rights or which is required to be fully consolidated in the Company's consolidated accounts.

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

"**Affiliate**" means an affiliated company within the meaning of § 15 et seq. AktG.

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

"**Available Shares**" has the meaning set out in § 8(d)(i).

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

"**Merger**" has the meaning set out in § 11(b)(iii).

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

"**Call Redemption Date**" means the date fixed for redemption in the Issuer's notice pursuant to § 5(b), (c) or (d).

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

"**Wandlungspreis**" hat die in § 8(a)(ii) festgelegte Bedeutung.

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

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

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

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

"**Widerspruchszeitraum**" hat die in § 5 (d) festgelegte Bedeutung.

"**WpHG**" bezeichnet das Wertpapierhandelsgesetz in seiner jeweils gültigen Fassung.

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

"**XETRA**" bezeichnet das Xetra-Handelssystem der FWB (oder ein vergleichbares Nachfolgesystem).

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

"**Zinslaufbeginn**" ist der 11. Mai 2010.

"**Zinszahlungstag**" bezeichnet den 11. Mai und den 11. November eines jeden Jahres, erstmals den 11. November 2010.

§ 2 Form und Nennbetrag

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

€11.440.725,64

(in Worten: Euro elf Millionen vierhundertvierzigtausend siebenhundertfünfundzwanzig und vierundsechzig Cent),

ist in 1.904.312 untereinander gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" und jeweils eine "**Schuldverschreibung**") im Nennbetrag von je € 6,0078 (der "**Nennbetrag**") eingeteilt.

- (b) Die Schuldverschreibungen sind durch eine auf den Inhaber lautende Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Zahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Glo-

"**Conversion Price**" has the meaning set out in § 8(a)(ii).

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

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

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

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

"**Objection Period**" has the meaning set out in § 5(d).

"**WpHG**" means the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) as amended from time to time.

"**WpÜG**" means the German Takeover Act (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz*) as amended from time to time.

"**XETRA**" means the Xetra trading system of the FSE (or any comparable successor system).

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

"**Interest Commencement Date**" means 11 May 2010.

"**Interest Payment Date**" means 11 May and 11 November of each year, commencing on 11 November 2010.

§ 2 Form and Denomination

- (a) The issue by the Issuer of Convertible Bonds in the aggregate principal amount of

€11,440,725.64

(in words: Euro eleven million four hundred-forty thousand seven hundred twenty-five and sixty-four Cent)

is divided into 1,904,312 bonds in bearer form with a principal amount of € 6.0078 (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**") in bearer form without 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 Paying Agent. Definitive Bonds and interest coupons will not be issued. The Global Bond will be deposited with the Clearing System until the Issuer has satisfied

balurkunde wird solange von dem Clearingsystem verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. Die Globalurkunde verbrieft sämtliche Schuldverschreibungen, die für Finanzinstitute verwahrt werden, die ein Depot bei Clearstream Frankfurt unterhalten, unter Einschluss solcher Schuldverschreibungen, die über Clearstream Luxemburg und Euroclear gehalten werden. Kopien der Globalurkunde können von jedem Gläubiger kostenlos bei der Zahlstelle bezogen werden.

(c) Die Schuldverschreibungen sind gemäß den Regeln der Clearstream Frankfurt und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland gemäß den Regeln der Clearstream Luxemburg und der Euroclear als Betreiber des Euroclear Systems übertragbar.

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

§ 3 Status der Schuldverschreibungen; Negativverpflichtung

(a) Status

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die im gleichen Rang untereinander und mindestens im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin stehen, soweit zwingende gesetzliche Bestimmungen nichts anderes vorschreiben.

(b) Negativklärung

Solange bis Kapital und Zinsen sowie alle wei-

and discharged all its obligations under the Bonds. The Global Bond represents the Bonds kept in custody for financial institutions that are accountholders of Clearstream Frankfurt, including such Bonds which are held through Clearstream Luxembourg and Euroclear. Copies of the Global Bond are available free of charge for each Holder at the Paying Agent.

(c) The Bonds shall be transferable pursuant to the rules of Clearstream Frankfurt and, outside the Federal Republic of Germany, of Clearstream Luxembourg and Euroclear as operator of the Euroclear system.

(d) Pursuant to an agreement between the Issuer and Clearstream Frankfurt, the Issuer has appointed Clearstream Frankfurt as its book-entry registrar (the **Book-Entry Registrar**) in respect of the Bonds. Without prejudice to the issuance of the Bonds in bearer form, the Issuer has agreed to maintain a register showing the aggregate number of the Bonds represented by the Global Bond under the name of the Book-Entry Registrar. Clearstream Frankfurt has agreed, as agent of the Issuer, to maintain records of the Bonds credited to the accounts of the accountholders of Clearstream Frankfurt for the benefit of the holders of the co-ownership interests in the Bonds represented by the Global Bond. The Issuer and Clearstream Frankfurt have 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 the Book-Entry Registrar.

§ 3 Status of the Bonds; Negative Pledge

(a) Status

The Bonds constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu* without any preference among themselves and at least *pari passu* with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, present and future save for mandatory exceptions provided by law.

(b) Negative Pledge

So long as any amounts of interest or princi-

teren auf die Schuldverschreibungen (einschließlich der gemäß §15 begebenen zusätzlichen Schuldverschreibungen) zahlbaren Beträge in vollem Umfang an das Clearingsystem gezahlt sind, verpflichtet sich die Emittentin,

- (i) für Kapitalmarktverbindlichkeiten (einschließlich hierfür abgegebener Garantien und Freistellungserklärungen) keine Sicherheiten in Bezug auf ihr gesamtes gegenwärtiges oder zukünftiges Geschäft, Unternehmen, Vermögen oder ihre gesamten gegenwärtigen oder zukünftigen Einkünfte oder Teile ihres gegenwärtigen oder zukünftigen Geschäfts, Unternehmens, Vermögens oder ihrer gegenwärtigen oder zukünftigen Einkünfte zu gewähren oder bestehen zu lassen, und
- (ii) vorbehaltlich zwingender gesetzlicher Bestimmungen sicherzustellen, dass keine Tochtergesellschaft für Kapitalmarktverbindlichkeiten (einschließlich hierfür abgegebener Garantien und Freistellungserklärungen) irgendwelche Sicherheiten in Bezug auf ihr gesamtes gegenwärtiges oder zukünftiges Geschäft, Unternehmen, Vermögen oder ihre gesamten gegenwärtigen oder zukünftigen Einkünfte oder Teile ihres gegenwärtigen oder zukünftigen Geschäfts, Unternehmens, Vermögens oder ihrer gegenwärtigen oder zukünftigen Einkünfte gewährt oder bestehen lässt,

sofern nicht die Gläubiger zur gleichen Zeit und im gleichen Rang an solchen Sicherheiten oder an solchen anderen Sicherheiten, die von einer international angesehenen unabhängigen Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als gleichwertige Sicherheit anerkannt werden, teilnehmen.

Die Verpflichtung nach Satz 1 dieses § 3(b) findet keine Anwendung auf eine Sicherheit, die von einer Tochtergesellschaft der Gesellschaft an gegenwärtigen oder zukünftigen Forderungen der Tochtergesellschaft gegen die Gesellschaft bestellt wird, die aus der Weiterleitung als Darlehen des Erlöses aus der Begebung von Wertpapieren, die in Aktien der Gesellschaft gewandelt oder umgetauscht werden können, durch die Tochtergesellschaft entstehen, sofern diese dazu dienen, die Inhaber solcher Wertpapiere so zu stellen, als hätte die Gesellschaft diese unmittelbar begeben.

Die Verpflichtung nach Satz 1 dieses § 3(b) findet darüber hinaus keine Anwendung auf eine Sicherheit, die (i) nach dem anzuwendenden Recht zwingend notwendig oder (ii) als Voraussetzung einer staatlichen Genehmigung erforderlich ist.

"Kapitalmarktverbindlichkeit" bezeichnet eine gegenwärtige oder zukünftige Verpflichtung

pal or any other amounts payable on the Bonds (including additional bonds issued pursuant to § 15) have been fully paid into the Clearing System, the Issuer undertakes that

- (i) it will not at any time create or permit to subsist any security interest upon the whole or any part of its present or future business, undertaking, assets or revenues to secure any Capital Market Indebtedness (including any guarantees and indemnities given in respect thereof), and
- (ii) subject to mandatory provisions of law it will procure that no Subsidiary will at any time create or permit to subsist any security interest upon the whole or any part of its present or future business, undertaking, assets or revenues to secure any Capital Market Indebtedness (including any guarantees and indemnities given in respect thereof),

unless the Holders share at the same time and equally and rateably in such security or such other security as shall be approved by an independent accounting firm of internationally recognised standing as being equivalent security.

The undertaking pursuant to sentence 1 of this § 3(b) shall not apply to any security provided by any subsidiary of the Company over any present or future claims of the subsidiary against the Company arising from the onlending of the proceeds from the issuance by the subsidiary of any securities that are convertible or exchangeable into shares of the Company, provided that these serve to put the holders of such securities in the same position as if the Company had directly issued them.

The undertaking pursuant to sentence 1 of this § 3(b) shall also not apply to a security which is (i) mandatory according to applicable laws or (ii) required as a prerequisite for governmental approvals.

"Capital Market Indebtedness" means a present or future obligation for the repay-

tung zur Rückzahlung von Geldern (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien oder anderen Haftungsvereinbarungen für Verbindlichkeiten von Dritten) aus Anleihen, Schuldverschreibungen, oder anderen ähnlichen Instrumenten, soweit sie an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapier- oder Over-The-Counter-Markt notiert, zugelassen oder gehandelt werden oder notiert, zugelassen oder gehandelt werden können oder eine Notierung, Zulassung oder ein Handel beabsichtigt ist, und Schuldscheindarlehen.

Für die Zwecke dieses § 3(b) schließt der hierin verwendete Begriff "Vermögen" nicht solche Vermögensgegenstände der Emittentin ein, die im Einklang mit den Gesetzen und den für die Bundesrepublik Deutschland anerkannten Regeln der Bilanzierung und Buchhaltung nicht in der Bilanz der Emittentin ausgewiesen werden müssen und darin auch nicht ausgewiesen werden.

§ 4 Verzinsung

- (a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Zinslaufbeginn mit 5,875 % jährlich auf ihren Nennbetrag verzinst. Die Zinsen sind halbjährlich nachträglich jeweils am Zinszahlungstag zahlbar. Die erste Zinszahlung ist am 11. November 2010 fällig. Letzter Zinszahlungstag in Bezug auf eine Schuldverschreibung ist der Fälligkeitstermin, sofern die jeweilige Schuldverschreibung nicht zuvor vollständig zurückgezahlt, gewandelt oder zurückgekauft und entwertet wurde.
- (b) Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet wie folgt:
 - (i) Wenn ein Gläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung ausübt, endet der Zinslauf der betreffenden Schuldverschreibung mit dem Ablauf des Tages, der dem letzten Zinszahlungstag vor dem Wandlungstag unmittelbar vorangeht (oder mit dem Ablauf des Tages, der dem Zinslaufbeginn unmittelbar vorangeht, falls der Wandlungstag vor dem ersten Zinszahlungstag liegt).
 - (ii) Sofern die Schuldverschreibung zurückgezahlt wird, endet der Zinslauf der betreffenden Schuldverschreibung mit Ablauf des Tages, der dem Tag unmittelbar vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig wird.
- (c) Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, endet die Verzinsung des Nennbetrages der Schuldverschreibungen nicht am Tag unmittelbar vor dem Fälligkeitstag, sondern erst mit dem Ende des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzah-

ment of money (including obligations by reason of any guarantee or other liability agreement for obligations of third parties) that is borrowed through the issuance of bonds, debentures, notes or other similar debt securities which are, or are capable of being, or are intended to be, quoted, listed or traded on a stock exchange or other recognised securities or over-the-counter market, and Schuldscheinloans.

For the purpose of this § 3(b), the term "assets" shall not include any of the Issuer's assets which do not have to be set out in the Issuer's balance sheet in accordance with applicable law and generally accepted accounting principles and are not set out in the Issuer's balance sheet.

§ 4 Interest

- (a) The Bonds will bear interest on their Principal Amount at a rate of 5.875 per cent. per annum as from the Interest Commencement Date. Interest is payable semi-annually in arrear on each Interest Payment Date. The first interest payment will be due on 11 November 2010. The last Interest Payment Date will be the Maturity Date provided that the respective Bond has not previously been fully redeemed, converted, or repurchased and cancelled.
- (b) Each Bond will cease to bear interest as follows:
 - (i) If a Holder 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 (or, if the Conversion Date falls before the first Interest Payment Date, from the end of the day preceding the Interest Commencement Date) immediately preceding the relevant Conversion Date.
 - (ii) If a Bond is redeemed, such Bond will cease to bear interest from the end of the day immediately preceding the due date for redemption.
- (c) If the Issuer fails to redeem the Bonds when due, interest will continue to accrue on the Principal Amount beyond the day immediately preceding the due date for redemption until the end of the day immediately preceding the actual date of redemption of the

lung der Schuldverschreibungen unmittelbar vorausgeht. Die Geltendmachung eines weitergehenden Schadens ist nicht ausgeschlossen.

- (d) Die Berechnung von Zinsen für einen Zeitraum, der kürzer als ein Jahr ist, erfolgt auf der Grundlage der tatsächlichen Anzahl von Tagen in diesem Zeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen (365 oder im Falle eines Schaltjahrs 366) im jeweiligen Jahr.

