

## Terms and Conditions Emissionsbedingungen

Emissionsbedingungen der Wandelschuld-  
verschreibungen (die "**Emissionsbedingungen**")

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

### § 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 Inhaberaktien (Stückaktien) der Emittentin, ISIN DE0007471195.

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

"**Aktienkurs**" bezeichnet an jedem Handelstag den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs je Stammaktie 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 Stammaktie an diesem Tag 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 Stammaktie 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 Stammaktie 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

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

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

### § 1 Definitions

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

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

"**Share**" means the no par value bearer shares of the Issuer, ISIN DE0007471195.

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

"**Share Price**" means on any Trading Day the volume-weighted average price per Ordinary 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 per Ordinary 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 Ordinary 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 Ordinary 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

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

"**Depotbank**" ist ein Bank- oder sonstiges Finanzinstitut von international anerkanntem Ruf, das zum Betreiben des Wertpapierdepotgeschäfts berechtigt ist und bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt und das ein Konto bei Clearstream, Frankfurt hat.

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

"**Emittentin**" ist die SOLON AG für Solartechnik, Ederstrasse 16, 12059 Berlin, Deutschland.

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

"**EUREX**" bezeichnet die EUREX Deutschland oder eine Rechts- oder Funktionsnachfolgerin der EUREX Deutschland.

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

"**Fälligkeitstermin**" ist der 6. Dezember 2012.

"**FWB**" bezeichnet die Frankfurter Wertpapierbörse

generally accepted market practice.

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

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

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

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

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

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

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

"**Clearing System**" means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**Clearstream, Frankfurt**").

"**Custodian**" means any bank or other financial institution of international recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of any Bonds and having an account maintained with Clearstream, Frankfurt.

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

"**Issuer**" means SOLON AG für Solartechnik, Ederstrasse 16, 12059 Berlin, Germany.

"**Transferee Shares**" has the meaning set out in § 10(e).

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

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

"**Maturity Date**" means 6 December 2012.

"**FSE**" means the Frankfurt Stock Exchange or any

und ihre etwaige Rechts- oder Funktionsnachfolgerin.

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

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

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

**"Gläubiger"** bezeichnet den Inhaber eines Miteigentumsanteils an der Globalurkunde.

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

**"Handelstag"** bezeichnet jeden Tag, an dem die FWB für den Handel geöffnet ist und/oder Aktienkurse ermittelt werden.

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

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

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

**"Kontrolle"** bezeichnet (i) das direkte oder indirekte (im Sinne des § 22 Wertpapierhandelsgesetzes) rechtliche oder wirtschaftliche Eigentum von Aktien, die zusammen 50% oder mehr der Stimmrechte der Emittentin gewähren, oder die Fähigkeit in anderer Weise die Geschäfte der Emittentin im Sinne des § 17 Aktiengesetz zu leiten, oder (ii) im Falle eines Übernahmeangebots für Aktien der Emittentin, Umstände, in denen (A) die Aktien, die sich bereits in der Kontrolle des Bieters befinden, und die Aktien, für die bereits das Angebot angenommen wurde, zusammen 50% oder mehr der Stimmrechte der Emittentin gewähren und (B) zur gleichen Zeit das Angebot unbedingt geworden ist, oder (iii) den Verkauf oder die Übertragung durch die Emittentin aller oder im wesentlichen aller Vermögenswerte an bzw. auf eine andere Person oder Personen.

**"Kontrollstichtag"** bezeichnet den von der Emittentin

legal or functional successor.

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

**"Business Day"** means a day (other than a Saturday or Sunday) on which (a) the Trans-European Automated Real-time Gross-settlement Express Transfer (TARGET) System and (b) the Clearing System settle payments, and (c) commercial banks and foreign exchange markets in Frankfurt am Main settle payments in euro.

**"Quoted Price"** has the meaning set out in § 5(d).

**"Holder"** means the holder of a co-ownership participation in the Global Bond.

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

**"Trading Day"** means each day on which the FSE is open for business and/or Share Prices are determined.

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

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

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

**"Control"** means (i) direct or indirect (within the meaning of § 22 of the German Securities Trading Act) legal or beneficial ownership of Shares which carry, in aggregate, 50 per cent. or more of the voting rights of the Issuer or the ability to otherwise direct the affairs of the Issuer within the meaning of § 17 of the AktG, or (ii) in the event of a tender offer for Shares, circumstances where (A) the shares already in the control of the offeror and the shares which have already been tendered, carry in aggregate 50 per cent. or more of the voting rights in the Issuer and (B) at the same time the offer has become unconditional, or (iii) the disposal or transfer by the Issuer of all or substantially all of its assets to another person or other persons.

**"Control Record Date"** means the Business Day

gemäß § 11(a) festgelegten Geschäftstag, der nicht weniger als 40 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Bekanntmachung des Kontrollwechsels gemäß § 14 liegen darf.

"**Kontrollwechsel**" bezeichnet ein Ereignis, bei dem eine Person oder Personen, die gemeinsam handeln, die Kontrolle über die Emittentin erlangen.

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

"**Lieferaktien**" bezeichnet die in § 9(a) beschriebenen, auf den Inhaber lautende Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) der Emittentin.

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

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

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

Der "**Rückzahlungsbetrag**" je Schuldverschreibung mit einem Nennbetrag in Höhe von € 1.000 berechnet sich derart, dass sich für den Inhaber zusammen mit aufgelaufenen Zinsen seit dem Zinslaufbeginn eine auf die Endfälligkeit bezogene Bruttorendite von 3,00% per annum ergibt. Die Berechnung erfolgt durch die Berechnungstelle gemäß der folgenden Formel, wobei erforderlichenfalls Rundungen auf zwei Dezimalstellen (0,005 wird aufgerundet) vorgenommen werden und für den Fall, dass der Tag der Rückzahlung auf einen der in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Referenztage fällt, der Rückzahlungsbetrag an diesem Tag der in der nachstehenden Tabelle aufgeführte Wert ist:

$$A = A_{\text{prev}} \times (1 + r)^{(d/p)} - AI$$

Dabei gilt folgendes:

A = Rückzahlungsbetrag an dem für die Festlegung des Rückzahlungsbetrags festgesetzten Tag;

A<sub>prev</sub> = Der Rückzahlungsbetrag am in der nachstehenden Tabelle genannten Referenztag, der dem für die vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag unmittelbar vorausgeht:

fixed by the Issuer pursuant to § 11(a) which will be not less than 40 nor more than 60 days after the notice of the Change of Control, respectively, is published in accordance with § 14.

"**Change of Control**" means that any person or persons acting in concert acquires or acquire Control of the Issuer.

"**Default**" has the meaning set out in § 12(a)(iv).

"**Settlement Shares**" means the no-par value ordinary bearer shares of the Issuer described in § 9(a).

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

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

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

The "**Redemption Amount**" of each Bond in the Principal Amount of € 1,000 shall be determined so that, together with accrued interest from the Interest Commencement Date, it represents for the Holder a gross yield to maturity of 3.00 per cent. per annum. It shall be calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula, rounded (if necessary) to two decimals with 0.005 being rounded upwards, and provided that in case the date of redemption falls on one of the reference dates set out in the table below, the Redemption Amount as of such reference date shall be the amount set out in the table below:

$$A = A_{\text{prev}} \times (1 + r)^{(d/p)} - AI$$

where:

A = the Redemption Amount at the date of fixing the Redemption Amount;

A<sub>prev</sub> = The Redemption Amount on the reference date set out in the table below immediately preceding the date fixed for early redemption:

Referenztag	Rückzahlungsbetrag	Reference Date	Redemption Amount
6. Dezember 2008	€ 1.016,26	6 December 2008	€ 1,016.26
6. Dezember 2009	€ 1.032,99	6 December 2009	€ 1,032.99
6. Dezember 2010	€ 1.050,23	6 December 2010	€ 1,050.23
6. Dezember 2011	€ 1.067,98	6 December 2011	€ 1,067.98
Fälligkeitstermin	€ 1.086,28	Maturity Date	€ 1,086.28

r = die auf die Endfälligkeit bezogene Bruttorendite von 3,00% per annum;

r = the gross yield to maturity of 3.00 per cent. per annum;

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

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

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

d = the actual number of days from and including the immediately preceding reference date to but excluding the date of fixing the Redemption Amount; and

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet ein abhängiges Unternehmen im Sinne von § 17 AktG.

"**Affiliate**" means a controlled company (*abhängiges Unternehmen*) within the meaning of § 17 of the AktG.

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

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

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

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

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

"**Early Redemption Amount**" has the meaning set out in § 5(d).

"**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.

"**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.

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

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

"**Zinslaufbeginn**" ist der 6. Dezember 2007.

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab dem Zinslaufbeginn (einschließlich) bis zu dem ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zu dem nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinszahlungstag**" bezeichnet den 6. Dezember eines jeden Jahres, erstmals am 6. Dezember 2008.

## § 2 Form und Nennbetrag

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

€ 200.000.000

(in Worten: Euro zweihundert Millionen),

ist in untereinander gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") im Nennbetrag von je € 1.000 (der "**Nennbetrag**") eingeteilt.

"**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).

"**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).

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

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

"**Interest Commencement Date**" means 6 December 2007.

