

WANDELSCHULDVERSCHREIBUNGSBEDINGUNGEN ANLEIHEBEDINGUNGEN

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Anleihebedingungen</p> <p>der</p> <p><u>Unternehmenswandelanleihe</u><u>Unternehmensanleihe</u> 2021 / <u>2024</u><u>2027</u></p> <p>der</p> <p>The Grounds Real Estate Development AG</p> <p>Berlin</p> <p>ISIN DE000A3H3FH2 - WKN A3H3FH</p> | <p>Terms and Conditions</p> <p>of the Corporate Convertible-Note 2021/<u>2024</u><u>2027</u></p> <p>issued by</p> <p>The Grounds Real Estate Development AG</p> <p>Berlin</p> <p>ISIN DE000A3H3FH2 - WKN A3H3FH</p> |
| <p>§ 1</p> <p>Allgemeines, Negativerklärung</p> | <p>§ 1</p> <p>General Provisions, Negative Pledge</p> |
| <p>1.1 Nennbetrag und Stückelung. Die von der The Grounds Real Estate Development AG, Berlin, („Emittentin“), begebenen <u>Wandelschuldverschreibungen</u><u>Schuldverschreibungen</u> im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 16.800.000,00 sind eingeteilt in bis zu 16.800 unter sich gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen („Schuldverschreibungen“) im Nennbetrag von jeweils EUR 1.000,00 („Nennbetrag“).</p> | <p>1.1 Nominal Amount and Denomination. The convertible notes in the total nominal amount of up to EUR 16,800,000.00 issued by The Grounds Real Estate Development AG, Berlin (“Issuer”) is divided into up to 16,800 notes in bearer form, (“Notes”) in a nominal amount of EUR 1,000.00 (“Nominal Amount”) each, which rank pari passu.</p> |
| <p>1.2 Verbriefung und Verwahrung. Die Schuldverschreibungen werden für ihre gesamte Laufzeit durch eine oder mehrere Globalurkunde(n) („Globalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde wird von</p> | <p>1.2 Securization and Custody. The Notes will be represented by one or more global certificate(s) (“Global Certificate”) without interest coupons for their entire term. The Global Certificate will be deposited</p> |

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>einem Zentralverwahrer für Wertpapiere, der Clearstream Banking AG, Eschborn, („Clearstream“) (oder einem Funktionsnachfolger) verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. Die Globalurkunde lautet auf den Inhaber und verbrieft die Schuldverschreibungen, die für die Finanzinstitute verwahrt werden, die Kontoinhaber bei Clearstream sind. Die Globalurkunde trägt die Unterschrift(en) von Mitgliedern des Vorstands der Emittentin oder Bevollmächtigten in vertretungsberechtigter Zahl. Effektive Urkunden, die einzelne Schuldverschreibungen und/oder Zinsscheine verbrieften, werden nicht ausgegeben.</p> | <p>with a central securities depository, Clearstream Banking AG, Eschborn ("Clearstream") (or any successor in function), until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. The Global Certificates will be issued in bearer form and will represent the Notes which are kept in custody for financial institutions that are accountholders of Clearstream. The Global Certificate bears the signature(s) of the number of Management Board members or authorised representatives required to represent the Issuer. Definitive certificates representing individual Notes and/or interest coupons shall not be issued.</p> |
| <p>1.3 Clearing. Die Schuldverschreibungen sind übertragbar. Den Inhabern von Schuldverschreibungen („Anleihegläubiger“) stehen Miteigentumsanteile oder Rechte an der Globalurkunde zu, die nach Maßgabe des anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen des jeweils betroffenen Clearingsystems übertragen werden.</p> | <p>1.3 Clearing. The Notes are transferable. The holders of the Notes ("Noteholders") shall receive proportional co-ownership participations or rights in the Global Certificate that are transferable in accordance with applicable law and rules and provisions of the relevant Clearing System.</p> |
| <p>1.4 Begebung weiterer Schuldverschreibungen. Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen</p> | <p>1.4 Issuance of Additional Notes. The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Noteholders to issue additional Notes with identical terms, so that the same shall be consolidated, form a single issue with the Notes, and increase their aggregate principal amount. The term "Notes" shall, in</p> |