§ 5 Fälligkeit, Rückzahlung und Rückkauf

- (a) Die Schuldverschreibungen werden am Fälligkeitstermin zu ihrem Angewachsenen Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, soweit sie nicht vorher zurückgezahlt, gewandelt, oder zurückgekauft und entwertet worden sind.

- (b) Die Emittentin ist ab dem 1. Juni 2013 berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, jederzeit durch Bekanntmachung gemäß § 14 mit einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen zur vorzeitigen Rückzahlung zu ihrem Angewachsenen Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zu kündigen. Voraussetzung einer solchen Kündigung ist, dass der Aktienkurs innerhalb eines Zeitraums von mindestens 20 aufeinander folgenden Handelstagen, der nicht weniger als fünf Handelstage vor der Bekanntmachung endet, multipliziert mit dem Nennbetrag dividiert durch den jeweils geltenden Wandlungspreis mindestens 140 % des an diesen Handelstagen jeweils geltenden Angewachsenen Nennbetrags beträgt. Die Emittentin darf ihr Recht zur vorzeitigen Rückzahlung nach diesem § 5 (b) nicht in Bezug auf Schuldverschreibungen ausüben, die von einem Gläubiger bereits zur vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 11 oder § 12 gekündigt wurden.

Die Bekanntmachung der Kündigung ist unwiderruflich. Sie hat den Wahl-Rückzahlungstag und den letzten Tag zu benennen, an dem Wandlungsrechte gemäß § 8(a) ausgeübt werden dürfen, sowie die Tatsachen anzugeben, die das Kündigungsrecht der Emittentin begründen. Der Wahl-Rückzahlungstag darf nicht später als vier Geschäftstage nach dem letzten Tag des Wandlungszeitraums liegen.

Fällt der Wahl-Rückzahlungstag in einen Ausschlusszeitraum, so ist Wahl-Rückzahlungstag der Tag, der sechs Geschäftstage nach dem Ende des betreffenden Ausschlusszeitraums liegt.

- (c) Wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen auf weniger als 20 % des Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen, die ursprünglich ausgegeben wurden, fällt, dann ist die Emittentin berechtigt, die verbliebenen

Bonds notwithstanding the right to claim further damages.

- (d) If interest is to be calculated for a period of less than one year, it shall be calculated on the basis of the actual number of days in such period, divided by the actual number of days (365 or in the case of a leap year 366) in the respective year.

§ 5 Maturity, Redemption and Purchase

- (a) The Bonds will be redeemed at their Accreted Principal Amount plus accrued interest on the Maturity Date to the extent they have not previously been redeemed, converted, or repurchased and cancelled.

- (b) On or after 1 June 2013 the Issuer may, at its option at any time, having given not less than 30 nor more than 60 days' prior notice in accordance with § 14, redeem all but not some only of the outstanding Bonds at their Accreted Principal Amount plus accrued interest. However, such notice may only be given, if over a period of not less than 20 consecutive Trading Days ending no earlier than five Trading Days prior to the giving of the notice, the Share Price multiplied by the Principal Amount divided by the then applicable Conversion Price is equal to or exceeds 140 per cent. of the then applicable Accreted Principal Amount as at each such Trading Day. The Issuer may not exercise its early redemption right pursuant to this § 5(b) with regard to Bonds that have already been early redeemed by the Holder pursuant to § 11 or § 12.

The notice of early redemption is irrevocable. The notice must state the Call Redemption Date and the last date on which conversion rights pursuant to § 8(a) may be exercised as well as the facts which establish the right of the Issuer to redeem the Bonds. The Call Redemption Date will not occur later than four Business Days following the last day of the Conversion Period.

If the Call Redemption Date falls within an Excluded Period, then the Call Redemption Date will be the day falling six Business Days after the end of such Excluded Period.

- (c) If at any time the aggregate principal amount of the Bonds outstanding is less than 20 per cent. of the aggregate principal amount of the Bonds originally issued, the Issuer may, by giving not less than 30 nor more than 60 days' notice pursuant to § 14, redeem in

Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch eine Bekanntmachung gemäß § 14 zu kündigen, und die Schuldverschreibungen zu ihrem angewachsenen Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen. Diese Bekanntmachung ist unwiderruflich und hat den Wahl-Rückzahlungstag sowie den letzten Tag zu benennen, an dem Wandlungsrechte gemäß § 8 (a) ausgeübt werden dürfen.

- (d) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, jederzeit durch Bekanntmachung gemäß § 14 mit einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen zur vorzeitigen Rückzahlung zu ihrem angewachsenen Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zu kündigen. Voraussetzung einer solchen Kündigung ist, dass in Folge einer am oder nach dem 11. Mai 2010 wirksam werdenden Änderung der in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechtsvorschriften oder in der Anwendung oder amtlichen Auslegung solcher Rechtsvorschriften die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß § 7 verpflichtet sein oder verpflichtet werden sollte und die Emittentin solche Zahlungen nicht durch ihr zur Verfügung stehende zumutbaren Maßnahmen abwenden kann. Eine solche vorzeitige Rückzahlung darf jedoch nicht zu einem Zeitpunkt erfolgen, der dem Tag mehr als drei Monate vorangeht, an dem die Emittentin erstmals verpflichtet wäre, Zahlungen gemäß § 7 zu leisten, wenn eine Zahlung von Kapital oder Zinsen oder eine Zahlung nach § 8(c)(ii) und (iii) oder § 8(d) sonst zu erfolgen hätte. Die Bekanntmachung der Kündigung ist unwiderruflich. Sie hat den Wahl-Rückzahlungstag und den letzten Tag zu benennen, an dem Wandlungsrechte gemäß § 8(a) ausgeübt werden dürfen, sowie die Tatsachen anzugeben, die das Kündigungsrecht der Emittentin begründen. Der Wahl-Rückzahlungstag darf nicht später als vier Geschäftstage nach dem letzten Tag des Wandlungszeitraums liegen. Fällt der Wahl-Rückzahlungstag in einen Ausschlusszeitraum, so ist Wahl-Rückzahlungstag der Tag, der sechs Geschäftstage nach dem Ende des betreffenden Ausschlusszeitraums liegt. Die Kündigung durch die Emittentin gemäß diesem § 5(d) wird jedoch gegenüber solchen Gläubigern nicht wirksam, die innerhalb eines Zeitraums von 15 Tagen (der "**Widerspruchszeitraum**"), der mit der Bekanntgabe der Kündigung beginnt, dieser Kündigung auf eigene Kosten in schriftlicher Form gegenüber der Zahlstelle widersprechen. Der Widerspruch darf der Zahlstelle nicht später als am letzten Tag des Widerspruchszeitraums während der üblichen Geschäftsstunden zugehen. Der Widerspruch ist unwiderruflich und muss sich auf sämtliche vom jeweiligen Gläubiger gehaltene Schuldverschreibungen erstrecken. Der Widerspruch ist

whole, but not in part, the remaining Bonds at their Accreted Principal Amount plus accrued interest. Such notice is irrevocable and must state the Call Redemption Date and the last date on which conversion rights pursuant to § 8(a) may be exercised.

- (d) The Issuer may, at its option at any time, having given not less than 30 nor more than 60 days' prior notice in accordance with § 14, redeem all but not some only of the outstanding Bonds at their Accreted Principal Amount plus accrued interest. However, such notice may only be given, if as a result of any change of the legal provisions applicable in the Federal Republic of Germany or any change in the application or official interpretation of such legal provisions, which change becomes effective on or after 11 May 2010, the Issuer is or shall become obligated to pay additional amounts pursuant to § 7, and such payments cannot be avoided by the Issuer by taking reasonable measures available to it. Such redemption may not be effected as of a date which is more than three months before the date on which the Issuer would become obligated to make payments pursuant to § 7 for the first time, if payment of principal or interest or pursuant to § 8(c)(ii) and (iii) or § 8(d) would otherwise have to be made. The notice of early redemption is irrevocable. The notice must state the Call Redemption Date and the last date on which conversion rights pursuant to § 8(a) may be exercised as well as the facts which establish the right of the Issuer to redeem the Bonds. The Call Redemption Date will not occur later than four Business Days following the last day of the Conversion Period. If the Call Redemption Date falls within an Excluded Period, then the Call Redemption Date will be the day falling six Business days after the end of such Excluded Period. The redemption by the Issuer pursuant to this § 5(d) will not be effective towards such Holders who object the redemption in written form or at their own costs within a period of 15 days (the "**Objection Period**"), beginning with the date on which the notice was announced, vis à vis the Paying Agent. The objection must be received by the Paying Agent not later than on the last day of the Objection Period and during normal business hours. The objection is irrevocable and must be declared for all Bonds held by the relevant Holder. The objection is only valid, if the respective Holder demonstrates with a certificate from his Custodian that he is the Holder of the respective Bond(s) at the time of the objection. In case

zudem nur wirksam, wenn der Gläubiger durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachweist, dass er zu dem Zeitpunkt des Widerspruchs Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung(en) ist. Sollte der Gläubiger der Kündigung rechtzeitig und wirksam widersprochen haben, laufen die Schuldverschreibungen so weiter, als sei eine Kündigung durch die Emittentin nicht erfolgt. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen richten sich unverändert nach den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, jedoch mit der Maßgabe, dass § 7 Sätze 2, 3 und 4 keine Anwendung finden. Folglich hat der Gläubiger nach einem Widerspruch im Falle eines Abzugs von Steuern oder sonstigen Abgaben keinen Anspruch gegen die Emittentin auf Zahlung von zusätzlichen Beträgen.

of a timely and effective objection of the redemption by the Holder, the Bonds will continue as if the redemption by the Issuer would not have occurred. The rights and obligations under the Bonds apply without change as set out in these Terms and Conditions, provided that § 7 sentences 2, 3 and 4 do not apply. After an objection the Holder is therefore not entitled to claim any additional amounts from the Issuer in case of a deduction of taxes or other duties.

(e) Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger

Jeder Gläubiger kann die Schuldverschreibungen nur gemäß § 11 und § 12 zur Rückzahlung vor dem Fälligkeitstermin kündigen.

(e) Redemption at the option of the Holders

Except as provided in § 11 and § 12, the Holders will not be entitled to require the redemption of the Bonds prior to the Maturity Date.

(f) Erwerb

Die Emittentin und die mit ihr Verbundenen Unternehmen sind berechtigt, Schuldverschreibungen jederzeit im Markt oder anderweitig und zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.

(f) Purchase

The Issuer or an Affiliate of the Issuer may at any time purchase Bonds in the open market or otherwise and at any price. Bonds purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled.

§ 6 Zahlungen

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

§ 6 Payments

(a) All payments on the Bonds will be made in euro to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System. Payments made by the Issuer to the Clearing System or to its order shall discharge the liability of the Issuer under the Bonds to the extent of the sums so paid.

(b) Falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen an einem Tag fällig wird, der kein Geschäftstag ist, so hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Geschäftstag. In diesem Fall stehen den Gläubigern keine Ansprüche auf zusätzliche Zinsen oder eine andere Ersatzleistung wegen dieser Verzögerung zu.

(b) If the due date for payment of any amount in respect to the Bonds is not a Business Day, then the Holder will not be entitled to payment until the next day which is a Business Day. In such case the Holders shall not be entitled to further interest or to any other compensation on account of such delay.

§ 7 Steuern

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Beträge werden unter Abzug von Steuern oder sonstigen Abgaben, die nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland entstehen, zu erheben oder abzuziehen

§ 7 Taxes

All payments in respect of the Bonds will be made with deduction of taxes or other duties, which arise, which have to be levied or which have to be withheld according to the laws of the Federal Republic of Ger-

sind, geleistet, falls ein solcher Abzug gesetzlich vorgeschrieben ist. In einem solchen Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge an Kapital (das für die Zwecke dieses § 7 auch alle Beträge umfassen soll, die gemäß § 8(c)(ii) und (iii) sowie § 8(d) zahlbar sind) und Zinsen zahlen, die erforderlich sind, damit die Gläubiger die gleichen Beträge an Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen erhalten, die sie ohne das Erfordernis eines solchen Abzugs erhalten hätten, allerdings nur sofern der jeweilige Gläubiger zur Zufriedenheit der Emittentin, die nicht vom Vorliegen unbilliger Voraussetzungen abhängig gemacht werden darf, nachweist, dass er (i) in Deutschland nicht unbeschränkt steuerpflichtig ist, und (ii) in Deutschland keine Betriebsstätte im Sinne der deutschen Steuergesetze unterhält, der die Schuldverschreibungen zuzuordnen sind, und (iii) weder nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung noch anderweitig nach deutschem oder ausländischem Recht zur Erstattung oder Anrechnung der abgezogenen Steuer berechtigt ist. Die Verpflichtung zur Zahlung der vorgenannten zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht, soweit solche zusätzlichen Beträge lediglich deshalb zahlbar sind, weil die Gläubiger, für die die Zahlungen von Kapital und Zinsen bestimmt sind, in einer anderen Beziehung zur Bundesrepublik Deutschland stehen als der, dass sie Gläubiger der Schuldverschreibungen oder Empfänger von Zahlungen aus den Schuldverschreibungen sind. Die Zahlung erfolgt gemäß § 6.