"**Interest Period**" means the period from and including the Interest Commencement Date to but excluding the first Interest Payment Date and thereafter as from and including any Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date.

"**Interest Payment Date**" means 6 December of each year, commencing on 6 December 2008.

## § 2 Form and Denomination

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

€ 200,000,000

(in words: euro two hundred million)

is divided into bonds in bearer form with a principal amount of € 1,000 (the "**Principal Amount**") each, which rank *pari passu* among themselves (the "**Bonds**").

- (b) Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin. Einzelne Schuldverschreibungen und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Globalurkunde wird solange von dem Clearingsystem verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind.
- (c) Den Gläubigern stehen Miteigentumsanteile an der Globalurkunde zu, die nach Maßgabe des anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen des Clearingsystems übertragen werden können.
- (d) Gemäß dem zwischen der Emittentin und Clearstream, Frankfurt abgeschlossenen Book-Entry Registration Agreement hat die Emittentin Clearstream, Frankfurt als Effekten-Registrierer bezüglich der Schuldverschreibungen bestellt und sich verpflichtet, ein Register über die jeweilige Gesamtzahl der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen unter dem Namen von Clearstream, Frankfurt 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 von Clearstream, Frankfurt ergibt.
- (b) The Bonds are represented by a global bond (the "**Global Bond**") without coupons. The Global Bond will be signed manually by two authorised signatories of the Issuer. Definitive certificates representing individual Bonds and interest coupons will not be issued. The Global Bond will be deposited with the Clearing System until the Issuer has satisfied and discharged all its obligations under the Bonds.
- (c) The Holders will receive proportional co-ownership participations in the Global Bond, which are transferable in accordance with applicable law and the rules and regulations of the Clearing System.
- (d) Pursuant to the book-entry registration agreement between the Issuer and Clearstream, Frankfurt, the Issuer has appointed Clearstream, Frankfurt as its book-entry registrar in respect of the Bonds and agreed to maintain a register showing the aggregate number of the Bonds represented by the Global Bond under the name of Clearstream, Frankfurt, and 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, and 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 shall be evidenced by the records of Clearstream, Frankfurt.

**§ 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 und die ranghöher gegenüber allen gegenwärtigen und zukünftigen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sind.

(b) Negativverklärung

Solange noch Kapital- oder Zinsbeträge aus den Schuldverschreibungen ausstehen, verpflichtet sich die Emittentin,

(i) für Kapitalmarktverbindlichkeiten einer Person keine Sicherheit in Bezug auf einzelne oder alle ihrer gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögensgegenstände (einschließlich hierfür abgegebener Garantien und Freistellungserklärungen) zu gewähren oder bestehen zu lassen, und

(ii) sicherzustellen, dass kein Verbundenes Unternehmen für Kapitalmarktverbindlichkeiten einer Person Sicherheit in Bezug auf einzelne oder alle seiner gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögensgegenstände (einschließlich hierfür abgegebene Garantien und Freistellungserklärungen) gewährt oder bestehen lässt,

sofern nicht gleichzeitig oder zuvor die Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen gleichrangig und anteilig an einer solchen Sicherheit teilhaben und/oder eine Garantie oder Freistellungserklärung zu im wesentlichen gleichen Bedingungen gewährt wird.

**§ 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 and will be senior to all present and future subordinated obligations of the Issuer.

(b) Negative Pledge

So long as any amounts of interest or principal remain outstanding under the Bonds, the Issuer undertakes that

(i) it will not at any time create or permit to subsist any encumbrance over any or all of its present or future assets to secure any Capital Market Indebtedness of any person (including any guarantees and indemnities given in respect thereof), and

(ii) it will procure that no Affiliate will at any time create or permit to subsist any encumbrance over any or all of its present or future assets to secure any Capital Market Indebtedness of any person (including any guarantees and indemnities given in respect thereof),

unless at the same time or prior thereto, the Issuer's obligations under the Bonds are secured equally and rateably therewith and/or benefit from a guarantee or indemnity in substantially identical terms thereto, as the case may be.

Die Verpflichtung nach Satz 1 dieses § 3(b) findet keine Anwendung auf (x) Garantien, die von der Emittentin im Hinblick auf Kapitalmarktverbindlichkeiten von der Emittentin zu 100% direkt oder indirekt gehaltenen Finanzierungstochtergesellschaften begeben werden, und (y) eine Sicherheit, die von einer von der Emittentin zu 100% direkt oder indirekt gehaltenen Finanzierungstochtergesellschaft an gegenwärtigen oder zukünftigen Forderungen der Finanzierungstochtergesellschaft gegen die Emittentin bestellt wird, die aus der Weiterleitung als Darlehen des Erlöses aus der Begebung von Wertpapieren, die in Aktien der Emittentin gewandelt oder umgetauscht werden können, durch die Emittentin entstehen, sofern diese Sicherheit der Besicherung der Ansprüche aus den jeweiligen Wertpapieren dient.

**"Kapitalmarktverbindlichkeiten"** bezeichnet eine gegenwärtige oder zukünftige Verpflichtung zur Rückzahlung von Geldern (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien oder anderen Haftungsvereinbarungen für Verbindlichkeiten von Dritten) aus Anleihen, Schuldverschreibungen, oder anderen Instrumenten, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert, zugelassen oder gehandelt werden oder notiert, zugelassen oder gehandelt werden können oder deren Notierung, Zulassung oder Handel beabsichtigt ist.

#### § 4 Verzinsung

- (a) Die Schuldverschreibungen werden ab dem Zinslaufbeginn mit 1,375% jährlich auf ihren Nennbetrag verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich jeweils am Zinszahlungstag zu zahlen. Die erste Zinszahlung ist am 6. Dezember 2008 fällig.
- (b) Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet wie folgt:
  - (i) Wenn ein Gläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung ausübt, endet der Zinslauf der betreffenden

The undertaking pursuant to sentence 1 of this § 3(b) shall not apply to (x) to any guarantee provided by the Issuer in relation to any Capital Markets Indebtedness issued by a directly or indirectly wholly owned finance subsidiary of the Issuer, and (y) any security provided over any present or future claims of a directly or indirectly wholly owned finance subsidiary of the Issuer against the Issuer arising from the onlending of the proceeds from the issuance by such finance subsidiary of any securities that are convertible or exchangeable into shares of the Issuer, provided that any such security serves to secure obligations under such securities.

**"Capital Market Indebtedness"** means a present or future obligation for the repayment 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, notes or other 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 market.

#### § 4 Interest

- (a) The Bonds will bear interest on their Principal Amount at a rate of 1.375 per cent. per annum as from the Interest Commencement Date. Interest is payable annually in arrear on each Interest Payment Date. The first interest payment will be due on 6 December 2008.
- (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

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 einlöst, endet die Verzinsung des Nennbetrages der Schuldverschreibungen mit dem in § 4(a) festgelegten Zinssatz nicht am Ende des Tages, der dem Fälligkeitstag unmittelbar vorgeht, sondern erst mit dem Ende des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unmittelbar vorausgeht. Die Geltendmachung eines weitergehenden Schadens ist nicht ausgeschlossen.
- (d) Sind Zinsen für einen Zeitraum zu berechnen, der kürzer als eine volle Zinsperiode ist oder einer Zinsperiode entspricht, so werden die Zinsen berechnet auf der Grundlage der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem jeweiligen Zeitraum vom unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag (einschließlich) (oder im Falle des ersten Zeitraums, vom Zinslaufbeginn) bis zu dem Tag, an dem die Zinsen zur Zahlung fällig werden (ausschließlich), geteilt durch die Anzahl der Tage in der Zinsperiode, in die der jeweilige Zeitraum fällt (einschließlich des ersten solchen Tages aber ausschließlich des letzten).

#### **§ 5 Fälligkeit, Rückzahlung und Erwerb**

- (a) Die Schuldverschreibungen werden am Fälligkeitstermin zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, soweit sie nicht vorher

preceding the Interest Payment Date immediately preceding the relevant Conversion Date (or, if the Conversion Date falls before the first Interest Payment Date, from the end of the day preceding the Interest Commencement 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 end of the day immediately preceding the due date for redemption until the end of the day immediately preceding the actual date of redemption of the Bonds at the rate set forth in § 4(a) notwithstanding the right to claim further damages.
- (d) Where interest is to be calculated in respect of a period which is shorter than or equal to a full Interest Period, the interest will be calculated on the basis of the actual number of days elapsed in the relevant period, from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the date on which it falls due, divided by the actual number of days in the Interest Period in which the relevant period falls (including the first such day but excluding the last).

#### **§ 5 Maturity, Redemption and Purchase**

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

zurückgezahlt, gewandelt, oder zurückgekauft und entwertet worden sind.

- (b) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt jedoch nicht nur teilweise) durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 14 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 15 und nicht mehr als 30 Tagen mit Wirkung zu dem in der Bekanntmachung festgelegten Wahl-Rückzahlungstag zu kündigen. Voraussetzung einer solchen Kündigung ist, dass der Aktienkurs multipliziert mit dem Nennbetrag dividiert durch den Wandlungspreis an mindestens 15 Handelstagen innerhalb eines Zeitraums von mindestens 30 Handelstagen, beginnend an oder nach dem 6. Dezember 2009, mindestens 135% des an diesen Handelstagen jeweils geltenden Rückzahlungsbetrags beträgt. Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen an dem Wahl-Rückzahlungstag, an dem die Kündigung wirksam wird, zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Die Kündigung zur vorzeitigen Rückzahlung kann nur innerhalb von fünf Geschäftstagen nach dem letzten Tag des im Satz 2 des ersten Absatzes von § 5(b) genannten Zeitraums erklärt werden.