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>zusammengefasst werden, eine einheitliche Anleihe mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „Schuldverschreibungen“ umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen. Die Begebung von weiteren Anleihen, die mit dieser Schuldverschreibung keine Einheit bilden, oder ähnlichen Finanzinstrumenten bleibt der Emittentin ebenfalls unbenommen.</p> | <p>the event of such increase, also comprise such additionally issued Notes. The Issuance of Additional Notes, which are not consolidated with the Notes, as well as the issuance of any other similar financial instruments, shall also remain unaffected for the Issuer.</p> |
| <p style="text-align: center;">§ 2</p> <p style="text-align: center;">Verzinsung</p> | <p style="text-align: center;">§ 2</p> <p style="text-align: center;">Interest</p> |
| <p>2.1 Zinssatz und Zinszahlungstage. Die Schuldverschreibungen werden ab dem 18. Februar 2021 (einschließlich) („Ausgabetag“) <u>bis zum 17. Februar 2024 (einschließlich)</u> mit jährlich 6,0 % („Zinssatz“) auf ihren ausstehenden Nennbetrag verzinst. <u>Ab dem 18. Februar 2024 (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (wie unter § 3.1 definiert) beträgt der Zinssatz 8 % p.a.</u> Im Falle der Verschiebung des Endfälligkeitstages (wie unter § 3.2 definiert) erhöht sich der Zinssatz ab dem 18. Februar 2027 (einschließlich) auf 10 % p.a. Die Zinsen sind halbjährlich nachträglich jeweils am 18. August und 18. Februar eines jeden Jahres (jeweils ein „Zinszahlungstag“), zahlbar. Die erste Zinszahlung ist am 18. August 2021 und die letzte Zinszahlung ist am Endfälligkeitstag (wie unter § 3.1 definiert) fällig. <u>Im Falle der Verschiebung des</u></p> | <p>2.1 Interest Rate and Interest Payment Dates. The<u>From (including) 18 February 2021 (“Issue Date”) until 17 February 2024 (including), the</u> Notes shall bear interest at the rate of 6,0% per annum (“Interest Rate”) on their outstanding Nominal value from<u>Amount. From</u> (including) 18 February 2021<u> (“Issue Date”)</u>2024 until the Maturity Date (as defined under § 3.1), the Interest Rate shall be 8% p.a. In the case of the Postponement of Maturity Day (as defined under § 3.2), the Interest Rate shall increase to 10% p.a. from <u>18 February 2027 (including).</u> Interest shall be payable semi-annually in arrear<u>arrears</u> on 18 August and on 18 February of each year (each, an “Interest Payment Date”). The first interest payment is due on 18 August 2021 and the last interest payment on the Maturity Date (as defined under</p> |

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><u>Endfälligkeitstages (wie unter § 3.2 definiert) ist die letzte Zinszahlung am 18. Februar 2029 fällig.</u> Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.</p> | <p>§ 3.1). <u>In the event of the Postponement of Maturity Day (as defined under § 3.2), the last interest payment is due on 18 February 2029.</u> Interest shall cease to accrue as of the beginning of the day on which the Notes become due for redemption.</p> |
| <p>2.2 Verzug. Sofern die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht bei Fälligkeit zurückzahlt, werden die Schuldverschreibungen über den Fälligkeitstag hinaus mit dem Zinssatz verzinst.</p> | <p>2.2 Default Interest. If the Issuer fails to redeem the Notes on the day they become due for redemption, interest shall continue to accrue at the Interest Rate over the due date.</p> |
| <p>2.3 Zinstagequotient. Zinsen, die auf einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, werden auf Basis der tatsächlich verstrichenen Tage, geteilt durch 365, nach ISDA berechnet (bzw. falls ein Teil dieses Zeitraums in ein Schaltjahr fällt, auf der Grundlage der Summe von (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen des Zeitraums, die in dieses Schaltjahr fallen, dividiert durch 366, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen des Zeitraums, die nicht in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).</p> | <p>2.3 Day Count Fraction. Where interest is to be calculated in respect of a period which is shorter than one year, the interest will be calculated according to ISDA on the basis of the actual number of days elapsed, divided by 365 (respectively, if a part of the period is in a leap year, on the basis of the amount of (i) the actual number of days of the period which fall into this leap year, divided by 366, and (ii) the actual number of days of the period which do not fall into this leap year, divided by 365).</p> |
| <p style="text-align: center;">§ 3</p> <p style="text-align: center;">Endfälligkeit; Vorzeitige Rückzahlung</p> | <p style="text-align: center;">§ 3</p> <p style="text-align: center;">Final Maturity; Early Redemption</p> |
| <p>3.1 Endfälligkeit. Endfälligkeitstag ist der 18. Februar 2024<u>2027</u> („Endfälligkeitstag“). Die Schuldverschreibungen werden am Endfälligkeitstag <u>zu ihrem Nennbetrag</u> zuzüglich auf den Nennbetrag bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, sofern sie nicht vorher</p> | <p>3.1 Final Maturity. The date of final maturity is 18 February 2024<u>2027</u> (“Maturity Date”). The Notes shall be redeemed at the Principal<u>Nominal</u> Amount on the Maturity Date together with interests accrued referring to the nominal amount until (but excluding) the Maturity Date, unless they have</p> |