§ 8 Wandlung

(a) Wandlungsrecht

- (i) Die Emittentin gewährt jedem Gläubiger das Recht (das "**Wandlungsrecht**") nach Maßgabe der Bestimmungen dieses § 8 an jedem Geschäftstag während des Wandlungszeitraums jede Schuldverschreibung ganz, nicht jedoch teilweise, zum Wandlungspreis (wie unten definiert) in Lieferaktien umzutauschen.
- (ii) Der Wandlungspreis je Lieferaktie beträgt € 6,0078 und unterliegt gegebenenfalls Anpassungen nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen (der gegebenenfalls angepasste Wandlungspreis nachstehend der "**Wandlungspreis**").
- (iii) Die Wandlungsstelle errechnet die Anzahl der bei einer Wandlung zu liefernden Lieferaktien durch Division des gesamten Nennbetrags der von einem Gläubiger zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen durch den am Wandlungstag maßgeblichen Wandlungspreis, abgerundet auf die nächste ganze Lieferaktie. Verbleibende Bruchteile von Lieferaktien werden nach Maßgabe von § 8(c)(ii) in Geld ausgeglichen.

many, if such deduction is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts of principal (which for purposes of this § 7 shall include any amounts payable pursuant to § 8(c)(ii) and (iii) and § 8(d)) and interest as will be necessary in order that the Holders receive the same amount of principal of and interest on the Bonds which they would have received had no such deduction been required to be made, but only if the relevant Holder can, to the reasonable satisfaction of the Issuer, demonstrate that he (i) is not resident in the Federal Republic of Germany for German tax purposes, and (ii) does not maintain a permanent establishment in the meaning of the German tax laws in the Federal Republic of Germany to which the Bonds are attributable for German tax purposes, and (iii) is not entitled to a refund or credit of the tax deducted under a double tax treaty or otherwise under German or foreign law. No such aforementioned additional amounts shall be payable insofar as such additional amounts would be payable only because Holders for whom payments of principal and interest are designated have a relationship to the Federal Republic of Germany other than the mere fact that they are Holders of the Bonds or recipient of payments under the Bonds. The payment shall be made as provided for in § 6.

§ 8 Conversion

(a) Conversion Right

- (i) The Issuer grants to each Holder the right (the "**Conversion Right**") to convert each Bond in whole, but not in part, at the Conversion Price (as defined below) into Settlement Shares in accordance with the provisions of this § 8 on any Business Day during the Conversion Period.
- (ii) The conversion price per Settlement Share is € 6.0078 which amount is subject to adjustments in accordance with these Terms and Conditions (the conversion price adjusted from time to time, the "**Conversion Price**").
- (iii) The Conversion Agent will determine the number of Settlement Shares to be delivered on conversion by dividing the aggregate Principal Amount of Bonds delivered by a Holder for conversion by the Conversion Price in existence on the Conversion Date, rounded down to the next full Settlement Share. Remaining fractions of Settlement Shares will be compensated in cash pursuant to § 8(c)(ii).

- (iv) Das Wandlungsrecht kann durch einen Gläubiger ab dem 21. Juni 2010 bis um 16.00 Uhr (MEZ) am 4. Mai 2015 (beide Tage einschließlich) (der "**Wandlungszeitraum**") ausgeübt werden. Wenn der letzte Tag des Wandlungszeitraums auf einen Tag fällt, der kein Geschäftstag ist, endet der Wandlungszeitraum an dem Geschäftstag, der unmittelbar vor diesem Tag liegt. Wenn der letzte Tag des Wandlungszeitraums in einen Ausschlusszeitraum fällt, endet der Wandlungszeitraum am letzten Geschäftstag vor dem Beginn des betreffenden Ausschlusszeitraums.
- (v) Die Ausübung des Wandlungsrechts ist während der nachfolgenden Zeiträume (jeder ein "**Ausschlusszeitraum**") ausgeschlossen:
- (A) anlässlich von Hauptversammlungen der Gesellschaft während eines Zeitraums, der an dem achten Tag vor der Hauptversammlung der Gesellschaft beginnt und der an dem dritten Tag nach der Hauptversammlung (jeweils ausschließlich) endet;
- (B) während eines Zeitraums von 14 Tagen, der mit dem Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft endet; und
- (C) während eines Zeitraums ab dem Tag, an dem ein Bezugsangebot der Gesellschaft an ihre Aktionäre zum Bezug von Aktien, Optionsrechten auf eigene Aktien oder von Schuldverschreibungen mit Wandlungs- oder Optionsrechten oder Wandlungs- oder Optionspflichten, von Gewinnschuldverschreibungen oder Genussrechten oder ein ähnliches Angebot (einschließlich Angebote im Hinblick auf Abspaltungen (§ 123 Absatz 2 UmwG)) im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht wird, bis zum letzten Tag der für die Ausübung des Bezugsrechts bestimmten Frist (jeweils einschließlich).
- (vi) Für den Fall, dass die Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 5(b), (c) oder (d) gekündigt werden, endet der Wandlungszeitraum für die Schuldverschreibungen mit Ablauf des vierten Geschäftstages, der dem Wahlrückzahlungstag vorangeht, es sei denn, die Emittentin erfüllt ihre Rückzahlungsverpflichtungen an dem Wahl-
- (iv) The Conversion Right may be exercised by a Holder during the period commencing on 21 June 2010 and ending at 4.00 pm (CET) on 4 May 2015 (both dates inclusive) (the "**Conversion Period**"). If the end of the Conversion Period falls on a day which is not a Business Day, the Conversion Period will terminate on the Business Day immediately preceding such day. If the last day of the Conversion Period falls in an Excluded Period, the Conversion Period will terminate on the last Business Day prior to the commencement of such Excluded Period.
- (v) The exercise of the Conversion Right will be excluded during any of the following periods (each an "**Excluded Period**"):
- (A) in connection with any shareholders' meeting of the Company, a period commencing on but excluding the eighth day prior to the shareholders' meeting and ending on but excluding the third day following such shareholders' meeting;
- (B) a period of 14 days ending on the last day of the Fiscal Year of the Company; and
- (C) a period commencing on the day on which a subscription offer by the Company to its shareholders inviting them to subscribe to shares, warrants on own shares or bonds with conversion or option rights or obligations, profit linked bonds or profit participation rights or any similar offer (including but not limited to offers regarding spin-offs (§ 123(2) UmwG; *Abspaltung*)) is published in the electronic German Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*), and ending on the last day of the subscription period (both dates inclusive).
- (vi) In the event the Bonds are redeemed by the Issuer pursuant to § 5(b), (c) or (d), the Conversion Period for the Bonds will terminate at the end of the fourth Business Day prior to the Call Redemption Date, unless the Issuer fails to satisfy its redemption payment obligations on the Call Redemption Date. The Conversion Right may not

Rückzahlungstag nicht. Das Wandlungsrecht kann von einem Gläubiger nicht ausgeübt werden, nachdem er seine Schuldverschreibungen gemäß § 11 oder § 12 gekündigt hat.

be exercised by a Holder, if such Holder has terminated his Bonds in accordance with § 11 or § 12.

(b) Ausübung des Wandlungsrechts

(b) Exercise of Conversion Right

(i) Zur Ausübung des Wandlungsrechts muss der Gläubiger während des Wandlungszeitraums auf eigene Kosten zu den üblichen Geschäftszeiten bei der Wandlungsstelle eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Erklärung (die "**Wandlungserklärung**") (auch per Fax) unter Verwendung eines dann gültigen Vordrucks, der bei der Wandlungsstelle erhältlich ist, einreichen. Die Wandlungserklärung darf der Wandlungsstelle nicht später als am letzten Tag des Wandlungszeitraums während der üblichen Geschäftszeiten zugehen. Die Wandlungserklärung ist unwiderruflich und hat unter anderem die folgenden Angaben zu enthalten:

(i) To exercise the Conversion Right, the Holder must deliver at his own expense during the Conversion Period and during normal business hours to the Conversion Agent a duly completed and executed Conversion Notice (the "**Conversion Notice**") (which may be by facsimile) using a form (from time to time current) obtainable from the Conversion Agent which must be received by the Conversion Agent not later than on the last day of the Conversion Period and during normal business hours. The Conversion Notice is irrevocable and has to contain, among other things:

(A) Namen und Adresse (natürliche Personen) bzw. Firma, Firmensitz und Adresse (juristische Personen) des ausübenden Gläubigers;

(A) state the name and address (natural persons) or name, domicile and address (legal persons) of the exercising Holder;

(B) die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll;

(B) specify the number of Bonds with respect to which the Conversion Right will be exercised;

(C) das Wertpapierkonto des Gläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person bei einem Teilnehmer des Clearingsystems oder bei einem Kontoinhaber des Clearingsystems, auf das die Lieferaktien übertragen werden sollen;

(C) designate the securities deposit account of the Holder or his nominee at a participant in, or account holder of, the Clearing System to which the Settlement Shares are to be delivered;

(D) Anweisungen an die Wandlungsstelle bezüglich der Zahlung von Barbeträgen, die der Gläubiger nach diesen Emissionsbedingungen zu erhalten berechtigt ist und die auf ein vom Zahlungsempfänger unterhaltenes, auf Euro lautendes Konto bei einer Bank in der Europäischen Union zu überweisen sind;

(D) give directions to the Conversion Agent for the payment of any cash amount which the Holder is entitled to receive pursuant to these Terms and Conditions and which are to be paid by way of transfer to a euro account of the payee maintained with a bank in the European Union;

(E) die ordnungsgemäße Ermächtigung zur Abgabe der in § 8(b)(ii) genannten Bezugserklärung; und

(E) the granting of due authority to deliver the subscription certificate referred to in § 8(b)(ii); and

(F) etwaige in dem in diesem Zeitpunkt gültigen Vordruck der Wandlungserklärung geforderte Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen über bestimmte

(F) contain the certifications and undertakings set out in the then valid form of the Conversion Notice relating to certain legal restrictions of the ownership of

rechtliche Beschränkungen bezüglich der Inhaberschaft der Schuldverschreibungen bzw. Lieferaktien. Sofern der Gläubiger die vorstehend genannten Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen nicht beibringt, wird die Gesellschaft in Bezug auf eine solche Wandlungserklärung keine Lieferaktien liefern oder Zahlungen leisten.

- (ii) Die Ausübung des Wandlungsrechts setzt außerdem voraus, dass die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, unverzüglich und nicht später als am letzten Tag des Wandlungszeitraums an die Wandlungsstelle zur Verwahrung für Rechnung der Gläubiger bis zur Erfüllung sämtlicher Ansprüche des Gläubigers aus den Schuldverschreibungen und zur Weiterleitung an die Emittentin übertragen und geliefert werden, und zwar (A) durch Lieferung der Schuldverschreibungen auf das Konto der Wandlungsstelle bei dem Clearingsystem (Umbuchung bzw. Abtretung) oder (B) durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Wandlungsstelle, die Schuldverschreibungen aus einem bei der Wandlungsstelle unterhaltenen Wertpapierkonto zu entnehmen (Umbuchung bzw. Abtretung). Die Wandlungsstelle ist ermächtigt, die Bezugserklärung gemäß § 198 Absatz 1 AktG für die Gläubiger abzugeben. Die Wandlungsstelle ist von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.
- (iii) Nach Erfüllung sämtlicher in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts prüft die Wandlungsstelle, ob die Gesamtzahl der an die Wandlungsstelle gelieferten Schuldverschreibungen die in der Wandlungserklärung angegebene Gesamtzahl an Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet. Soweit die in der Wandlungserklärung angegebene Zahl an Schuldverschreibungen die Zahl der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet, wird die Wandlungsstelle veranlassen, dass entweder (A) diejenige Gesamtzahl von Lieferaktien, die der in der Wandlungserklärung angegebenen Zahl von Schuldverschreibungen entspricht, oder (B) diejenige Gesamtzahl von Lieferaktien, die der Anzahl der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen entspricht, (maßgebend ist die niedrigere Gesamtzahl) an den Gläubiger geliefert wird. Eventuell gegenüber der in der Wandlungserklärung angegebenen Anzahl von Schuldverschreibungen überzählige Schuldverschreibungen werden an den Gläubiger

the Bonds and/or the Settlement Shares. If the Holder fails to deliver the above mentioned certifications and undertakings, the Company will not deliver any Settlement Shares or pay any amount of cash in respect of such an Conversion Notice.

- (ii) The exercise of the Conversion Right further requires that the Bonds to be converted will be transferred for custody for the account of the Holders until all obligations under the Bonds have been discharged and for further transfer to the Issuer and delivered without undue delay and not later than on the last day of the Conversion Period to the Conversion Agent (A) by transferring the Bonds to the Clearing System account of the Conversion Agent (book entry transfer or assignment) or (B) by irrevocable instruction to the Conversion Agent to withdraw the Bonds from a deposit account with the Conversion Agent (book entry transfer or assignment), in either case not later than on the last day of the Conversion Period. The Conversion Agent is authorised to deliver the subscription certificate pursuant to § 198(1) AktG on behalf of the Holders. The Conversion Agent is exempt from the restrictions of § 181 BGB.
- (iii) Upon fulfilment of all requirements specified in § 8(b)(i) and (ii) for the exercise of the Conversion Right, the Conversion Agent will verify whether the number of Bonds delivered to the Conversion Agent exceeds or falls short of the number of Bonds specified in the Conversion Notice. In the event of any such excess or shortfall, the Conversion Agent will arrange to deliver to the Holder the lower of (A) such total number of Settlement Shares which corresponds to the number of Bonds set forth in the Conversion Notice, or (B) such total number of Settlement Shares which corresponds to the number of Bonds in fact delivered. Any Bonds delivered in excess of the number of Bonds specified in the Conversion Notice will be redelivered to the Holder.

zurückübertragen.