Die Kündigungserklärung ist unwiderruflich und hat den Wahl-Rückzahlungstag 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) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 14 unter Einhaltung

repurchased and cancelled.

- (b) The Issuer may, by giving not less than 15 nor more than 30 days' prior notice to the Holders in accordance with § 14, redeem all but not some only of the outstanding Bonds with effect from the Call Redemption Date fixed in the notice. However, such notice may only be given, if the Share Price multiplied by the Principal Amount divided by the Conversion Price on at least 15 Trading Days over a period of not less than 30 consecutive Trading Days commencing on or after 6 December 2009 is equal to or exceeds 135 per cent. of the then applicable Redemption Amount as at each such Trading Day. In the case such notice is given, the Issuer shall redeem the Bonds at their Redemption Amount plus accrued interest on the Call Redemption Date.

The notice of early redemption may only be given within five Business Days after the last day of the period mentioned in the first paragraph of § 5(b), sentence 2.

The notice of early redemption is irrevocable and must state the Call Redemption Date and 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) The Issuer may, on giving not less than 15 nor more than 30 days' prior notice to the Holders in accordance with § 14, redeem all but not some only of the outstanding Bonds with effect

einer Frist von nicht weniger als 15 und nicht mehr als 30 Tagen mit Wirkung zu dem in der Bekanntmachung festgelegten Wahl-Rückzahlungstag zu kündigen, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen auf 15% oder weniger des Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen, die ursprünglich ausgegeben wurden, fällt. Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen an dem Wahl-Rückzahlungstag, an dem die Kündigung wirksam wird, zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Die Kündigungserklärung ist unwiderruflich und hat den Wahl-Rückzahlungstag sowie die Tatsachen anzugeben, die das Kündigungsrecht der Emittentin begründen.

- (d) Falls die Emittentin rechtlich gehindert wäre, Lieferaktien aus bedingtem Kapital bei Ausübung des Wandlungsrechts zu begeben, ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 14 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 15 und nicht mehr als 30 Geschäftstagen mit Wirkung zu dem in der Bekanntmachung festgelegten Wahl-Rückzahlungstag zu kündigen. Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen an dem Wahl-Rückzahlungstag zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen.

In diesen Emissionsbedingungen bezeichnet:

**"Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag"** ist der Gestellte Kurs, mindestens jedoch der Rückzahlungsbetrag.

**"Gestellter Kurs"** ist die Summe aus A und B und C. Dabei gilt folgendes:

"A" = der einfache rechnerische Durchschnitt der Prämien auf die Parität, wie sie von drei von der Emittentin ausgewählten, für die Schuldverschreibungen führenden Handelshäusern für jeden der drei

from the Call Redemption Date fixed in the notice if at any time the aggregate principal amount of the Bonds outstanding is equal to or less than 15 per cent. of the aggregate principal amount of the Bonds originally issued. In the case such notice is given, the Issuer shall redeem the Bonds on the Call Redemption Date at their Redemption Amount plus accrued interest

The notice of early redemption is irrevocable and must state the Call Redemption Date and the facts which establish the right of the Issuer to redeem the Bonds.

- (d) If due to legal reasons the Issuer would be unable to issue Settlement Shares from contingent capital upon the exercise of the Conversion Right, the Issuer may, on giving not less than 15 nor more than 30 Business Days' prior notice to the Holders in accordance with § 14, terminate all but not some only of the outstanding Bonds with effect from the Call Redemption Date fixed in the notice. In the case such notice is given, the Issuer shall redeem the Bonds at their Early Redemption Amount on the Call Redemption Date.

In these Terms and Conditions:

**"Early Redemption Amount"** means the higher of the Quoted Price and the Redemption Amount.

**"Quoted Price"** means the sum of A and B and C, where

"A" = the simple arithmetic average of the premiums to Parity quoted for each of the three consecutive Trading Days ending on the Trading Day immediately preceding the Notice Date by each of three leading

aufeinanderfolgenden Handelstage, die an dem Handelstag enden, der dem Mitteilungstag unmittelbar vorangeht, genannt werden. Stellen nur zwei der ausgewählten führenden Handelshäuser eine solche Quotierung, ist die Prämie auf die Parität der einfache rechnerische Durchschnitt dieser Quotierungen. Stellt nur eines der ausgewählten führenden Handelshäuser eine solche Quotierung, ist die Prämie auf die Parität gleich dieser Quotierungen;

"B" = Parität auf der Grundlage des einfachen rechnerischen Durchschnitts der Aktienkurse an 15 aufeinanderfolgenden Handelstagen, beginnend an dem auf den Mitteilungstag unmittelbar folgenden Handelstag; und

"C" = die bis zu dem Ablauf des Tages, der dem Wahl-Rückzahlungstag unmittelbar vorangeht, aufgelaufenen Zinsen.

**"Mitteilungstag"** bezeichnet den Tag, an dem die Emittentin die Kündigungserklärung gemäß diesem § 5(d) bekannt macht.

**"Parität"** in Bezug auf einen bestimmten Handelstag bezeichnet den Wert der Anzahl von Lieferaktien, die einer Schuldverschreibung unterliegen (ausgedrückt in Euro je Schuldverschreibung). Die Anzahl von Lieferaktien je Schuldverschreibung (einschließlich von Bruchteilen) wird ermittelt durch Division des Nennbetrages durch den Wandlungspreis.

- (e) Jeder Gläubiger kann die Schuldverschreibungen nur gemäß § 11 oder § 12 zur Rückzahlung vor dem Fälligkeitstag kündigen.
- (f) Die Emittentin und ihre Verbundenen Unternehmen sind jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise anzukaufen. Ein Ankauf erfolgt in Übereinstimmung mit den anwendbaren

dealers in the Bonds as selected by the Issuer. If only two of the selected leading dealers provide such quotations, the premium to Parity shall be the simple arithmetic mean of such quotations. If only one of the selected leading dealers provides such quotations, the premium to Parity shall be the quotation;

"B" = Parity based on the simple arithmetic average of the Share Prices on the 15 consecutive Trading Days commencing on the Trading Day following the Notice Date; and

"C" = interest accrued until the end of the day immediately preceding the Call Redemption Date.

**"Notice Date"** means the day on which the Issuer publishes the notice of redemption pursuant to this § 5(d).

**"Parity"** on a particular Trading Day means the value on that Trading Day of the number of Settlement Shares underlying one Bond (expressed in Euro on per Bond basis). The number of Settlement Shares per Bond (including fractions) will be determined by dividing the Principal Amount by the Conversion Price.

- (e) Except as provided in § 11 or § 12, the Holders will not be entitled to require the redemption of the Bonds prior to the Maturity Date.
- (f) The Issuer and any of its Affiliates may at any time purchase Bonds, in the open market or otherwise. Any purchase shall be made in accordance with applicable laws and regulations, including applicable stock

Gesetzen und Bestimmungen, einschließlich der anwendbaren Börsenregeln.

exchange regulations.

#### § 6 Zahlungen

- (a) Alle Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden in Euro geleistet.
- (b) Zahlungen von Kapital und Zinsen und alle sonstigen Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an die Hauptzahlstelle zur Weiterleitung an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber bei dem Clearingsystem. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (c) 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.

#### § 6 Payments

- (a) All payments under the Bonds shall be made in euro.
- (b) Payment of principal and interest and all other payments on the Bonds will be made to the Principal Paying Agent for on-payment to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System. The Issuer will be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System to the extent of the sums so paid.
- (c) 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

Alle Zahlungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art, die von oder in oder für Rechnung der Bundesrepublik Deutschland oder von oder für Rechnung einer dort zu Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde durch Abzug oder Einbehalt an der Quelle auferlegt, erhoben oder eingezogen werden, geleistet, es sei denn, ein solcher Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

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

#### § 7 Taxes

All amounts payable by the Issuer in respect of the Bonds will be made free and clear of, and without deduction or withholding for or on account of, any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by way of deduction or withholding at source by or in or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of any political subdivision or authority thereof or therein having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law.

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

#### § 8 Wandlung

- (a) Wandlungsrecht
  - (i) Die Emittentin gewährt jedem Gläubiger das Recht (das

#### § 8 Conversion

- (a) Conversion Right
  - (i) The Issuer grants to each Holder the right (the "**Conversion Right**") to

"**Wandlungsrecht**"), nach Maßgabe der Bestimmungen dieses § 8 an jedem Geschäftstag während des Wandlungszeitraums jede Schuldverschreibung ganz, nicht jedoch teilweise, zum Wandlungspreis in Lieferaktien umzutauschen.