- | | |
|--|--|
| <p>(iv) Das Wandlungsrecht ist an dem Geschäftstag wirksam ausgeübt, an dem die letzte der in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts durch einen Gläubiger erfüllt ist (der "Wandlungstag"). Für den Fall jedoch, dass die in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen an einem Tag erfüllt sind, der in einen Ausschlusszeitraum fällt, ist der Wandlungstag, der erste Geschäftstag nach dem Ende dieses Ausschlusszeitraums, sofern auch dieser Tag noch in den Wandlungszeitraum fällt; anderenfalls ist das Wandlungsrecht nicht wirksam ausgeübt. Das Recht des das Wandlungsrecht ausübenden Gläubigers, die Rückzahlung einer Schuldverschreibung zu verlangen, endet mit der rechtswirksamen Ausübung des Wandlungsrechts; statt dessen ist die Gesellschaft zur Lieferung von Lieferaktien gemäß § 8(c) verpflichtet.</p> | <p>(iv) The Conversion Right will be validly exercised on the Business Day on which the last of the prerequisites specified in § 8(b)(i) and (ii) for the exercise of the Conversion Right at the option of a Holder have been fulfilled (the "Conversion Date"). In the event that the prerequisites specified in § 8(b)(i) and (ii) are fulfilled on a day which falls within an Excluded Period, then the Conversion Date will, be the first Business Day after the end of such Excluded Period provided that such day still falls within the Conversion Period; otherwise, the Conversion Right shall not have been validly exercised. The right of the Holder exercising the Conversion Right to have a Bond redeemed will terminate upon the valid exercise of the Conversion Right; instead, the Company will be obliged to deliver Settlement Shares pursuant to § 8(c).</p> |
| <p>(c) Lieferung der Lieferaktien; Ausgleich von Bruchteilen von Lieferaktien;</p> | <p>(c) Delivery of Settlement Shares; Compensation for Fractions of Settlement Shares;</p> |
| <p>(i) Nach einer Ausübung des Wandlungsrechts werden ausschließlich ganze Lieferaktien geliefert. Ein Anspruch auf Lieferung von Bruchteilen von Lieferaktien besteht nicht. Soweit die Wandlungsstelle festgestellt hat (ohne dazu verpflichtet zu sein), dass für denselben Gläubiger mehrere Schuldverschreibungen zur gleichen Zeit gewandelt wurden und soweit sich für Schuldverschreibungen bei der Durchführung der Wandlung Bruchteile von Lieferaktien ergeben, werden alle sich ergebenden Bruchteile von Lieferaktien addiert und die sich infolge der Addition der Bruchteile etwa ergebenden ganzen Lieferaktien an den betreffenden Gläubiger geliefert. Die zu liefernden Lieferaktien werden unverzüglich, jedoch nicht später als 10 Geschäftstage nach dem Wandlungstag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Wertpapierkonto des Gläubigers übertragen. Bis zur Übertragung bestehen keine Ansprüche aus den Lieferaktien.</p> | <p>(i) Upon any exercise of the Conversion Right only full Settlement Shares will be delivered. There shall be no claim for delivery of fractions of Settlement Shares. To the extent that the Conversion Agent has ascertained (without any obligation to do so) that several Bonds have been converted at the same time from the same Holder and to the extent that any conversion of Bonds results in fractions of Settlement Shares, the fractions of Settlement Shares resulting from the conversion of a Bond shall be aggregated and full Settlement Shares resulting from such aggregation of fractions of Settlement Shares shall be delivered to the relevant Holder. The Settlement Shares to be delivered will be transferred without undue delay, but not later than ten Business Days after the Conversion Date to a securities account of the Holder specified in the Conversion Notice. Until transfer has been made no claims arising from the Settlement Shares shall exist.</p> |
| <p>(ii) Verbleibende Bruchteile von Lieferaktien werden nicht geliefert, sondern werden in Geld ausgeglichen, wobei ein entsprechender Bruchteil des einfachen rechnerischen Durchschnitts der Aktienkurse während der zehn dem Wandlungstag unmittelbar folgenden Börsenhandelstage an der FWB (gerundet auf den nächsten Cent, wobei €0,00005 aufgerundet wer-</p> | <p>(ii) Remaining fractions of Settlement Shares will not be delivered and will be compensated in cash by paying a corresponding fraction of the simple arithmetic average of the Share Price during the ten stock exchange trading days at the FSE immediately following the Conversion Date (rounded to the nearest full cent with €0.00005 being</p> |

- den) gezahlt wird.
- (iii) Die Gesellschaft hat einen etwaigen Ausgleich in Geld für Bruchteile von Lieferaktien gemäß § 8(c)(ii) unverzüglich nach dem Wandlungstag auf das in der Wandlungserklärung bestimmte Konto des Gläubigers zu zahlen. Die Emittentin schuldet in keinem Fall Zinsen auf diesen Betrag.
- (iv) Die Gesellschaft ist zur Lieferung von Lieferaktien und zur Zahlung gemäß § 8(c)(ii) und (iii) nur verpflichtet, wenn der Gläubiger sämtliche etwaigen Steuern oder sonstigen Abgaben gezahlt hat, die im Zusammenhang mit der Ausübung des Wandlungsrechts oder der Lieferung der Lieferaktien oder der Leistung der Zahlung durch die Gesellschaft anfallen. Die Wandlungsstelle fordert den Gläubiger zur Zahlung solcher etwaigen Steuern oder sonstigen Abgaben schriftlich auf.
- (v) Soweit nach Auffassung der Emittentin irgendeine Zahlung gemäß § 8(c)(ii) und (iii) oder eine Anpassung gemäß § 10 oder § 11(a)(iii) als Ermäßigung des Wandlungspreises anzusehen ist, erfolgt keine solche Zahlung oder Anpassung, soweit dadurch der Wandlungspreis für eine Aktie unter den auf eine Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin herabgesetzt würde.
- (d) Barzahlung statt Lieferung von Aktien in bestimmten Fällen
- (i) Falls und soweit die Gesellschaft rechtlich gehindert ist, Aktien aus ihrem bedingten Kapital bei Ausübung des Wandlungsrechts durch Gläubiger zu begeben, und nach eigenem Ermessen auch keine eigenen Aktien liefert, wird die Gesellschaft die Anzahl von Aktien liefern, die die Gesellschaft ausgeben bzw. liefern kann (die "**Verfügbaren Aktien**"), und für die Differenz eine Barzahlung leisten. In einem solchen Fall nehmen Schuldverschreibungen mit demselben Wandlungstag gleichberechtigt an der Verteilung der Verfügbaren Aktien auf einer pro Rata Basis je Schuldverschreibung teil. Ein Anspruch des Gläubigers auf Lieferung von Bruchteilen von Aktien besteht nicht; Bruchteile von Aktien werden gemäß § 8(c)(ii) in Geld ausgeglichen.
- (ii) Die Barzahlung (die "**Barzahlung**") für die Differenz zwischen den Lieferaktien und den Verfügbaren Aktien entspricht, je Aktie dieser Differenz, dem Betrag des einfachen rechnerischen Durchschnitts
- rounded upwards).
- (iii) The Company is required to pay any compensation in cash of fractions of Settlement Shares pursuant to § 8(c)(ii) without undue delay after the Conversion Date into the account of the Holder specified in the Conversion Notice. The Issuer will not be required to pay any interest on such amount.
- (iv) The Company will only be required to deliver the Settlement Shares and to make the payment pursuant to § 8(c)(ii) and (iii) if the Holder has paid all taxes and duties, if any, which may be imposed in connection with the exercise of the Conversion Right or the delivery of the Settlement Shares or the payment by the Company of such amount. The Conversion Agent will give written notice to the Holder of any taxes or duties to be paid.
- (v) To the extent that any payment pursuant to § 8(c)(ii) and (iii) or any adjustment pursuant to § 10 or § 11(a)(iii) is in the opinion of the Issuer considered to be a reduction of the Conversion Price, no payment or adjustment shall be made to the extent that the Conversion Price for one share would thereby be reduced below the portion of the share capital of the Issuer allotted to each share.
- (d) Cash Payment in Lieu of Delivery of Shares in Certain Circumstances
- (i) If and to the extent that due to legal reasons the Company is unable to issue Shares from its conditional capital and, at its own discretion, does not deliver treasury Shares upon the exercise of a Conversion Right by any Holder, the Company will deliver such number of Shares that the Company is able to issue or deliver (the "**Available Shares**") and a Cash Payment for the difference. In such case Bonds with the same Conversion Date shall be entitled to participate equally in the distribution of the Available Shares on a pro rata basis per Bond. Fractions of Shares may not be claimed by the Holder and shall be compensated in cash in accordance with § 8(c)(ii).
- (ii) The cash payment (the "**Cash Payment**") relating to the difference between the Settlement Shares and the Available Shares shall, per share of such difference, be equal to the simple

der Aktienkurse während eines Zeitraums von zehn Börsenhandelstagen an der FWB, wobei dieser Zeitraum drei Börsenhandelstage nach dem Benachrichtigungstag beginnt (der "**Berechnungszeitraum**"). Dabei wird jeweils zum nächsten vollen Cent gerundet, wobei € 0,00005 aufgerundet werden. Die Barzahlung wird spätestens am fünften Geschäftstag nach dem letzten Tag des Berechnungszeitraums durch die Emittentin auf das in der Wandlungserklärung angegebene Konto des Gläubigers geleistet. Auf diesen Betrag werden keine Zinsen geschuldet. § 8(c)(iv) findet entsprechende Anwendung.

- (iii) Falls eine Barzahlung geleistet wird, wird die Gesellschaft die Gläubiger, die eine Wandlungserklärung eingereicht haben, spätestens am fünften Geschäftstag nach dem Wandlungstag (schriftlich, per Telefax, oder auf andere Art und Weise unter Benutzung der in der Wandlungserklärung angegebenen Anschrift) benachrichtigen (der Tag, an dem die Emittentin eine solche Nachricht abschickt, wird als "**Benachrichtigungstag**" bezeichnet).

§ 9 Bereitstellung von Lieferaktien

- (a) Die Lieferaktien werden nach Durchführung der Wandlung aus einem gemäß der Hauptversammlung der Gesellschaft vom 19. Juni 2008 geschaffenen bedingten Kapital im Gesamtbetrag von bis zu € 3.124.247,00 oder einem in der Zukunft geschaffenen bedingten Kapital stammen. Sofern es sich bei den Lieferaktien um junge Aktien aus bedingtem Kapital handelt, werden sie mit uneingeschränkter Dividendenberechtigung für das Geschäftsjahr ihrer Ausgabe und alle folgenden Geschäftsjahre ausgestattet sein, jedoch nicht für das vergangene Geschäftsjahr, selbst wenn eine Dividende dafür noch nicht ausgeschüttet worden ist; in diesem Fall können die Lieferaktien zunächst eine eigene Wertpapierkennung haben.
- (b) Die Gesellschaft ist nach ihrem freiem Ermessen berechtigt, anstelle der Lieferung junger Aktien aus bedingtem Kapital bereits existierende Aktien als Lieferaktien zu liefern, vorausgesetzt dass solche existierenden Aktien, abgesehen von der Dividendenberechtigung (die nicht geringer sein darf als die Dividendenberechtigung der jungen Aktien, die dem jeweiligen Gläubiger anderenfalls zu liefern wären), derselben Gattung angehören müssen, wie die jungen Aktien, die anderenfalls aus dem bedingten Kapital zu liefern wären, und dass eine solche Lieferung bereits existierender Aktien rechtmäßig bewirkt werden kann und nicht die Rechte, die der jeweilige Gläubiger anderenfalls haben würde, beeinträchtigt.

arithmetic average of the Share Price during a period of ten stock exchange trading days at the FSE beginning three stock exchange trading days after the Notification Day (the "**Calculation Period**"), rounded to the nearest full cent, with € 0.00005 being rounded upwards. The Cash Payment shall be effected by the Issuer not later than on the fifth Business Day following the last day of the Calculation Period into the account of the Holder designated in its Conversion Notice. No interest shall be payable with respect to the Cash Payment. § 8(c)(iv) applies *mutatis mutandis*.

- (iii) If a Cash Payment will be effected, the Company shall notify the Holders who have delivered a Conversion Notice not later than on the fifth Business Day after the Conversion Date (in writing, by telefax, or otherwise using the address stated in the Conversion Notice) (the day on which such notification is dispatched by the Issuer being the "**Notification Day**").

§ 9 Procurement of Settlement Shares

- (a) Upon execution of the conversion, the Settlement Shares will derive from a conditional capital of the Company in the aggregate amount of up to €3,124,247.00 created by resolution of its shareholders' meeting on 19 June 2008 or any future conditional capital of the Company. If the Settlement Shares are new shares deriving from conditional capital, rights to full dividends for the fiscal year in which they are issued and all following fiscal years, but not for the previous fiscal year even if a dividend therefor has not been paid yet, will be attached; in this case the Settlement Shares may initially carry a separate securities code.
- (b) The Company shall at its sole discretion be entitled to deliver existing Shares to any Holder instead of the delivery of new shares deriving from the conditional capital as Settlement Shares, provided that such existing shares shall be of the same class as the new shares otherwise to be delivered out of conditional capital except for a different dividend entitlement (which shall be no less than the dividend entitlement of the new shares that would have otherwise been delivered to the relevant Holder) and that such delivery of existing shares can be legally effected and does not impair the rights of the relevant Holder it would otherwise have.

(c) Die Gesellschaft wird die Lieferaktien über die Wandlungsstelle bereitstellen.

(c) The Company will procure delivery of the Settlement Shares through the Conversion Agent.

§ 10 Anpassung des Wandlungspreises

§ 10 Adjustment of the Conversion Price

(a)

(a)

(i) Wenn die Gesellschaft vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgelegten Tag ihr Grundkapital durch Umwandlung der Kapitalrücklage oder von Gewinnrücklagen erhöht, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$$CP_a = CP \times \frac{No}{Nn}$$

Dabei gilt folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

CP = der Wandlungspreis am Stichtag;

N_n = die Anzahl ausstehender Aktien der Gesellschaft nach der Kapitalerhöhung; und

N_o = die Anzahl ausstehender Aktien der Gesellschaft vor der Kapitalerhöhung.

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

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

(ii) Wenn die Gesellschaft vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgelegten Tag:

(A) die Zahl der ausstehenden Aktien

(i) In the event that prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date fixed for redemption the Company increases its share capital out of capital reserves or retained earnings, the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

$$CP_a = CP \times \frac{No}{Nn}$$

where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

CP = the Conversion Price on the Record Date;

N_n = the number of shares of the Company outstanding after the share capital increase; and

N_o = the number of shares of the Company outstanding before the share capital increase.

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

Simultaneously with the share capital increase out of capital reserves the conditional capital of the Company is increased by operation of law in the same proportion as the share capital (§ 218 AktG).

(ii) In the event that prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date fixed for redemption the Company

(A) increases the number of out-

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

standing shares by reduction of the interest in the share capital represented by each share (share split) or reduces the number of outstanding shares by increasing the interest in the share capital represented by each share without reducing the share capital (reverse share split); or

- (B) ihr Grundkapital durch Zusammenlegung ihrer Aktien herabsetzt,

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

wird der Wandlungspreis nach Maßgabe von § 10(a)(i) angepasst, soweit sich aus den nachstehenden Regelungen nichts anderes ergibt.

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

- (iii) Wenn die Gesellschaft vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgelegten Tag das Grundkapital der Gesellschaft durch Herabsetzung des auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrages des Grundkapitals herabsetzt, bleibt (vorbehaltlich § 10(e)(i)) der Wandlungspreis bei Ausübung des Wandlungsrechts unverändert. In diesem Fall sind die betreffenden Lieferaktien mit ihrem jeweiligen neuen, auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals zu liefern.

- (iii) In the event that prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date fixed for redemption the Company decreases the share capital of the Company by way of a reduction of the interest in the share capital represented by each share, the Conversion Price will remain unchanged upon exercise of the Conversion Right (subject to § 10(e)(i)) save that the relevant Settlement Shares will be delivered with their respective new portion of the share capital allotted to them.

- (b) Wenn die Gesellschaft vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgelegten Tag unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre ihr Grundkapital mittels der Ausgabe neuer Aktien gegen Bareinlagen erhöht (§§ 182, 186 AktG), wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

- (b) In the event that prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date fixed for redemption, the Company increases its share capital through the issuance of new shares against cash contributions while granting its shareholders a direct or indirect subscription right (§§ 182, 186 AktG), the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

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

Dabei gilt folgendes:

where:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

CP_a = the adjusted Conversion Price;

CP = der Wandlungspreis am Stichtag;

CP = the Conversion Price on the Record Date;

No = die Anzahl ausstehender Aktien der Gesellschaft vor der Kapitalerhöhung;

No = the number of shares of the Company outstanding before the share capital increase;

N_n = die Anzahl ausstehender Aktien der Gesellschaft nach der Kapitalerhöhung;

N_n = the number of shares of the Company outstanding after the share capital increase;

I = der Ausgabepreis der neuen Aktien;

D = der Dividendennachteil der neuen Aktien (nicht diskontiert) gegenüber Altaktien, wie er von der EUREX bestimmt wurde, oder falls (weil Optionen auf die Aktie an der EUREX nicht gehandelt werden oder aus sonstigen Gründen) dort nicht bis zu dem Stichtag erhältlich, von der Berechnungsstelle geschätzt wird; und

K = der von der Berechnungsstelle berechnete einfache rechnerische Durchschnitt der Aktienkurse an den letzten drei Handelstagen vor dem Ex-Tag, an denen die Aktie "cum" gehandelt wird.

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

- (c) Wenn die Gesellschaft ihren Aktionären vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgelegten Tag ein unmittelbares oder mittelbares Bezugsrecht gewährt auf (i) eigene Aktien, (ii) Wertpapiere mit Bezugs-, Options- oder Wandlungsrechten auf Aktien der Gesellschaft (mit Ausnahme der Einräumung von Bezugsrechten im Rahmen von Kapitalerhöhungen nach § 10(b)) oder (iii) andere Schuldverschreibungen, Genussscheine oder sonstige Wertpapiere der Gesellschaft (die vorstehend unter (i) bis (i-ii) genannten Wertpapiere gemeinsam "**Sonstige Wertpapiere**"), wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

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

Dabei gilt folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

CP = der Wandlungspreis am Stichtag;

M = der Durchschnittliche Marktpreis, und

B = der Bezugsrechtswert, wenn $B \geq 0$ ist.

- (d) Eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß §10(b) und (c) tritt nicht ein, wenn den Gläubigern das gleiche unmittelbare oder mittelbare Bezugsrecht wie den Aktionären der Gesellschaft eingeräumt wird.
- (e) Wenn die Gesellschaft vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgelegten Tag an ihre Aktionäre:

I = the issue price of the new shares;

D = the disadvantage (not discounted) for dividends to which the new shares are not entitled in relation to old shares as determined by EUREX or, if not available through EUREX until the Record Date (because options on the shares are not traded on EUREX or for any other reason), as estimated by the Calculation Agent; and

K = the simple arithmetic average of the Share Prices on the last three Trading Days on which the Share is traded "cum" before the Ex Date as calculated by the Calculation Agent.

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

- (c) In the event that prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date fixed for redemption the Company grants to its shareholders direct or indirect pre-emptive rights in relation to (i) own shares, (ii) securities with subscription or option or conversion rights in relation to shares of the Company (but excluding the granting of subscription rights in the course of share capital increases pursuant to § 10(b)), or (iii) other debt securities, participation rights or other securities of the Company (the securities listed in (i) through (iii) together, "**Other Securities**"), the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

CP = the Conversion Price on the Record Date;

M = the Average Market Price; and

B = the Subscription Value, where $B \geq 0$

- (d) An adjustment of the Conversion Price pursuant to §10(b) and (c) will not take effect if the Holders are granted the same direct or indirect subscription right as the shareholders of the Company.
- (e) In the event that prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date fixed for redemption the Company distributes, allots or grants to its shareholders:

- (i) Vermögen (auch in der Form einer Sachdividende oder in der Form einer Kapitalherabsetzung zwecks Rückzahlung von Teilen des Grundkapitals (im letzteren Fall stellt die Rückzahlung Vermögen für Zwecke dieses § 10(e)(i) dar)), oder Schuldverschreibungen, Options- oder Wandlungsrechte (mit Ausnahme der oben in § 10(c) genannten Rechte) ausgeschüttet, gewährt oder verteilt; oder
- (ii) Verkaufsoptionen im Zusammenhang mit einem Aktienrückkauf gewährt; oder
- (iii) eine Bardividende zahlt,

(jeweils eine "**Ausschüttung**"), 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 Wandlungspreis am Stichtag;

M = der Durchschnittliche Marktpreis;

F = im Falle (i) der Angemessene Marktwert,

im Falle (ii) der Verkaufsoptionswert, und

im Falle (iii) der Betrag der Bardividende berechnet je Aktie.

Eine Anpassung wird nur vorgenommen, wenn $F \geq 0$

- (f) Im Fall einer Verschmelzung (§ 2 UmwG) der Gesellschaft als übertragender Rechtsträgerin vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder vor einem früheren für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen festgesetzten Tag hat ein Gläubiger bei Ausübung seines Wandlungsrechts Anspruch auf die Anzahl von Aktien des oder der übernehmenden Rechtsträger(s) (die "**Erwerberaktien**"), die sich aus der Division des gesamten Nennbetrages der von einem Gläubiger 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:

- (i) assets (whether in the form of a dividend in kind or in the form of a capital decrease for the purpose of repaying parts of the share capital (in which case the repayment will constitute assets for purposes of § 10(e)(i))) or debt securities or warrants or conversion rights (with the exclusion of the rights mentioned above in § 10(c)); or
- (ii) put options in connection with a share repurchase; or
- (iii) a Cash Dividend,

(each a "**Distribution**"), 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 on the Record Date;

M = the Average Market Price;

F = in case of (i) the Fair Market Value,

in the case of (ii) the Put Option Value, and

in the case of (iii) the amount of the Cash Dividend on a per share basis,

provided that an adjustment will only be made if $F \geq 0$

- (f) In the event of a merger (§ 2 UmwG; *Verschmelzung*) of the Company as transferor entity prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date of redemption of the Bonds, a Holder will, upon exercise of his 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 Holder 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:

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

Dabei gilt folgendes:

CP_{TS} = der angepasste Wandlungspreis im Hinblick auf die Erwerberaktien;

CP = der Wandlungspreis am Stichtag;

TS = die Anzahl der Erwerberaktien, zu der ein Aktionär der Gesellschaft je Aktie berechtigt ist.

Verbleibende Bruchteile von Erwerberaktien werden nach Maßgabe von § 8(c)(ii) und (iii) in Geld ausgeglichen. Die Emissionsbedingungen finden auf die Erwerberaktien entsprechend Anwendung, als handele es sich um Lieferaktien.

- (g) Im Fall einer Aufspaltung (§ 123 Absatz 1 UmwG) oder einer Abspaltung (§ 123 Absatz 2 UmwG) der Gesellschaft vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen festgesetzten Tag hat ein Gläubiger bei Ausübung seines Wandlungsrechts (im Fall der Abspaltung von Vermögen der Gesellschaft zusätzlich zu seinem Recht, Lieferaktien aufgrund der Ausübung des Wandlungsrechts zu erhalten) Anspruch auf die Anzahl von Aktien an dem übernehmenden Rechtsträger bzw. den übernehmenden Rechtsträgern (die "**Aktien des übernehmenden Rechtsträgers**"), die sich aus der Division des gesamten Nennbetrages der von einem Gläubiger zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen durch den am Wandlungstag maßgeblichen, gemäß der nachstehenden Formel im Hinblick auf die Aktien des übernehmenden Rechtsträgers angepassten Wandlungspreis ergibt, abgerundet auf die nächste ganze Aktie des übernehmenden Rechtsträgers:

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

Dabei gilt folgendes:

CP_{AS} = der angepasste Wandlungspreis im Hinblick auf die Aktien des übernehmenden Rechtsträgers;

CP = der Wandlungspreis am Stichtag;

AS = die Anzahl der Aktien des übernehmenden Rechtsträgers, zu der ein Aktionär der Gesellschaft je Aktie berechtigt ist.

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

where:

CP_{TS} = the adjusted Conversion Price with respect to the Transferee Shares;

CP = the Conversion Price on the Record Date;

TS = the number of Transferee Shares to which a shareholder of the Company is entitled to per share.

Remaining fractions of Transferee Shares will be compensated in cash pursuant to § 8(c)(ii) and (iii). The provisions of these Terms and Conditions will apply to Transferee Shares as if they were Settlement Shares.

- (g) In the event of a split-up (§ 123(1) UmwG; *Aufspaltung*) or a spin-off (§ 123(2) UmwG; *Abspaltung*) of the Company prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date of redemption of the Bonds, a Holder will, upon exercise of his Conversion Right, (in the case of a spin-off of assets of the Company, in addition to his right to receive Settlement Shares upon exercise of his Conversion Right) be entitled to such number of shares in the acquiring entity (entities) (the "**Acquiring Entity Shares**") as is calculated by dividing the aggregate Principal Amount of Bonds delivered by a Holder for conversion by the Conversion Price in existence on the Conversion Date as adjusted with respect to the Acquiring Entity Shares pursuant to the following formula, rounded down to the next full Acquiring Entity Share:

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

where:

CP_{AS} = the adjusted Conversion Price with respect to the Acquiring Entity Shares;

CP = the Conversion Price on the Record Date;

AS = the number of Acquiring Entity Shares to which a shareholder of the Company is entitled to per share.

Verbleibende Bruchteile von Aktien des übernehmenden Rechtsträgers werden nach Maßgabe von § 8(c)(ii) und (iii) in Geld ausgeglichen. Die Emissionsbedingungen finden auf die Aktien des übernehmenden Rechtsträgers entsprechend Anwendung, als handele es sich um Lieferaktien.

(h) Wenn vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag eine Verschmelzung, bei der die Gesellschaft der übernehmende Rechtsträger ist, eine Ausgliederung (§ 123 Absatz 3 UmwG) oder ein ähnliches Ereignis eintritt, bleibt der Wandlungspreis unverändert.

(i) Sofern Anpassungen des Wandlungspreises nach mehr als einer der Vorschriften von § 10(a), (b), (c), (e), (f) und/oder (g) durchzuführen sind und der Stichtag für diese Anpassungen auf denselben Tag fällt, 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:

(i) wird zuerst eine Anpassung nach den Vorschriften von § 10(a)(ii), zweitens nach den Vorschriften von § 10(e), drittens nach den Vorschriften von § 10(a)(i), viertens, nach den Vorschriften von § 10(b), fünftens, nach den Vorschriften von § 10(c), sechstens, nach den Vorschriften von § 10(f) und schließlich nach den Vorschriften von § 10(g) durchgeführt, aber nur soweit die jeweilige Vorschrift nach Maßgabe ihrer Bestimmungen anwendbar sind; und

(ii) werden in anderen Fällen die maßgeblichen Ziffern gemäß der Folge ihrer Stichtage angewendet.