- (ii) Der anfängliche Wandlungspreis je Lieferaktie beträgt € 94,65 und unterliegt gegebenenfalls Anpassungen nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen (der gegebenenfalls angepasste Wandlungspreis nachstehend der "**Wandlungspreis**").
- (iii) Die Hauptwandlungsstelle errechnet die Anzahl der bei einer Wandlung zu liefernden Lieferaktien durch Division des gesamten Nennbetrages 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.
- (iv) Das Wandlungsrecht kann, vorbehaltlich von Satz 3 dieses § 8(a)(iv) und vorbehaltlich einer Verkürzung des Zeitraums nach § 8(a)(vi), durch einen Gläubiger ab dem 16. Januar 2008 bis zu dem 27. November 2012 (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.

convert each Bond in whole, but not in part, at the Conversion Price into Settlement Shares in accordance with the provisions of this § 8 on any Business Day during the Conversion Period.

- (ii) The initial conversion price per Settlement Share is € 94.65 which amount is subject to adjustments in accordance with these Terms and Conditions (the exercise price adjusted from time to time, the "**Conversion Price**").
- (iii) The Principal 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) The Conversion Right may be exercised by a Holder, subject to sentence 3 of this § 8(a)(iv) and to an abbreviation of the period pursuant to § 8(a)(vi), during the period commencing on 16 January 2008 and ending on 27 November 2012 (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) Die Ausübung des Wandlungsrechts ist während der nachfolgenden Zeiträume (jeder ein "Ausschlusszeitraum") ausgeschlossen:
- (A) anlässlich von Hauptversammlungen der Emittentin während eines Zeitraums, der an dem siebten Tag vor der Hauptversammlung beginnt und der an dem Geschäftstag nach der Hauptversammlung (jeweils ausschließlich) endet;
- (B) während eines Zeitraums von 14 Tagen, der mit dem Ende des Geschäftsjahres der Emittentin endet; und
- (C) während eines Zeitraums ab dem Geschäftstag, an dem ein Angebot der Emittentin an ihre Aktionäre zum Bezug von Aktien, Optionsrechten auf eigene Aktien oder von Schuldverschreibungen mit Wandlungs- oder Optionsrechten oder Wandlungs- oder Optionspflichten oder von Genussscheinen (einschließlich Angebote im Hinblick auf Abspaltungen (§ 123 Absatz 2 UmwG), in einem überregionalen Pflichtblatt einer der deutschen Wertpapierbörsen, an denen die Aktie zum Handel zugelassen ist, oder im Bundesanzeiger oder vom Bundesanzeiger in elektronischer Form veröffentlicht wird (die erste Veröffentlichung ist maßgebend), 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) oder (c)
- (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 Issuer, a period commencing on but excluding the seventh day prior to the shareholders' meeting and ending on but excluding the Business Day following such shareholders' meeting;
- (B) a period of 14 days ending on the last day of the Financial Year of the Issuer; and
- (C) a period commencing on the Business Day on which an offer by the Issuer to its shareholders inviting them to subscribe to shares, warrants on own shares or bonds with conversion or option rights or obligations or profit participation rights (including but not limited to offers regarding spin-offs (§ 123(2) of the UmwG; *Abspaltung*)) is published in a mandatory newspaper of one of the German stock exchanges where the Share is admitted to trading, or in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) or by the German Federal Gazette via electronic information (whichever is earlier), 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) or (c), the Conversion Period for the Bonds will

gekündigt werden, endet der Wandlungszeitraum für die Schuldverschreibungen mit Ablauf des vierten Geschäftstages, der dem Wahl-Rückzahlungstag vorangeht, es sei denn, die Emittentin erfüllt ihre Rückzahlungsverpflichtungen an dem Wahl-Rückzahlungstag nicht. Das Wandlungsrecht kann von einem Gläubiger nicht ausgeübt werden, nachdem er seine Schuldverschreibungen gemäß § 11(b) oder § 12 gekündigt hat.

(b) Ausübung des Wandlungsrechts

- (i) Zur Ausübung des Wandlungsrechts muss der Gläubiger während des Wandlungszeitraums auf eigene Kosten zu den üblichen Geschäftszeiten bei einer Wandlungsstelle eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Erklärung (die "**Wandlungserklärung**") (auch per Fax) unter Verwendung eines dann gültigen Vordrucks, der bei den Wandlungsstellen 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:

- (A) Namen und Adresse (natürliche Personen) bzw. Firma, Firmensitz und Adresse (juristische Personen) des ausübenden Gläubigers;
- (B) die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll;
- (C) das Wertpapierdepotkonto des Gläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person bei einem Teilnehmer des

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 cannot be exercised by a Holder, if such Holder has terminated his Bonds in accordance with § 11(b) or § 12.

(b) Exercise of Conversion Right

- (i) To exercise the Conversion Right, the Holder must deliver at his own expense during the Conversion Period and during normal business hours to any 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 any 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 will, among other things:

- (A) state the name and address (natural persons) or name, domicile and address (legal persons) of the exercising Holder;
- (B) specify the number of Bonds with respect to which the Conversion Right will be exercised;
- (C) designate the securities deposit account of the Holder or his nominee at a participant in, or account holder of, the Clearing

Clearingsystems oder bei einem Kontoinhaber des Clearingsystems, auf das die Lieferaktien übertragen werden sollen;

(D) Anweisungen an die jeweilige 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; und

(E) in dem Vordruck der Wandlungserklärung geforderte Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen über bestimmte rechtliche Beschränkungen bezüglich des Eigentums der Schuldverschreibungen bzw. Lieferaktien. Sofern der Gläubiger die vorstehend genannten Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen nicht beibringt, wird die Emittentin 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, nicht später als am letzten Tag des Wandlungszeitraums an eine Wandlungsstelle 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

System to which the Settlement Shares are to be delivered;

(D) give directions to the relevant 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; and

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

(ii) The exercise of the Conversion Right further requires that the Bonds to be converted will be delivered to any 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 Principal Conversion Agent

Schuldverschreibungen aus einem bei der Wandlungsstelle unterhaltenen Wertpapierkonto zu entnehmen (Umbuchung bzw. Abtretung). Die Hauptwandlungsstelle ist ermächtigt, die Bezugserklärung gemäß § 198 Absatz 1 AktG für die Gläubiger abzugeben.

- (iii) Nach Erfüllung sämtlicher in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts prüft die Hauptwandlungsstelle, ob die Gesamtzahl der an die Hauptwandlungsstelle 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 Hauptwandlungsstelle 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 auf dessen Kosten zurückübertragen. Die Hauptwandlungsstelle wird gemäß den Regularien des Clearingsystems verfahren.
- (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

is authorised to deliver the subscription certificate pursuant to § 198(1) of the AktG on behalf of the Holders.

- (iii) Upon fulfilment of all requirements specified in § 8(b)(i) and (ii) for the exercise of the Conversion Right, the Principal Conversion Agent will verify whether the number of Bonds delivered to the Principal 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 Principal 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 at his cost. The Principal Conversion Agent will act in accordance with the regulations of the Clearing System.
- (iv) The Conversion Right will be validly exercised on the 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

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, vorbehaltlich § 8(a)(iv), 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 Emittentin zur Lieferung von Lieferaktien gemäß § 8(c) verpflichtet.

(c) Lieferung der Lieferaktien; Ausgleich von Bruchteilen von Lieferaktien

- (i) Nach einer Ausübung des Wandlungsrechts werden keine Bruchteile von Lieferaktien geliefert. Die zu liefernden Lieferaktien werden sobald wie möglich nach dem Wandlungstag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Wertpapierkonto des Gläubigers übertragen. Bis zur Übertragung bestehen keine Ansprüche aus den Lieferaktien.
- (ii) Verbleibende Bruchteile von Lieferaktien werden nicht geliefert, sondern werden in Geld ausgeglichen, wobei ein entsprechender Bruchteil des einfachen rechnerischen Durchschnitts der Aktienkurse an jedem der 10 aufeinander folgenden Handelstage unmittelbar vor dem Wandlungstag (gerundet auf den nächsten Cent, wobei € 0,005 aufgerundet werden) gezahlt wird.
- (iii) Die Emittentin hat einen etwaigen Ausgleich in Geld für Bruchteile von

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, subject to § 8(a)(iv), 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 Issuer will be obliged to deliver Settlement Shares pursuant to § 8(c).

(c) Delivery of Settlement Shares; Compensation for fractions of Settlement Shares

- (i) Upon any exercise of the Conversion Right no fractions of Settlement Shares will be delivered. The Settlement Shares to be delivered will be transferred as soon as practicable after the Conversion Date to a securities account of the Holder specified in the Conversion Notice. Until transfer of the Settlement Shares has been made no claims arising from the Settlement Shares shall exist.
- (ii) Remaining fractions of Settlement Shares will not be delivered and will be compensated in cash proportional to the relevant fraction of the simple arithmetic average of the Share Prices on each of the 10 consecutive Trading Days immediately preceding the Conversion Date (rounded to the nearest full Cent with € 0.005 being rounded upwards).
- (iii) The Issuer is required to pay any compensation in cash of fractions of

Lieferaktien gemäß § 8(c)(ii) sobald wie möglich 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 Emittentin ist zur Lieferung von Lieferaktien und zur Zahlung gemäß § 8(c)(iii) nur verpflichtet, wenn der Gläubiger sämtliche etwaigen Steuern oder sonstigen Abgaben und Kosten gezahlt hat, die im Zusammenhang mit der Ausübung des Wandlungsrechts oder der Lieferung der Lieferaktien oder der Leistung einer Zahlung gemäß § 8(c)(iii) durch die Emittentin anfallen. Die jeweilige Wandlungsstelle fordert den Gläubiger zur Zahlung solcher etwaigen Steuern oder sonstigen Abgaben schriftlich auf.