Wenn in einem der in diesem § 10(i) beschriebenen Fälle die Berechnung einer Anpassung gemäß einer hier genannten Ziffer der Anwendung einer anderen Ziffer nachfolgt, und die Berechnung der zweiten Anpassung oder einer folgenden Anpassung sich auf den Durchschnittlichen Marktpreis oder auf die Aktienkurse in einem Zeitraum vor dem Ex-Tag für eine Maßnahme bezieht, die nach dem zuerst anzuwendenden Unterabschnitt zu einer Anpassung führt, so wird dieser Durchschnittliche Marktpreis oder die Aktienkurse dieser Zeiträume zu dem Zwecke der Berechnung nachfolgender Anpassungen mit dem Faktor multipliziert, der bei der Multiplikation der vorangehenden Anpassung angewendet wurde. Wenn der Wert einer Ausschüttung, der Bezugsrechtswert, der Verkaufsoptionswert oder der Angemessene Marktwert bezogen auf den Marktwert der Aktie während dieses Zeitraums

Remaining fractions of Acquiring Entity Shares will be compensated in cash pursuant to § 8(c)(ii) and (iii). The provisions of these Terms and Conditions will apply to Acquiring Entity Shares as if they were Settlement Shares.

(h) In the event of a merger of the Company as the acquiring entity, or a hive down (§ 123(3) UmwG; *Ausgliederung*), or of an analogous event prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date of redemption of the Bonds, the Conversion Price will remain unchanged.

(i) If adjustments of the Conversion Price are required under more than one of § 10(a), (b), (c), (e), (f) and/or (g), and the Record Date for such adjustments will occur on the same date, 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:

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

(ii) in other cases by applying the relevant subsections in the sequence in which their Record Dates occur.

If in any of the cases referred to in this § 10(i), the calculation of an adjustment under one of the aforementioned subsections is made subsequent to the application of any of the other subsections, and the calculation of the second or any subsequent adjustment refers to the Average Market Price or Share Prices in a period prior to the Ex Date for the measure requiring adjustment pursuant to the subsection which is to be applied first, the Average Market Price or Share Prices for those periods, for purposes of the calculation of the subsequent adjustment, will be multiplied by the factor used for making the multiplication in the calculation of the preceding adjustment. To the extent that the value of a Distribution, the Subscription Value, the Put Option Value or the Fair Market Value is calculated by reference to the market value of the Share during such period, the Calcula-

berechnet wurde, setzt die Berechnungsstelle gegebenenfalls den Wert einer Ausschüttung, den Bezugsrechtswert, den Verkaufsoptionswert oder den Angemessenen Marktwert auf Basis der entsprechend angepassten Marktwerte fest.

- (j) Bei dem Eintritt eines Ereignisses, das außerhalb der Vorgaben von § 10(a) bis (h) liegt, aber nach Auffassung der Berechnungsstelle das Wandlungsverhältnis oder den Wandlungspreis berührt, wird die Berechnungsstelle solche Anpassungen gemäß § 317 BGB vornehmen, die die Berechnungsstelle (mit Zustimmung der Emittentin) in Bezug auf ein solches Ereignis für angemessen hält.
- (k) Keine Anpassungen erfolgen im Hinblick auf die Ausgabe von Aktienoptionen und/oder Aktienbeteiligungsprogrammen und/oder ähnlichen Programmen für Mitglieder des Vorstandes oder des Aufsichtsrates (oder, im Fall Verbundener Unternehmen, ähnlicher Gremien) oder die Ausgabe von Aktien aus einem bedingten Kapital für dieses Zwecke.
- (l) Anpassungen nach Maßgabe dieses § 10 werden zu Beginn des Ex-Tags wirksam, oder, im Falle von Anpassungen gemäß § 10(f) und (g), an dem Tag, an dem die Verschmelzung oder die Auf- bzw. Abspaltung rechtlich wirksam wird, oder, im Falle von Anpassungen gemäß § 10(j), an dem Tag, an dem eine solche Anpassung nach Festlegung der Berechnungsstelle wirksam wird. Anpassungen nach Maßgabe dieses § 10 werden nicht vorgenommen, sofern der Ex-Tag, oder im Falle von § 10(f) und (g), der Tag, an dem die Verschmelzung oder die Auf- bzw. Abspaltung rechtlich wirksam wird, oder, im Falle von § 10(j), der Tag, an dem die Anpassung nach Festlegung der Berechnungsstelle wirksam wird, im Falle von Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt wurde, nach dem Tag liegt, an dem die Lieferaktien dem Depotkonto des betreffenden Gläubigers nach Maßgabe von § 8(c) gutgeschrieben wurden, oder, im Falle von nicht gewandelten Schuldverschreibungen, nach dem letzten Tag des Wandlungszeitraums bzw. nach dem früheren für die Rückzahlung festgelegten Tag liegt.
- (m) Anpassungen nach den vorstehenden Bestimmungen werden durch die Berechnungsstelle nach Maßgabe von § 13(c) berechnet. Der gemäß diesem § 10 angepasste Wandlungspreis wird auf vier Dezimalstellen gerundet, wobei € 0,00005 aufgerundet wird.
- (n) Sollte eine Anpassung des Wandlungspreises nach den vorstehenden Absätzen dieses § 10 dazu führen, dass zu dem Zeitpunkt der Durchführung dieser Anpassungen bei Ausübung aller noch ausstehenden Wandlungsrechte das bedingte Kapital zur Schaffung der entsprechen-
- tion Agent will calculate the value of the Distribution, the Subscription Value, the Put Option Value or the Fair Market Value, where applicable, on the basis of the market values so adjusted.
- (j) If any event not mentioned in § 10(a) to (h) occurs, which in the opinion of the Calculation Agent affects the Conversion Ratio or the Conversion Price, the Calculation Agent shall make such adjustments in accordance with § 317 BGB as the Calculation Agent shall (with the consent of the Issuer) consider appropriate on account of such event.
- (k) No adjustments shall be made in relation to the issuance of stock options and/or stock ownership programs and/or similar programs for any members of the management board or supervisory board (or, in the case of an Affiliate, comparable boards) or the issuance of shares out of conditional capital for such purposes.
- (l) Adjustments in accordance with this § 10 will become effective as of the beginning of the Ex Date, or in the case of adjustments pursuant to § 10(f) and (g), the date on which the merger or the other reorganization becomes legally effective or, in case of adjustments pursuant to § 10(j), the date on which such adjustment takes effect as determined by the Calculation Agent. Adjustments in accordance with this § 10 will not be made if the Ex Date or, in case of adjustments pursuant to § 10(f) and (g), the merger or other reorganization becomes effective or, in case of § 10(j), the date on which the adjustment takes effect, is later than, in the case of Bonds in respect of which the Conversion Right has been exercised, the date on which the Settlement Shares have been credited to the securities account of the relevant Holder pursuant to § 8(c) or, in the case of Bonds not converted, the last day of the Conversion Period or later than the earlier date fixed for redemption, as the case may be.
- (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 § 10 will be rounded to four decimal places with €0.00005 being rounded upwards.
- (n) If any adjustment of the Conversion Price made pursuant to any of the above paragraphs of this § 10 would result in there being insufficient conditional capital to issue the number of Settlement Shares required to be issued in the event that all outstanding

chenden Anzahl von Lieferaktien nicht ausreicht, findet § 8(d) Anwendung.

- (o) Es erfolgt keine Anpassung des Wandlungspreises, soweit der Wandlungspreis für eine Lieferaktie unter den anteiligen Betrag des Grundkapitals der Gesellschaft (§ 9 Absatz 1 AktG) zu dem Zeitpunkt einer solchen Anpassung herabgesetzt würde. Nichtsdestotrotz wird auf jeden Umstand hin, der ohne diesen § 10(o) eine unter dem anteiligen Betrag des Grundkapitals der Gesellschaft liegende Anpassung des Wandlungspreises zur Folge hätte, die Berechnung aller nachfolgenden Anpassungen auf der Basis des Wandlungspreises gemacht, der bei der Anwendung eines anderen Paragraphen als dieses § 10(o) berechnet worden wäre. Liegt das Ergebnis solcher Berechnungen unter dem anteiligen Betrag des Grundkapitals der Gesellschaft, so entspricht der Wandlungspreis dem anteiligen Betrag des Grundkapitals der Gesellschaft. Soweit eine Anpassung des Wandlungspreises aufgrund dieses § 10(o) nicht durchgeführt werden kann, ist die Gesellschaft nicht dazu verpflichtet, den Gläubigern eine Barauszahlung oder anderes als Ausgleich anzubieten.

Die Emittentin wird eine Anpassung des Wandlungspreises und/oder jede andere Anpassung der Bedingungen des Wandlungsrechts unverzüglich gemäß § 14 bekannt machen.

- (p) In diesem § 10 bezeichnet:
- "Angemessener Marktwert"** den angemessenen Marktwert einer Ausschüttung am Stichtag (berechnet je Aktie), wie er von der Berechnungsstelle festgelegt wird.
- "Bardividende"** den Gesamtbetrag einer Dividende in Geld (berechnet je Aktie), den die Gesellschaft vor dem Abzug von Körperschaftsteuer und Quellensteuer auszahlt.
- "Bezugsrechtswert"** (berechnet je Aktie):
- (i) den von der EUREX auf Basis der Marktlage am letzten Handelstag vor Beginn des Bezugsrechtshandels ermittelten Wert des Rechts zum Bezug von Aktien oder der Wertpapiere mit Bezugs-, Options- oder Wandlungsrechten auf Aktien der Gesellschaft oder zum Bezug der Sonstigen Wertpapiere; oder
- (ii) falls ein solcher Wert (weil Optionen auf die Aktien an der EUREX nicht gehandelt werden oder aus sonstigen Gründen) von der EUREX nicht bekannt gegeben wird, den Schlusskurs der Bezugsrechte

Conversion Rights were to be exercised immediately, then § 8(d) applies.

- (o) 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 notional par value in the Company's share capital (§ 9(1) AktG) effective as of the date of such adjustment. Without prejudice to the foregoing, upon any event which, but for this § 10(o), would result in an adjustment to the Conversion Price to an amount which is less than the notional par value in the Company's share capital, pursuant to the foregoing provisions, the calculation of any subsequent adjustments will be made on the amount of the Conversion Price which would have resulted, had this § 10(o) not applied. If the result of such adjustments is below the notional par value in the Company's share capital, the Conversion Price will be the notional par value in the Company's share capital. To the extent that an adjustment to the Conversion Price cannot occur as a result of this § 10(o), the Company will not be obliged to compensate the Holders by a cash payment or in any other way.

The Issuer will give notice in accordance with § 14 of an adjustment to the Conversion Price and/or any other adjustment to the terms of the Conversion Right without undue delay.

- (p) In this § 10:
- "Fair Market Value"** means the fair market value of a Distribution on the Record Date (calculated on a per share basis) as determined by the Calculation Agent.
- "Cash Dividend"** means the total amount of any cash dividend (calculated on a per Share basis) paid by the Company prior to deduction of any corporation and withholding tax.
- "Subscription Value"** means (calculated on a per share basis):
- (i) the value of the right to subscribe own shares or securities with subscription or option or conversion rights in relation to shares of the Company or to subscribe Other Securities, as determined by EUREX on the basis of the market situation prevailing on the Trading Day before the subscription right commences to be traded; or
- (ii) if such value is not published by EUREX (because options on the shares are not traded on EUREX or for any other reason), the closing price of the subscription rights on XETRA on

in XETRA am Ex-Tag; oder

- (iii) falls ein solcher Kurs nicht feststellbar ist, den Wert des Bezugsrechts, der von der Berechnungsstelle bestimmt wird.

"Ex-Tag" jeweils den ersten Handelstag, an dem die Aktie "ex Dividende" bzw. "ex Bezugsrecht" oder ohne sonstige Rechte, auf die vom Aktienkurs für die jeweils in Bezug genommene Ausschüttung von Zeit zu Zeit ein Abschlag auf den Aktienkurs gemacht wird, gehandelt wird.

"Stichtag" entweder (A) den relevanten Zeitpunkt für die Bestimmung der Berechtigung der Aktionäre der Gesellschaft, die Rechte, Bezugsrechte, Options- oder Wandlungsrechte, Ausschüttungen, Erwerberaktien oder Aktien des übernehmenden Rechtsträgers erhalten, oder, falls früher (B) den Handelstag, der dem Ex-Tag unmittelbar vorangeht.

"Verkaufsoptionswert" (berechnet je Aktie):

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

§ 11 Kontrollwechsel und Verschmelzung

- (a) Kontrollwechsel und Verschmelzung
 - (i) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin unverzüglich, nachdem sie Kenntnis davon erhalten hat, den Kontrollwechsel, den gegebenenfalls gemäß § 11(a)(iii) angepassten Wandlungspreis sowie den Kontrollstichtag gemäß § 14 bekannt machen.
 - (ii) Falls die Emittentin gemäß § 11(a)(i) einen Kontrollwechsel bekannt gemacht hat, ist jeder Gläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens

the Ex Date; or

- (iii) if such price is not available, the value of the subscription right which will be determined by the Calculation Agent.

"Ex Date" means the first Trading Day on which the Shares are traded "ex dividend" or "ex subscription right" or ex any other rights which, in view of the respective distribution, are deducted from time to time from the price of the Shares.

"Record Date" means the time and date being the earlier of (A) the relevant time of the determination of the entitlement of shareholders of the Company to receive rights, subscription rights, option or conversion rights, Distributions, Transferee Shares or Acquiring Entity Shares, or (B) the Trading Day which immediately precedes the Ex Date.

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

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

§ 11 Change of Control and Merger

- (a) Change of Control and Merger
 - (i) If a Change of Control occurs, the Issuer will give notice in accordance with § 14 of the Change of Control, the adjusted Conversion Price if adjusted in accordance with § 11(a)(iii) and the Control Record Date without undue delay after becoming aware thereof.
 - (ii) If the Issuer gives notice in accordance with § 11(a)(i) of a Change of Control, each Holder may at his option on giving not less than 10 days' notice effec-

10 Tagen mit Wirkung zum Kontrollstichtag alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen, die noch nicht gewandelt oder zurückgezahlt wurden, zu kündigen. In einem solchen Fall hat die Emittentin die betreffenden Schuldverschreibungen am Kontrollstichtag zu ihrem Angewachsenen Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Kontrollstichtag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Eine Kündigungserklärung gemäß § 11(a)(ii) hat schriftlich gegenüber der Zahlstelle zu erfolgen und ist unwiderruflich. Der betreffende Gläubiger hat dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachzuweisen, dass er zu dem Zeitpunkt der Kündigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung(en) ist.

Wenn eine Schuldverschreibung von einem Gläubiger gemäß diesem § 11(a)(ii) zur vorzeitigen Rückzahlung fällig gestellt wird, kann dieser Gläubiger das Wandlungsrecht für diese Schuldverschreibung ab dem Zugang der Kündigungserklärung bei der Zahlstelle gemäß § 11(a)(ii) nicht mehr ausüben.

- (iii) Falls die Emittentin nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen gemäß § 11(a)(i) einen Kontrollwechsel bekannt macht, wird bei jeder Ausübung von Wandlungsrechten an oder vor dem Kontrollstichtag der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$$CP_a = \frac{CP}{1 + \left[\text{Pr} \times \frac{c}{t} \right]}$$

Dabei gilt folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

CP = der Wandlungspreis an dem Tag, an dem der Kontrollwechsel eintritt.

Pr = die anfängliche Wandlungsprämie von 30 %.

c = die Anzahl von Tagen ab dem Tag, an dem der Kontrollwechsel eintritt (einschließlich) bis zum Fälligkeitstermin (ausschließlich); und

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

to the Control Record Date declare all or some only of his Bonds not previously converted or redeemed due. In such case the Issuer will redeem such Bonds at the Accreted Principal Amount plus accrued interest to but excluding the Control Record Date on the Control Record Date.

A notice of termination pursuant to § 11(a)(ii) has to be effected in written form to the Paying Agent and is irrevocable. The respective Holder 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.

If any Bond is declared due for early redemption by a Holder pursuant to this § 11(a)(ii), the Conversion Right in respect of such Bond may no longer be exercised by such Holder from the time of receipt of the notice of termination by the Paying Agent pursuant to § 11(a)(ii).

- (iii) If the Issuer gives notice in accordance with § 11(a)(i) after the date of issue of the Bonds of a Change of Control, 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:

$$CP_a = \frac{CP}{1 + \left[\text{Pr} \times \frac{c}{t} \right]}$$

where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

CP = the Conversion Price immediately prior to the date on which the Change of Control occurs;

Pr = the initial conversion premium of 30 per cent.

c = the number of days from and including the date the Change of Control 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 Ma-

zum Fälligkeitstermin (aus-
schließlich).

turity Date.

Eine Anpassung des Wandlungspreises erfolgt nicht, wenn bei Anwendung der vorstehenden Formel CP_a größer als CP wäre.

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

- (iv) Die Regelungen des § 10(l), (m), (n) und (o) gelten entsprechend. Im Fall einer Verschmelzung erfolgt zuerst die Anpassung nach § 10(f) und sodann, sofern anwendbar, die Anpassung nach § 11(a)(iii).

- (iv) The provisions of § 10(l), (m), (n) and (o) apply *mutatis mutandis*. In case of a Merger, the adjustment pursuant to § 10(f) shall be made first and, if applicable, the adjustment pursuant to § 11(a)(iii) thereafter.

(b) In § 11(a):

(b) In § 11(a):

"Kontrolle" bezeichnet entweder (i) direktes oder indirektes (im Sinne des § 22 WpHG) rechtliches oder wirtschaftliches Eigentum von Aktien, die zusammen mehr als 50% der Stimmrechte der Gesellschaft gewähren oder (ii) im Falle eines freiwilligen oder obligatorischen Übernahmeangebotes für Aktien der Gesellschaft eine Situation, in der (x) Aktien, die sich bereits direkt oder indirekt in der Kontrolle des Bieters und/oder von Personen, die mit dem Bieter zusammenwirken, befinden, und Aktien, für die bereits das Angebot angenommen wurde, zusammen mehr als 50 % der Stimmrechte der Gesellschaft gewähren und (y) zur gleichen Zeit das Angebot unbedingt ist oder geworden ist (mit Ausnahme von Bedingungen, die sich auf gesetzliche Genehmigungen, insbesondere kartellrechtliche Genehmigungen, beziehen oder sonstige Bedingungen, deren Eintritt auch erst nach dem Ende der Annahmefrist gemäß § 16 Abs. 1 WpÜG erfolgen kann).

"Control" means either (i) direct or indirect (within the meaning of § 22 WpHG) legal or beneficial ownership of shares carrying, in the aggregate, more than 50 per cent. of the voting rights in the Company or (ii) in the event of a tender offer for shares of the Company, whether mandatory or voluntary, a situation in which (x) shares already directly or indirectly in control of the bidder and/or Persons acting in concert with the bidder and shares in relation to which the tender offer has already been accepted, carry in aggregate more than 50 per cent. of the voting rights in the Company and (y) at the same time the offer is or has become unconditional (other than for conditions relating to regulatory, in particular merger control, approvals and other conditions the satisfaction of which may remain pending following the end of the acceptance period pursuant to § 16(1) WpÜG).

"Kontrollstichtag" bezeichnet den 60. Tag nach dem Tag der Bekanntmachung des Kontrollwechsels gemäß § 14.

"Control Record Date" means the 60th day after the notice of the Change of Control published in accordance with § 14.

Ein **"Kontrollwechsel"** liegt vor, wenn (i) eine Person oder Personen, die gemeinsam handeln, Kontrolle über die Gesellschaft erwirbt bzw. erwerben oder (ii) die Gesellschaft alle oder im Wesentlichen alle Vermögenswerte an eine andere Person (mit Ausnahme ihrer Tochtergesellschaften) verkauft oder anderweitig überträgt oder (iii) eine Verschmelzung wirksam wird.

A **"Change of Control"** occurs if (i) any Person or Persons acting in concert acquire Control of the Company or (ii) the Company sells or otherwise transfers all or substantially all of its assets to any person (other than any Subsidiary) or (iii) a Merger occurs.

"Verschmelzung" bezeichnet eine Verschmelzung nach § 2 UmwG, bei der die Gesellschaft übertragender Rechtsträger ist und (i) die Aktionäre der Gesellschaft nach der Verschmelzung weniger als 75%

"Merger" means a merger according to § 2 UmwG in which the Company is the transferor entity and (i) the shareholders of the Company will, subsequent to the merger, hold less

der Stimmrechte an dem übernehmenden Rechtsträger halten oder (ii) bei der die Aktien des übernehmenden Rechtsträgers nicht an einem organisierten Markt im Europäischen Wirtschaftsraums notiert sind.

than 75 per cent. of the voting rights in the acquiring entity or (ii) where the shares of the acquiring entity are not listed on a regulated market in the European Economic Area.

§ 12 Kündigungsrechte der Gläubiger

- (a) Jeder Gläubiger ist berechtigt, alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Angewachsenen Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:
- (i) die Emittentin Kapital oder Zinsen oder eine andere Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 7 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt oder Lieferaktien nicht liefert;
 - (ii) die Emittentin irgendeine andere Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht ordnungsgemäß erfüllt und die Unterlassung, sofern sie nicht unheilbar ist, länger als 14 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin (über die Zahlstelle) hierüber eine schriftliche Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat;
 - (iii) (A) eine gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeit der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft aufgrund des tatsächlichen oder potentiellen Vorliegens einer Nichterfüllung oder eines Verzuges vorzeitig fällig gestellt oder sonstwie vorzeitig fällig wird, oder (B) eine solche Kapitalmarktverbindlichkeit bei Fälligkeit oder innerhalb der zutreffenden Nachfrist nicht erfüllt wird, oder (C) die Emittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften einen Betrag, der unter einer bestehenden oder zukünftigen Garantie oder Gewährleistung im Zusammenhang mit einer Kapitalmarktverbindlichkeit zu zahlen ist, bei Fälligkeit oder innerhalb der zutreffenden Nachfrist nicht zahlt, oder (D) aufgrund des Eintritts eines Ereignisses, das zur Durchsetzung einer von der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft für eine solche Kapitalmarktverbindlichkeit gewährten Sicherheit berechtigt, eine solche Durchsetzung erklärt wird, es sei denn, der Gesamtbetrag dieser Kapitalmarktverbindlichkeiten in jedem dieser Fälle unterschreitet EUR 2.000.000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer oder mehreren anderen Währung(en));
 - (iv) die Emittentin oder eine Tochtergesellschaft ihre Zahlungen einstellt oder ihre

§ 12 Termination Rights of the Holders

- (a) Each Holder will be entitled to declare all or some only of his Bonds due and demand immediate redemption of such Bonds at the Accreted Principal Amount plus accrued interest to but excluding the date of actual redemption as provided hereinafter, if:
- (i) the Issuer fails to pay principal or interest or any other amount in respect of the Bonds within 7 days from the relevant due date or to deliver the Settlement Shares;
 - (ii) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Bonds and such default, except where such default is incapable of remedy, continues unremedied for more than 14 after the Issuer (through the Paying Agent) has received written notice thereof from a Holder;
 - (iii) (A) any present or future Capital Markets Indebtedness of the Issuer or any Subsidiary is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its stated maturity as a result of any actual or potential default (however described), or (B) any such Capital Markets Indebtedness is not paid when due or within any applicable grace period, as the case may be, or (C) the Issuer or any Subsidiary fails to pay when due or within any applicable grace period, as the case may be, any amount payable by it under any present or future guarantee or indemnity for any Capital Markets Indebtedness, or (D) any security granted by the Issuer or any Subsidiary for any such Capital Markets Indebtedness is declared enforceable upon the occurrence of an event entitling to enforcement, unless in each case the aggregate amount of all such Capital Markets Indebtedness is less than EUR 2,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies);
 - (iv) the Issuer or any Subsidiary suspends payments or announces its inability to

Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt, oder

- (v) ein zuständiges Gericht gegen die Emittentin oder eine Tochtergesellschaft ein Insolvenzverfahren eröffnet, das nicht innerhalb von 60 Tagen nach dessen Eröffnung aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin oder eine Tochtergesellschaft ein solches Verfahren beantragt oder einen Vergleich mit ihren Gläubigern generell anbietet oder durchführt, oder
- (vi) die Emittentin ihre Geschäftstätigkeit ganz oder überwiegend einstellt;
- (vii) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt per Gesetz oder durch Rechtsgeschäft alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder
- (viii) in der Bundesrepublik Deutschland ein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung Geltung erlangt, durch welche die Emittentin rechtlich gehindert ist, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen begründeten Verpflichtungen vollständig zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

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

- (b) Eine Kündigung gemäß § 12(a) hat schriftlich gegenüber der Zahlstelle zu erfolgen. Der betreffende Gläubiger hat dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachzuweisen, dass er zu dem Zeitpunkt der Kündigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung(en) ist.
- (c) Wenn eine Schuldverschreibung von einem Gläubiger gemäß diesem § 12 zur vorzeitigen Rückzahlung fällig gestellt wird, kann dieser Gläubiger das Wandlungsrecht für diese Schuldverschreibung ab dem Zugang der Kündigungserklärung bei der Zahlstelle gemäß § 12(b) nicht mehr ausüben.

§ 13 Zahlstelle und Wandlungsstelle

- (a) Die Citibank, N.A. ist die Zahlstelle (die "**Zahlstelle**"), die Wandlungsstelle (die "**Wandlungsstelle**") und die Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**") und gemeinsam

meet its financial obligations; or

- (v) a competent court opens insolvency proceedings against the Issuer or any Subsidiary which has not been dismissed or stayed within 60 days after the commencement thereof, or the Issuer or any Subsidiary institutes such a proceeding or offers or makes any arrangement for the benefit of its creditors generally, or
- (vi) the Issuer ceases its business operations in whole or the predominant thereof;
- (vii) the Issuer is wound up, unless this is effected in connection with a merger or another form of amalgamation with another company or in connection with a restructuring, and the other or the new company assumes by law or by contract all obligations of the Issuer arising in connection with the Bonds; or
- (viii) any law, governmental order, decree or enactment will gain recognition in the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is legally prevented from performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

- (b) A notice of termination pursuant to § 12(a) has to be effected in written form to the Paying Agent. The respective Holder 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.
- (c) If any Bond is declared due for early redemption by a Holders pursuant to this § 12, the Conversion Right in respect of such Bond may no longer be exercised by such Holder from the time of receipt of the notice of termination by the Paying Agent pursuant to § 12(b).

§ 13 Paying Agent and Conversion Agent

- (a) Citibank, N.A. is the paying agent (the "**Paying Agent**"), the conversion agent (the "**Conversion Agent**") and the calculation agent (the "**Calculation Agent**") and to-

mit der Zahlstelle und der Wandlungsstelle, die "**Verwaltungsstellen**"). Die Geschäftsräume der Verwaltungsstellen befinden sich unter der folgenden Adresse:

Citibank, N.A.
Citigroup Centre,
Canada Square, Canary Wharf,
London E14 5LB,
England

Adressänderungen einer Verwaltungsstelle werden gemäß § 14 bekannt gegeben. Jede Verwaltungsstelle ist von den Beschränkungen des § 181 BGB und etwaigen gleichartigen Beschränkungen des anwendbaren Rechts anderer Länder befreit.