(d) Barzahlung anstatt Lieferung von Lieferaktien

- (i) Falls die Emittentin rechtlich gehindert ist, Lieferaktien aus bedingtem Kapital bei Ausübung des Wandlungsrechts zu begeben, ist sie berechtigt, einen Geldbetrag an den Gläubiger für die Lieferaktien zu zahlen, die die Emittentin nicht begeben kann (der "**Barausgleichsbetrag**"), anstatt Lieferaktien zu begeben. Der Barausgleichsbetrag wird von der Berechnungsstelle gemäß § 8(d)(iii) berechnet. Zinsen sind hinsichtlich eines Barausgleichsbetrages nicht zu zahlen.
- (ii) Falls die Emittentin einen Barausgleichsbetrag leisten muss, wird sie nicht später als am fünften Geschäftstag nach dem Wandlungstag (schriftlich, per Telefax, oder auf andere Art und Weise unter Benutzung der in der Wandlungserklärung angegebenen Anschrift) den Gläubiger, der die Wandlungserklärung abgegeben hat, benachrichtigen, und zugleich die Tatsachen angeben, die das Recht der

Settlement Shares pursuant to § 8(c)(ii) as soon as practicable after the Conversion Date to 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 Issuer will only be required to deliver the Settlement Shares and to make the payment pursuant to § 8(c)(iii) if the Holder has paid all taxes or other duties and costs, if any, which may be imposed in connection with the exercise of the Conversion Right or the delivery of the Settlement Shares or the payment by the Issuer of any amount pursuant to § 8(c)(iii). The relevant Conversion Agent will give written notice to the Holder of any taxes or duties to be paid.

(d) Cash Payment in lieu of delivery of Settlement Shares

- (i) If due to legal reasons the Issuer is unable to issue Settlement Shares from contingent capital upon the exercise of the Conversion Right, the Issuer may pay to the Holder a cash amount in lieu of the issue of such Settlement Shares the Issuer is unable to issue (the "**Cash Payment**"). Such Cash Payment will be determined by the Calculation Agent in accordance with § 8(d)(iii). No interest will be payable with respect to a Cash Payment.
- (ii) The Issuer shall notify 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 Holder who has delivered a Conversion Notice whether the Issuer has to effect a Cash Payment stating the facts which establish the right of the Issuer to effect a Cash Payment (the day on which such notification is dispatched by the Issuer

Emittentin auf Leistung des Barausgleichsbetrages begründen (der Tag, an dem die Emittentin eine solche Nachricht abschickt, wird nachfolgend als **"Benachrichtigungstag"** bezeichnet).

- (iii) Die Berechnungsstelle berechnet den Barausgleichsbetrag als das Produkt aus (x) dem Aktuellen Marktwert und (y) der entsprechend § 8(a)(iii) errechneten Gesamtzahl von Lieferaktien (ohne Rundung, einschließlich Bruchteilen), die die Emittentin nach Ausübung des Wandlungsrechts zu begeben verpflichtet wäre, aber die sie nicht begeben kann. § 8(c)(ii) findet keine Anwendung.

**"Aktueller Marktwert"** bezeichnet, bezogen auf eine Lieferaktie, den Wert der Lieferaktie, ermittelt auf Grundlage des einfachen rechnerischen Durchschnitts der Aktienkurse innerhalb eines Zeitraums von 15 aufeinander folgenden Handelstagen beginnend an dem zweiten auf den Benachrichtigungstag folgenden Handelstag (der **"Berechnungszeitraum"**), gerundet auf zwei Dezimalstellen, wobei € 0,005 aufgerundet wird.

- (iv) Die Emittentin hat den Barausgleichsbetrag spätestens am zweiten Geschäftstag nach dem letzten Tag des Berechnungszeitraums zu zahlen.

#### § 9 Bereitstellung von Lieferaktien

- (a) Die nach Durchführung der Wandlung zu liefernden Aktien (die **"Lieferaktien"**)
  - (i) werden entweder aus einem bedingten Kapital der Emittentin stammen und mit uneingeschränkter Dividendenberechtigung für das Geschäftsjahr ihrer Ausgabe und alle folgenden Geschäftsjahre ausgestattet sein, jedoch nicht für das vergangene

is hereinafter referred to as the **"Notification Day"**).

- (iii) The Calculation Agent will determine the Cash Payment as the product of (i) the Current Market Value and (ii) such number of Settlement Shares (without rounding, including fractions) which is to be calculated in accordance with the provisions of § 8(a)(iii) which the Issuer would otherwise be obliged to issue upon the exercise of the Conversion Right but is unable to issue. § 8(c)(ii) shall not apply.

**"Current Market Value"** means in respect of one Settlement Share the value of such Settlement Share, determined on the basis of the simple arithmetic average of the Share Prices during a period of 15 consecutive Trading Days beginning on the second Trading Day following the Notification Day (the **"Calculation Period"**), rounded to two decimal places with €0.005 being rounded upwards.

- (iv) The Issuer will make the Cash Payment not later than on the second Business Day following the last day of the Calculation Period.

#### § 9 Procurement of Settlement Shares

- (a) The shares to be delivered upon execution of the conversion (the **"Settlement Shares"**)
  - (i) will either derive from a conditional capital of the Issuer, in which case 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

Geschäftsjahr, selbst wenn eine Dividende dafür noch nicht ausgeschüttet worden ist, und können zunächst eine eigene Wertpapierkennung haben, oder

- (ii) werden im freiem Ermessen der Emittentin bereits existierende Aktien sein, die - 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 einem bedingten Kapital zu liefern wären, vorausgesetzt dass eine solche Lieferung bereits existierender Aktien rechtmäßig bewirkt werden kann und nicht die Rechte, die der jeweilige Gläubiger anderenfalls haben würde, beeinträchtigt.

- (b) Die Emittentin wird die Lieferaktien über die Hauptwandlungsstelle bereitstellen.

#### § 10 Anpassung des Wandlungspreises

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

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

Dabei gilt Folgendes:

$CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;

$CP$  = der Wandlungspreis am Stichtag;

$N_n$  = die Anzahl ausgegebener Aktien der Emittentin nach der

attached, an which may initially carry a separate securities code, or

- (ii) will be, at the sole discretion of the Issuer, existing Shares of the same class as the new shares otherwise to be delivered out of a 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), provided that such delivery of existing Shares can be legally effected and does not impair the rights of the relevant Holder it would otherwise have.

- (b) The Issuer will procure delivery of the Settlement Shares through the Principal Conversion Agent.

#### § 10 Adjustment of the Conversion Price

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

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

where:

$CP_a$  = the adjusted Conversion Price;

$CP$  = the Conversion Price on the Record Date;

$N_n$  = the number of issued shares of the Issuer after the share capital

Kapitalerhöhung; und

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

Falls 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 solchen Grundkapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln wird zugleich das bedingte Kapital der Emittentin kraft Gesetz im gleichen Umfang wie das Grundkapital erhöht (§ 218 AktG).

(ii) Falls die Emittentin vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag:

(A) die Zahl der ausstehenden Aktien 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

(B) ihr Grundkapital durch Zusammenlegung ihrer Aktien herabsetzt,

wird der Wandlungspreis nach Maßgabe von § 10(a)(i) angepasst,

increase; and

$N_0$  = the number of issued shares of the Issuer 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 of the 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 Issuer is increased by operation of law in the same proportion as the share capital (§ 218 of the AktG).

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

(A) increases the number of outstanding 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) reduces its share capital by combining its shares,

the Conversion Price will be adjusted in accordance with § 10(a)(i) to the extent

soweit sich aus § 10(a)(iii) nichts anderes ergibt.

- (iii) Im Falle einer Herabsetzung des Grundkapitals der Emittentin vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag allein durch Herabsetzung des auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrages des Grundkapitals bleibt (vorbehaltlich § 10(d)(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.

- (b) Falls die Emittentin vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten 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:

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

Dabei gilt folgendes:

- $CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;  
 $CP$  = der Wandlungspreis am Stichtag;  
 $N_n$  = die Anzahl ausgegebener Aktien der Emittentin nach der Kapitalerhöhung; und  
 $N_o$  = die Anzahl ausgegebener Aktien der Emittentin vor der Kapitalerhöhung.  
 $I$  = 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

not otherwise provided for in § 10(a)(iii).

- (iii) In the event of a decrease in the share capital of the Issuer prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date fixed for redemption which is solely the result 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(d)(i)) save that the relevant Settlement Shares will be delivered with their respective new portion of the share capital allotted to them.

- (b) In the event that prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date fixed for redemption, the Issuer 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 of the AktG), the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

where:

- $CP_a$  = the adjusted Conversion Price;  
 $CP$  = the Conversion Price on the Record Date;  
 $N_n$  = the number of issued shares of the Issuer after the share capital increase; and  
 $N_o$  = the number of issued shares of the Issuer before the share capital increase.  
 $I$  = 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

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.

Eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 10(b) tritt nicht ein, wenn den Gläubigern das gleiche unmittelbare oder mittelbare Bezugsrecht wie den Aktionären der Emittentin eingeräumt wird.

- (c) Falls die Emittentin ihren Aktionären vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag ein unmittelbares oder mittelbares Bezugsrecht gewährt auf (i) eigene Aktien, (ii) Wertpapiere mit Bezugs-, Options- oder Wandlungsrechten auf Aktien (mit Ausnahme der Einräumung von Bezugsrechten im Rahmen von Kapitalerhöhungen nach § 10(b)) oder (iii) andere Schuldverschreibungen, Genussscheine oder sonstige Wertpapiere der Emittentin (die vorstehend unter (i) bis (iii) 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

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.

An adjustment of the Conversion Price pursuant to § 10(b) will not take effect if the Holders are granted the same direct or indirect subscription right as the shareholders of the Issuer.

- (c) In the event that prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date fixed for redemption the Issuer grants to its shareholders direct or indirect subscription rights in relation to (i) own shares, (ii) securities with subscription or option or conversion rights in relation to shares (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 Issuer (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 = der Bezugsrechtswert, wenn  $B \geq 0$  ist.

Eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 10(c) tritt nicht ein, wenn den Gläubigern das gleiche unmittelbare oder mittelbare Bezugsrecht wie den Aktionären der Emittentin eingeräumt wird.

(d) Falls die Emittentin vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag an ihre Aktionäre:

(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(d)(i) dar)), oder Schuldverschreibungen, Options- oder Wandlungsrechte (mit Ausnahme der oben in § 10(c) genannten Rechte) ausschüttet, gewährt oder verteilt; oder

(ii) Verkaufsoptionen im Fall eines Aktienrückkaufs 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.

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

An adjustment of the Conversion Price pursuant to § 10(c) will not take effect if the Holders are granted the same direct or indirect subscription right as the shareholders of the Issuer.

(d) In the event that prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date fixed for redemption the Emittentin distributes, allots or grants to its shareholders:

(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(d)(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 the case of 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,

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

- (e) Im Fall einer Verschmelzung (§ 2 UmwG) der Emittentin als übertragendem Rechtsträger 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:

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

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 Emittentin je Aktie berechtigt ist.

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

- (f) Im Fall einer Aufspaltung (§ 123 Absatz 1 UmwG) oder einer Abspaltung (§ 123 Absatz 2 UmwG) der Emittentin 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 Emittentin zusätzlich zu seinem Recht, Lieferaktien aufgrund der Ausübung

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

- (e) In the event of a merger (*Verschmelzung*, § 2 of the UmwG) of the Issuer as transferor entity (*übertragender Rechtsträger*) 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:

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

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 Issuer is entitled to per share.

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

- (f) In the event of a split-up (*Aufspaltung*, § 123(1) of the UmwG) or a spin-off (*Abspaltung*, § 123(2) of the UmwG) of the Issuer 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 Issuer, in addition to his right to receive Settlement Shares upon exercise of his Conversion Right) be entitled to such number

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 Emittentin je Aktie berechtigt ist.

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

- (g) Falls vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag eine Verschmelzung (§ 2 UmwG), bei der die Emittentin der übernehmende Rechtsträger ist, eine Ausgliederung (§ 123 Absatz 3 UmwG) oder ein ähnliches Ereignis eintritt, bleibt der Wandlungspreis unverändert.
- (h) Sofern Anpassungen des Wandlungspreises nach mehr als einer der Vorschriften von § 10(a), (b), (c), (d), (e) und/oder (f) durchzuführen sind und der Stichtag für diese

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 Issuer is entitled to per share.

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

- (g) In the event of a merger (*Verschmelzung*, § 2 of the UmwG) of the Issuer as the acquiring entity (*übernehmender Rechtsträger*), or a hive down (*Ausgliederung*, § 123(3) of the UmwG), 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.
- (h) If adjustments of the Conversion Price are required under more than one of § 10(a), (b), (c), (d), (e) and/or (f), and the Record Date for such adjustments will occur on the same date,

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:

- (x) wird zuerst eine Anpassung nach den Vorschriften von § 10(a)(ii), zweitens nach den Vorschriften von § 10(d), 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(e), und schließlich nach den Vorschriften von § 10(f) durchgeführt, aber nur soweit die jeweilige Vorschrift nach Maßgabe ihrer Bestimmungen anwendbar ist; und
- (y) werden in anderen Fällen die maßgeblichen Ziffern gemäß der Folge ihrer Stichtage angewendet.

Falls in einem der in diesem § 10(h) 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 den Kurs der Aktie 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 der Kurs der Aktie dieser Zeiträume zu dem Zwecke der Berechnung nachfolgender Anpassungen mit dem Faktor multipliziert, der bei der Multiplikation der vorangehenden Anpassung angewendet wurde. Falls der Wert einer Ausschüttung, der Bezugsrechtswert, der Verkaufsoptionswert oder der Angemessene Marktwert bezogen auf den Marktwert der Aktie während dieses Zeitraums berechnet wurde, setzt die Berechnungsstelle gegebenenfalls den Wert einer Ausschüttung, den Bezugsrechtswert, den Verkaufsoptionswert oder den Angemessenen Marktwert auf Basis der entsprechend

or if the calculation of an adjustment under one of these provisions is based on market values which are required to be adjusted under another of these provisions beforehand, then such adjustment will be made:

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

angepassten Marktwerte fest.

- (i) Falls die Emittentin feststellt, dass Umstände eingetreten sind, die außerhalb der Vorgaben von § 10(a) bis (h) eine Anpassung wegen Verwässerung notwendig machen (selbst wenn die maßgeblichen Ereignisse oder Umstände ausdrücklich von der Anwendung der § 10(a) bis (h) ausgeschlossen wurden), wird sie auf eigene Kosten die Berechnungsstelle um eine umgehende Feststellung ersuchen, welche weitere Anpassung gegebenenfalls den Umständen entsprechend billig und angemessen ist und an welchem Tag diese Anpassung gegebenenfalls wirksam werden soll. An diesem Tag wird die Berechnungsstelle die Anpassung gegebenenfalls vornehmen, ferner wird die Anpassung gemäß der Feststellung durch die Berechnungsstelle mit Erteilung der Zustimmung durch die Emittentin wirksam.
- (j) Anpassungen nach Maßgabe dieses § 10 (mit Ausnahme von § 10(i)) werden zu Beginn des Ex-Tags wirksam. Anpassungen nach Maßgabe dieses § 10 werden nicht vorgenommen, sofern der Ex-Tag bzw. im Falle des § 10(i) der festgelegte Tag der Wirksamkeit der Anpassung 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.
- (k) Anpassungen nach den vorstehenden Bestimmungen werden durch die Berechnungsstelle nach Maßgabe von § 13(c) berechnet. Der gemäß diesem § 10 angepasste Wandlungspreis wird auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei € 0,005 aufgerundet wird.
- (l) Sollte eine Anpassung des Wandlungspreises nach den vorstehenden Absätzen dieses § 10 dazu führen, dass zu dem Zeitpunkt der Durchführung dieser Anpassungen bei
- (i) If the Issuer determines that another adjustment for dilution should be made as a result of one or more events or circumstances not referred to above in § 10(a) to (h) (even if the relevant event is or circumstances are specifically excluded from the operation of § 10(a) to (h)), the Issuer will, at its own expense, request the Calculation Agent to determine as soon as practicable what further adjustment (if any) is fair and reasonable to take account thereof and the date on which such adjustment should take effect. On such date the Calculation Agent will make such adjustment (if any) which will take effect in accordance with such determination upon the Issuer granting his consent thereto.
- (j) Adjustments in accordance with this § 10 (except § 10(i)) will become effective as of the beginning of the Ex Date. Adjustments in accordance with this § 10 will not be made if the Ex Date or, in case of § 10(i), 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.
- (k) 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 two decimal places with €0.005 being rounded upwards.
- (l) 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

Ausübung aller noch ausstehenden Wandlungsrechte das bedingte Kapital zur Schaffung der entsprechenden Anzahl von Lieferaktien nicht ausreicht, so wird bei Wandlung pro Schuldverschreibung eine erhöhte Anzahl aufgrund der Anpassung des Wandlungsverhältnisses nur insoweit geliefert, wie das bedingte Kapital bei Wandlung aller noch ausstehenden Schuldverschreibungen ausreicht. Die Emittentin gleicht den verbleibenden Spitzenbetrag pro Schuldverschreibung und einen gegebenenfalls verbleibenden Bruchteil einer Lieferaktie nach Maßgabe von § 8(c)(ii) in Geld aus.

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

- (n) In diesem § 10:  
"Angemessener Marktwert" bezeichnet den angemessenen Marktwert einer Ausschüttung

number of Settlement Shares required to be issued in the event that all outstanding Conversion Rights were to be exercised immediately, then the increased number of Settlement Shares to be delivered upon conversion of any Bond pursuant to such adjustment will be delivered only if and to the extent that there is sufficient conditional capital for the simultaneous conversion of all remaining outstanding Bonds. The Issuer will compensate in cash any remaining fractional amount per Bond as well as any remaining fractional Settlement Shares at the value specified in § 8(c)(ii)..