In keinem Fall dürfen sich die Geschäftsräume einer Zahlstelle, Wandlungsstelle oder Berechnungsstelle innerhalb der Vereinigten Staaten oder ihrer Besitzungen befinden.

- (b) Die Emittentin wird dafür sorgen, dass stets eine Zahlstelle, eine Wandlungsstelle und eine Berechnungsstelle vorhanden sind. Die Emittentin ist berechtigt, andere international anerkannte Banken als Zahlstelle, Wandlungsstelle oder Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin ist weiterhin berechtigt, die Bestellung einer Bank zur Zahlstelle, Wandlungsstelle oder Berechnungsstelle zu beenden. Im Falle einer solchen Beendigung oder falls die bestellte Bank nicht mehr als Zahlstelle, Wandlungsstelle oder Berechnungsstelle tätig werden kann oder will, bestellt die Emittentin eine andere international anerkannte Bank als Zahlstelle, Wandlungsstelle oder Berechnungsstelle. Eine solche Bestellung oder Beendigung der Bestellung ist unverzüglich gemäß § 14 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, durch eine öffentliche Bekanntmachung in sonstiger geeigneter Weise bekannt zu machen. Die Emittentin wird ferner sicherstellen, dass jederzeit eine Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, sofern dies in irgendeinem Mitgliedsstaat der Europäischen Union möglich ist, besteht, die nicht gemäß der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen die Ergebnisse des Ministerrattreffens der Finanzminister der Europäischen Union vom 3. Juni 2003 umsetzenden Richtlinie der Europäischen Union bezüglich der Besteuerung von Kapitaleinkünften oder gemäß eines Gesetzes, das eine solche Umsetzung bezweckt, zur Einbehaltung oder zum Abzug von Quellensteuern oder sonstigen Abzügen verpflichtet ist.

- (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 Gläubiger bindend.

gether with the Paying Agent and Conversion Agent, the "**Agents**"). The address of the specified offices of the Agents is:

Citibank, N.A.
Citigroup Centre,
Canada Square, Canary Wharf,
London E14 5LB,
England

Changes of address of an Agent shall be published in accordance with § 14. 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 a Paying Agent, a Conversion Agent or a Calculation Agent be within the United States or its possessions.

- (b) The Issuer will procure that there will at all times be a Paying Agent, a Conversion Agent and a Calculation Agent. The Issuer is entitled to appoint other banks of international standing as Paying Agent, Conversion Agent and Calculation Agent. Furthermore, the Issuer is entitled to terminate the appointment of the Paying Agent, the Conversion Agent and the Calculation Agent. In the event of such termination or such bank being unable or unwilling to continue to act as Paying Agent, Conversion Agent or Calculation Agent, the Issuer will appoint another bank of international standing as Paying Agent, Conversion Agent or Calculation Agent, as the case may be. Such appointment or termination will be published without undue delay in accordance with § 14, or, should this not be possible, be published in another appropriate manner. The Issuer will at all times maintain a Paying Agent in an EU member state, if any, that will not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 3 June 2003 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced to conform to, such Directive.

- (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 Holders.

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 Gläubigern im Zusammenhang mit Handlungen, die in gutem Glauben in Übereinstimmung mit einer solchen Beratung begangen, unterlassen oder geduldet wurden.

- (d) Jede Verwaltungsstelle handelt in ihrer jeweiligen Eigenschaft ausschließlich als Erfüllungsgelhilfe der Gesellschaft und steht in dieser Eigenschaft nicht in einem Auftrags- oder Treuhand- oder sonstigen Vertragsverhältnis zu den Gläubigern mit Ausnahme der in § 8(b)(ii) geregelten Durchführung der Wandlung der Schuldverschreibungen.

§ 14 Bekanntmachungen

- (a) Alle Bekanntmachungen, die die Schuldverschreibungen betreffen, werden durch Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die betreffenden Kontoinhaber des Clearingsystems gemäß den jeweils geltenden Verfahren des Clearingsystems vorgenommen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.
- (b) Die Emittentin wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen über eines oder mehrere elektronische Kommunikationssysteme bekanntmachen. Die Bekanntmachungen werden voraussichtlich jeweils auf Bloomberg und Reuters erscheinen.

§ 15 Begebung weiterer Schuldverschreibungen

Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme, unter anderem, des Valutatags 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 Ersetzung der Emittentin

- (a) Die Emittentin (oder die Nachfolgeschuldnerin) ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen oder einer anderen Zahlung aus den Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger, jede andere Gesellschaft, deren stimmberechtigte Gesellschaftsanteile zu mehr als 90 % direkt oder indirekt von der Emittentin gehalten werden, an Stelle der Emittentin als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zu-

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 Holders 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 exclusively as agent of the Company and in such capacity does not have any relationship of agency or trust or other contract with the Holders (except as provided for in § 8(b)(ii) with respect to the conversion of the Bonds).

§ 14 Notices

- (a) All notices regarding the Bonds shall be made by notice to the Clearing System for on-delivery to the relevant account holders with the Clearing System in accordance with the then applicable procedures of the Clearing System. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day on which the said notice was given to the Clearing System.
- (b) In addition the Issuer shall publish all notices concerning the Bonds by way of one or more electronic communication systems. It is expected that such notices will be communicated through the electronic communication systems of Bloomberg and Reuters.

§ 15 Issue of Additional Bonds

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

§ 16 Substitution of Issuer

- (a) The Issuer (or the Substitute Debtor) may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or of interest or any other amount in respect of the Bonds is in default, at any time substitute for the Issuer, any other company more than 90 per cent. of the voting shares or other equity interests of which are directly or indirectly owned by the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Bonds (the "**Substitute Debtor**")

sammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (i) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
 - (ii) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen behördlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an die Zahlstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge in Euro zu zahlen;
 - (iii) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger infolge der Ersetzung auferlegt werden;
 - (iv) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die ordnungsgemäße Erfüllung der Verpflichtungen der Nachfolgeschuldnerin gemäß diesen Schuldverschreibungen garantiert und sich zugunsten der Gläubiger unbedingt und unwiderruflich verpflichtet, die Lieferaktien im Falle einer Wandlung nach Maßgabe der Emissionsbedingungen auszugeben; und
 - (v) der Zahlstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden § 16(a) erfüllt wurden.
- (b) Jede Ersetzung ist gemäß § 14 bekannt zu machen. Im Zeitpunkt der Veröffentlichung der Bekanntmachung wird, sofern die Voraussetzungen gemäß § 16(a) erfüllt sind, die Ersetzung wirksam und wird die Emittentin von sämtlichen Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen befreit.
- (c) Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

§ 17 Vorlegungsfrist, Verjährung

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

provided that:

- (i) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Bonds;
 - (ii) the Substitute Debtor has obtained all necessary governmental authorisations and may transfer to the Paying Agent in Euro all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Bonds;
 - (iii) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder as a result of such substitution;
 - (iv) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the fulfillment of the obligations of the Substitute Debtor in respect of the Bonds and undertakes unconditionally and irrevocably for the benefit of the Holders to deliver the Settlement Shares upon conversion in accordance with the Terms and Conditions; and
 - (v) there shall have been delivered to the Paying Agent an opinion or opinions with respect to the relevant jurisdictions of lawyers of recognised standing to the effect that the provisions of § 16(a) above have been satisfied.
- (b) Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 14. Upon publication of such notice and provided that the requirements pursuant to § 16(a) have been fulfilled, the substitution shall take effect and the Issuer shall be discharged from any and all obligations under the Bonds.
- (c) In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

§ 17 Presentation Period, Prescription

The term for presentation of the Bonds with respect to the principal as set forth in § 801(1) sentence 1 BGB shall be reduced to ten years. The term for presentation of the Bonds with respect to interest shall be four

Zinsen beträgt vier Jahre und beginnt mit dem Datum, an dem die jeweilige Zinszahlung erstmals fällig und zahlbar wird.

years after the date on which payment thereof first becomes due and payable.

§ 18 Änderung der Emissionsbedingungen durch Beschluss der Gläubiger

§ 18 Amendments to the Terms and Conditions by resolution of the Holders

- (a) Die Emissionsbedingungen können durch die Emittentin mit Zustimmung der Gläubiger aufgrund Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. SchVG geändert werden. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen, mit den in § 18(b) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.
- (b) Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nummer 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**").
- (c) Beschlüsse der Gläubiger werden im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG getroffen. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können schriftlich die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i.V.m. § 18 SchVG verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubiger bekannt gegeben.
- (d) Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 19(e)(i) und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.
- (e) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung und Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters, die Übertragung von Rechten der Gläubiger auf den gemeinsamen Vertreter und eine Be-

- (a) The Issuer may amend the Terms and Conditions with consent by a majority resolution of the Holders pursuant to § 5 et seqq. SchVG. In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5(3) SchVG, by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 18(b). A duly passed majority resolution shall be binding upon all Holders.
- (b) Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 5(3) number 1 through 9 SchVG, 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) Resolutions of the Holders shall be made by means of a voting not requiring a physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § 18 SchVG. Holders holding Bonds in the total amount of 5 per cent. of the outstanding principal amount of the Bonds may request, in writing, the holding of a vote without a physical meeting pursuant to § 9 in connection with § 18 SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for voting.
- (d) Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 19(e)(i) hereof and by submission of a blocking instruction by the Custodian for the benefit of the Paying Agent as depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.
- (e) The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative, the duties and responsibilities and the powers of such joint representative, the transfer of the rights of the Holders to the joint representative and a limi-

schränkung der Haftung des gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters bedarf einer qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt wird, wesentlichen Änderungen der Emissionsbedingungen gemäß § 18(a) zuzustimmen.

- (f) Bekanntmachungen betreffend diesen § 18 erfolgen gemäß den §§ 5ff. SchVG sowie nach § 14.

§ 19 Schlussbestimmungen

- (a) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (b) Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.
- (c) Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren ist, soweit rechtlich zulässig, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.
- (d) Sollten einzelne Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen unwirksam sein oder unwirksam werden oder nicht durchgeführt werden können, so wird hierdurch der übrige Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht berührt. Anstelle der unwirksamen Bestimmung soll, soweit rechtlich möglich, eine dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen entsprechende Regelung gelten. Unter Umständen, unter denen sich diese Emissionsbedingungen als unvollständig erweisen, soll eine ergänzende Auslegung, die dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen entspricht, unter angemessener Berücksichtigung der berechtigten Interessen der beteiligten Parteien erfolgen.
- (e) Jeder Gläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen im eigenen Namen geltend zu machen (sofern nicht ein gemeinsamer Vertreter der Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss zur Geltendmachung der Rechte aus den Schuldverschreibungen ermächtigt wurde, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht eine selbständige Geltendmachung der Rechte durch den einzelnen Gläubiger ausdrücklich vor (§ 7 Absatz 2 SchVG)) gegen Vorlage:

- (i) einer Bescheinigung der Depotbank, die

tation of liability of the joint representative. Appointment of a joint representative may only be passed by a Qualified Majority if such joint representative is to be authorised to consent, in accordance with § 18(a) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.

- (f) Any notices concerning this § 18 shall be made in accordance with § 5 et seqq. SchVG and with § 14.

§ 19 Final Clauses

- (a) The form and content of the Bonds and the rights and duties of the Holders and 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 in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany will have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Bonds.
- (d) Should any of the provisions of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the validity or the enforceability of the remaining provisions shall not in any way be affected or impaired thereby. In this case the invalid provision shall be replaced by a provision which, to the extent legally possible, provides for an interpretation in keeping with the meaning and the economic purposes of the Terms and Conditions at the time of the issue of the Bonds. Under circumstances in which these Terms and Conditions prove to be incomplete, a supplementary interpretation in accordance with the meaning and the purposes of these Terms and Conditions under due considerations of the legitimate interest of the parties involved shall be applied.
- (e) Any Holder may in any proceedings against the Issuer or to which the Holder and the Issuer are parties protect and enforce in his own name his rights arising under his Bonds (except if a joint representative has been empowered by majority resolution to protect and enforce the rights arising under the Bonds, if such majority resolution does not explicitly allow for protection and enforcement of rights by individual Holders (§ 7(2) SchVG)) on the basis of:

- (i) a certificate issued by his Custodian

- | | |
|--|---|
| <p>(A) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet, (B) den gesamten Nennbetrag von Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung den bei dieser Depotbank bestehenden Depots dieses Gläubigers gutgeschrieben sind und (C) bestätigt, dass die Depotbank dem Clearingsystem und der Zahlstelle eine schriftliche 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>(A) stating the full name and address of the Holder, (B) specifying an aggregate principal amount of Bonds credited on the date of such statement to such Holder's securities account(s) maintained with his Custodian and (C) confirming that his Custodian has given a written notice to the Clearing System and the Paying Agent containing the information specified in (A) and (B) and bearing acknowledgements of the Clearing System and the relevant account holder in the Clearing System</p> |
| <p>(ii) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearingsystems oder der Zahlstelle und der Wandlungsstelle beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde; oder</p> | <p>(ii) a copy of the Global Bond relating to the Bonds, certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or the Paying Agent and the Conversion Agent; or</p> |
| <p>(iii) eines anderen in Rechtsstreitigkeiten in dem Land der Geltendmachung zulässigen Beweismittels.</p> | <p>(iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement.</p> |
| <p>(f) Der deutsche Wortlaut dieser Emissionsbedingungen ist allein rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dient lediglich Informationszwecken.</p> | <p>(f) Only the German version of these Terms and Conditions is legally binding. The English translation is for convenience only.</p> |