- (m) 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 Issuer's share capital (§ 9(1) of the AktG) effective as of the date of such adjustment. Without prejudice to the foregoing, upon any event which, but for this § 10(m), would result in an adjustment to the Conversion Price to an amount which is less than the notional par value in the Issuer'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(m) not applied. If the result of such adjustments is below the notional par value in the Issuer's share capital, the Conversion Price will be the notional par value in the Issuer's share capital. To the extent that an adjustment to the Conversion Price cannot occur as a result of this § 10(m), the Issuer 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.

- (n) In this § 10:  
"Fair Market Value" means the fair market value of a Distribution on the Record Date

am Stichtag (berechnet je Aktie), wie er von der Berechnungsstelle festgelegt wird.

**"Bardividende"** bezeichnet den Gesamtbetrag einer Dividende in Geld (berechnet je Aktie), den die Emittentin vor dem Abzug von Körperschaftsteuer und Quellensteuer auszahlt.

**"Bezugsrechtswert"** (berechnet je Aktie) bezeichnet:

- (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 Wandelrechten auf Aktien der Emittentin 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 in XETRA am Ex-Tag; oder
- (iii) falls ein solcher Kurs nicht feststellbar ist, den Wert des Bezugsrechts, der von der Berechnungsstelle bestimmt wird.

**"Durchschnittlicher Marktpreis"** bezeichnet den einfachen rechnerischen Durchschnitt der Aktienkurse an jedem Handelstag für den kürzesten der nachfolgenden Zeiträume (vorausgesetzt, dass ein Zeitraum mindestens einen Handelstag umfasst):

- (i) die zehn aufeinander folgenden Handelstage, die dem jeweiligen Stichtag vorangehen; oder
- (ii) den Zeitraum, der am ersten Handelstag nach dem Tag beginnt, an dem die maßgebliche Ausgabe oder Ausschüttung zuerst öffentlich bekannt gemacht wurde, und an dem Handelstag endet, der dem jeweiligen Stichtag vorangeht; oder

(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 Issuer 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 Issuer or to subscribe for 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 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.

**"Average Market Price"** means the simple arithmetic average of the Share Prices for the shorter of (with the proviso that any period will at least last one Trading Day):

- (i) ten consecutive Trading Days prior to the relevant Record Date; or
- (ii) the period commencing on the Trading Day next succeeding the first public announcement of the relevant issuance or distribution and ending on the Trading Day prior to the relevant Record Date; or

- (iii) den Zeitraum, der am Ex-Tag der letzten Ausgabe oder Ausschüttung beginnt, für die eine Anpassung erforderlich ist, und der am letzten Handelstag vor dem jeweiligen Stichtag endet.

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

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

- (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.

- (iii) the period, commencing on the Ex Date with respect to the next preceding issuance or distribution for which an adjustment is required, and ending on the last Trading Day prior to the relevant Record Date.

"**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 Issuer 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 Kontrollwechsel

- (a) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Gesellschaft sobald wie möglich, nachdem sie Kenntnis davon erhalten hat, den Kontrollstichtag bestimmen und den Kontrollwechsel, den gegebenenfalls gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis und den Kontrollstichtag gemäß § 14 bekannt machen.
- (b) Falls die Gesellschaft gemäß § 11(a) einen Kontrollwechsel bekannt gemacht hat, ist jeder Inhaber nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 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 Gesellschaft die betreffenden Schuldverschreibungen am Kontrollstichtag zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Kontrollstichtag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Eine Kündigungserklärung gemäß § 11(b) hat schriftlich oder durch eingeschriebenen Brief gegenüber der Hauptzahlstelle zu erfolgen und ist unwiderruflich. Der betreffende Inhaber 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 Inhaber gemäß diesem § 11(b) zur vorzeitigen Rückzahlung fällig gestellt wird, kann dieser Inhaber das Wandlungsrecht für diese Schuldverschreibung ab dem Zugang der Kündigungserklärung bei der Hauptzahlstelle gemäß § 11(b) nicht mehr ausüben.

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

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

## § 11 Change of Control

- (a) If a Change of Control occurs, the Company will fix the Control Record Date and give notice in accordance with § 14 of the Change of Control, the adjusted Conversion Price if adjusted in accordance with § 11(c) and the Control Record Date as soon as practicable after becoming aware thereof.
- (b) If the Company gives notice in accordance with § 11(a) of a Change of Control, each Holder may at his option on giving not less than 10 days' notice declare all or some only of his Bonds not previously converted or redeemed due on the Control Record Date. In such case the Company will redeem such Bonds at the Redemption Amount plus accrued interest to but excluding the Control Record Date on the Control Record Date.

A notice of termination pursuant to § 11(b) has to be effected by delivering a written notice or sending such notice by registered mail to the Principal 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 Holders pursuant to this § 11(b), 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 Principal Paying Agent pursuant to § 11(b).

- (c) If the Company gives notice in accordance with § 11(a) 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:

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

Dabei gilt folgendes:

- $CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;
- $CP$  = der Wandlungspreis an dem Tag, an dem der Kontrollwechsel eintritt.
- $Pr$  = die anfängliche Wandlungsprämie von 27,50%.
- $c$  = 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 zum Fälligkeitstermin (ausschließlich).

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

- (d) Die Regelungen des § 10(k),(l) und (m) gelten entsprechend.

## § 12 Kündigungsrechte der Gläubiger

- (a) Jeder Gläubiger ist berechtigt, alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Tag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:
- (i) die Emittentin einen auf die Schuldverschreibungen zu leistenden Betrag nicht innerhalb von 15 Geschäftstagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (ii) die Emittentin ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Ausübung von Wandlungsrechten nicht erfüllt und die Nichterfüllung für einen Zeitraum von 15 Geschäftstagen andauert; oder
- (iii) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung

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 27.50 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 Maturity Date.

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

- (d) The provisions of § 10(k),(l) and (m) apply *mutatis mutandis*.

## § 12 Termination Rights

- (a) Each Holder is entitled to declare all or some of his Bonds due and demand immediate redemption of his Bonds at the Redemption Amount plus accrued interest to but excluding the date of redemption as provided hereinafter, if:
- (i) the Issuer fails to pay any amount due under the Bonds within 15 Business Days from the relevant due date; or
- (ii) the Issuer fails to duly perform any of its obligations in respect of the exercise of Conversion Rights and such failure continues for a period of 15 Business Days; or
- (iii) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Bonds

aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Geschäftstage fort dauert, nachdem die Hauptzahlstelle eine diesbezügliche Mitteilung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

- (iv) (A) eine gegenwärtige oder zukünftige Zahlungsverpflichtung im Zusammenhang mit einer Kredit- oder sonstigen Geldaufnahme der Emittentin oder eines mit ihr Verbundenen Unternehmens aufgrund des tatsächlichen Vorliegens eines Kündigungsgrundes (wie nachstehend definiert) vorzeitig fällig gestellt oder sonstwie vorzeitig fällig wird, oder (B) eine solche Zahlungsverpflichtung bei Fälligkeit oder innerhalb von 15 Tagen oder, falls länger, innerhalb der zutreffenden Nachfrist nicht erfüllt wird, oder (C) die Emittentin oder ein mit ihr Verbundenes Unternehmen einen Betrag, der unter einer bestehenden oder zukünftigen Garantie oder Freistellungserklärung im Zusammenhang mit einer Kredit- oder sonstigen Geldaufnahme zahlbar ist, bei Fälligkeit oder innerhalb von 15 Tagen oder falls länger, innerhalb der zutreffenden Nachfrist nicht zahlt, oder (D) aufgrund des Eintritts eines Ereignisses, das zur Durchsetzung einer von der Emittentin oder einem mit ihr Verbundenen Unternehmen für eine solche Zahlungsverpflichtung gewährten Sicherheit berechtigt, eine solche Durchsetzung erklärt wird, es sei denn, der Gesamtbetrag dieser Zahlungsverpflichtungen unter (A) bis (D) unterschreitet € 5.000.000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer oder mehreren anderen Währung(en)).

Der Begriff "**Kündigungsgrund**" bezeichnet jeden Grund, der (aufgrund der Nichterfüllung schuldrechtlicher Verpflichtungen, einer wesentlichen

which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 Business Days after the Principal Paying Agent has received notice thereof from a Holder; or

- (iv) (A) any present or future indebtedness of the Issuer or any of its Affiliates for or in respect of monies borrowed or raised is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its stated maturity as a result of any actual Default (as defined below), (B) or any such indebtedness is not paid when due or within 15 days or, as the case may be, within any applicable grace period or (C) the Issuer or any of its Affiliates fails to pay when due or within 15 days or, as the case may be, within any applicable grace period any amount payable by it under any present or future guarantee or indemnity for any moneys borrowed or raised or (D) any security granted by the Issuer or any of its Affiliates for any such indebtedness is declared enforceable upon the occurrence of an event entitling to enforcement, unless the aggregate amount of all such indebtedness under (A) through (D) is less than €5,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies).

The term "**Default**" means any event of default (based on a failure to perform any obligations, a material adverse change in the financial situation, the

Verschlechterung der Finanzlage, der Eröffnung eines Insolvenzverfahrens, der Zahlungsunfähigkeit, der Auflösung oder der Einstellung der Geschäftstätigkeit der Emittentin oder eines mit ihr Verbundenen Unternehmens) vertragsgemäß zur vorzeitigen Kündigung berechtigt; er umfasst jedoch nicht sonstige Rechte des Gläubigers, die vorzeitige Rückzahlung nach seiner Wahl zu verlangen; oder

- (v) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist; oder
- (vi) die Emittentin oder ein mit ihr Verbundenes Unternehmen ab dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt, wobei dies in Bezug auf entsprechende Maßnahmen eines Verbundenen Unternehmens nur dann gilt, wenn die Emittentin hierdurch wahrscheinlich nicht mehr in der Lage sein wird, ihre Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern zu erfüllen; oder
- (vii) die Emittentin ihre oder die durch ihre Verbundenen Unternehmen getätigte Geschäftstätigkeit ganz oder zu einem wesentlichen Teil einstellt, wobei dies in Bezug auf entsprechende Maßnahmen eines Verbundenen Unternehmens nur dann gilt, wenn die Emittentin hierdurch wahrscheinlich nicht mehr in der Lage sein wird, ihre Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern zu erfüllen; oder

opening of insolvency proceedings, the inability to pay debts, the winding up or the cessation of business activities of the Issuer or any of its Affiliates) which entitles to early termination (*vorzeitige Kündigung*) but for the avoidance of doubt excludes any creditor early repayment options; or

- (v) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days, or
- (vi) the Issuer or any of its Affiliates ceases as from the date of issue of the Bonds its payments or states in writing that it is unable to pay its debts as they become due, provided that, in the case of an Affiliate only, the Issuer as a result is likely to become unable to perform its obligations towards the Holders; or
- (vii) the Issuer ceases to carry on all or substantial parts of its business operations conducted by itself or through its Affiliates, provided that, in the case of an Affiliate only, the Issuer as a result is likely to become unable to perform its obligations towards the Holders; or

- (viii) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer der in § 10(e) oder (f) dargestellten Ereignisse.

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

- (b) Eine Kündigung gemäß § 12(a) hat schriftlich oder mittels eingeschriebenen Brief gegenüber der Emittentin 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.

### § 13 Zahlstellen, Wandlungsstellen und Berechnungsstelle

- (a) Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**", gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 13(b) bestellten zusätzlichen Zahlstellen, die "**Zahlstellen**"). Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG ist die anfängliche Hauptwandlungsstelle (die "**Hauptwandlungsstelle**", und gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 13(b) bestellten zusätzlichen Wandlungsstellen, die "**Wandlungsstellen**"). Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG ist die Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**" und gemeinsam mit den Zahlstellen und Wandlungsstellen, die "**Verwaltungsstellen**"). Die Geschäftsräume der Verwaltungsstellen befinden sich unter den folgenden Adressen:

**Hauptzahlstelle:**

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG  
Königsallee 21/23  
40212 Düsseldorf

**Hauptwandlungsstelle:**

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG  
Königsallee 21/23  
40212 Düsseldorf

- (viii) the Issuer is wound up, except in connection with an event described in § 10(e) or (f).

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 by delivering a written notice or sending such notice by registered mail to the Issuer. 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.

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

- (a) HSBC Trinkaus & Burkhardt AG will be the principal paying agent (the "**Principal Paying Agent**", and together with any additional paying agent appointed by the Issuer in accordance with § 13(b), the "**Paying Agents**"). HSBC Trinkaus & Burkhardt AG will be the principal conversion agent (the "**Principal Conversion Agent**", and together with any additional conversion agent appointed by the Issuer in accordance with § 13(b), the "**Conversion Agents**"). HSBC Trinkaus & Burkhardt AG will be the calculation agent (the "**Calculation Agent**" and together with the Paying Agents and Conversion Agents, the "**Agents**"). The addresses of the specified offices of the Agents are:

**Principal Paying Agent:**

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG  
Königsallee 21/23  
D-40212 Düsseldorf

**Principal Conversion Agent:**

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG  
Königsallee 21/23  
D-40212 Düsseldorf

**Berechnungsstelle:**

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG  
Königsallee 21/23  
40212 Düsseldorf

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 oder Wandlungsstelle innerhalb der Vereinigten Staaten oder ihrer Besitzungen befinden.

- (b) Die Emittentin wird dafür sorgen, dass stets eine Hauptzahlstelle, eine Hauptwandlungsstelle und eine Berechnungsstelle vorhanden sind. Die Emittentin ist berechtigt, andere international anerkannte Banken als Zahlstellen und Wandlungsstellen zu bestellen. Die Emittentin ist weiterhin berechtigt, die Bestellung einer Bank zur Zahlstelle oder Wandlungsstelle zu beenden. Im Falle einer solchen Beendigung oder falls die bestellte Bank nicht mehr als Zahlstelle oder Wandlungsstelle tätig werden kann oder will, bestellt die Emittentin eine andere international anerkannte Bank als Zahlstelle oder gegebenenfalls als Wandlungsstelle. 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.

- (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.

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

**Calculation Agent:**

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG  
Königsallee 21/23  
D-40212 Düsseldorf

Each Agent will be exempt from the restrictions set forth in § 181 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) and similar restrictions of other applicable laws.

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

- (b) The Issuer will procure that there will at all times be a Principal Paying Agent, a Principal Conversion Agent and a Calculation Agent. The Issuer is entitled to appoint other banks of international standing as Paying Agents and Conversion Agents. Furthermore, the Issuer is entitled to terminate the appointment of any Paying Agent and Conversion Agent. In the event of such termination or such bank being unable or unwilling to continue to act as Paying Agent or Conversion Agent, the Issuer will appoint another bank of international standing as Paying Agent or Conversion 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.

- (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.

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

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

- (d) Jede Verwaltungsstelle ist in dieser Funktion ausschließlich Beauftragte der Emittentin. Zwischen einer Verwaltungsstelle und den Gläubigern besteht, mit Ausnahme der in dem letzten Satz von § 8(b)(ii) geregelten Durchführung der Wandlung der Schuldverschreibungen, kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis.

#### **§ 14 Bekanntmachungen**

- (a) Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf der Homepage der Emittentin ([www.solonag.com](http://www.solonag.com)) sowie über Bloomberg und Reuters (oder deren jeweilige Nachfolgersysteme) bekanntmachen. Jede derartige Mitteilung gilt im Zeitpunkt der so erfolgten Veröffentlichung bzw. mit der Absendung seitens der Emittentin als wirksam erfolgt.
- (b) Sofern die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind und die Regularien dieser Börse dies verlangen, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen im Einklang mit den Regularien der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, veröffentlicht.
- (c) Die Emittentin wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln.
- (d) Eine Mitteilung gemäß § 14(a) bis (c) gilt mit dem Tag als wirksam erfolgt, an dem die Mitteilung zuerst wirksam wird oder als wirksam geworden gilt.

#### **§ 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

accordance with such advice in good faith.

- (d) Each Agent acting in such capacity, acts only as agent of the Issuer. There is no agency or fiduciary relationship between any Agent and the Holders except as provided for in the last sentence of § 8(b)(ii) with respect to the conversion of the Bonds.

#### **§ 14 Notices**

- (a) The Issuer shall publish all notices concerning the Bonds on the Issuer's homepage ([www.solonag.com](http://www.solonag.com)) and through Bloomberg and Reuters (or any successor systems). Any such notice will be deemed to have been given when so published or despatched by the Issuer.
- (b) If the Bonds are listed on any stock exchange and the rules of that stock exchange so require, all notices concerning the Bonds shall be made in accordance with the rules of the stock exchange on which the Bonds are listed.
- (c) In addition the Issuer shall deliver all notices concerning the Bonds to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders.
- (d) A notice effected pursuant to § 14(a) to (c) above shall be deemed to be effected on the day on which the first such communication is, or is deemed to be, effective.

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

The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Holders to issue additional Bonds with identical terms (save for inter alia the issue date and the interest commencement date), so

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

#### **§ 16 Vorlegungsfrist, Verjährung**

Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB für die Schuldverschreibungen beträgt zehn Jahre. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Schuldverschreibungen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt wurden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

#### **§ 17 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) Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren ist, soweit rechtlich zulässig, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.
- (d) 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 diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen geltend zu machen gegen Vorlage:
  - (i) einer Bescheinigung der Depotbank, die (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

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 Presentation Period, Prescription**

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

#### **§ 17 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 of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany will have jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Bonds.
- (d) 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 on the basis of:
  - (i) a certificate issued by his Custodian (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 Principal Paying Agent

Clearingsystem und der Hauptzahlstelle 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

- (ii) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearingsystems oder der Hauptzahlstelle und der Hauptwandlungsstelle beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde; oder
  - (iii) eines anderen in Rechtsstreitigkeiten in dem Land der Geltendmachung zulässigen Beweismittels.
- (e) Die deutsche Version dieser Emissionsbedingungen ist bindend. Die englische Übersetzung dient nur Informationszwecken.

containing the information specified in (A) and (B) and bearing acknowledgements of the Clearing System and the relevant account holder in the Clearing System and

- (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 Principal Paying Agent and the Principal Conversion Agent; or
  - (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement.
- (e) The German version of these Terms and Conditions will be binding. The English translation is for information purposes only.