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>zurückgezahlt,—gewandelt— oder zurückgekauft worden sind.</p> | <p>previously been redeemed,converted or repurchased.</p> |
| <p>3.2 <u>Verschiebung des Endfälligkeitstages.</u> Die Emittentin hat die Möglichkeit, durch einseitige Erklärung den Endfälligkeitstag um zwei Jahre, d.h. auf den 18. Februar 2029 zu verschieben („Verschiebung des Endfälligkeitstages“). Die Erklärung über die Verschiebung des Endfälligkeitstages ist nur dann wirksam, wenn sie spätestens 14 Kalendertage vor dem Endfälligkeitstag nach Maßgabe von § 13 bekanntgemacht wird.</p> | <p>3.2 <u>Postponement of Maturity Date.</u> The Issuer has the option, by unilateral notice, to postpone the Maturity Date by two years, i.e. to 18 February 2029 ("Postponement of Maturity Date"). The notice on the Postponement of Maturity Date is only effective if it is published no later than 14 calendar days before the Maturity Date in accordance with § 13.</p> |
| <p>3.23.3 <u>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin—auf—Grund Geringfügigkeit des ausstehenden Nennbetrags.</u> Die Emittentin ist berechtigt, die noch ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt,nicht jedoch oder teilweise,— jederzeit <u>bis zum 18. Februar 2027</u> mit einer Frist von mindestens 30<u>15</u> Tagen und höchstens 60<u>30</u> Tagen durch Bekanntmachung <u>gemäß § 13</u> zu kündigen und vorzeitig zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Tag der Rückzahlung<u>nebst etwaigen bis zum relevanten Wahl-Rückzahlungstag</u> (ausschließlich) auf den Nennbetrag aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen, falls der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen zu irgendeinem Zeitpunkt unter 20 % des Gesamtnennbetrags der ursprünglich begebenen Schuldverschreibungen (einschließlich etwaiger nach § 1.4</p> | <p>3.23.3 <u>Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount.</u> The Issuer shall be entitled to redeem the remaining Notes in whole,but not or in part, <u>by at any time until 18 February 2027</u> giving public notice <u>in accordance with § 13</u> with a notice period of no less than 30<u>15</u> days and no more than 60<u>30</u> days,— at their Principal<u>the Nominal</u> Amount <u>on the</u> together with <u>interests accrued and unpaid interest accrued on the Principal Amount until</u> (but excluding) the date for redemption fixed in the notice, if at any time the aggregate of the Principal Amount of Notes outstanding falls below 20 % of the aggregate of the Principal Amount of the Notes that were initially issued (including any Notes issued pursuant to § 1.4). The notice shall state the date of early redemption. If the date of early redemption falls in</p> |

~~ausgegebener Schuldverschreibungen) fällt. Die Kündigungserklärung muss den Tag der vorzeitigen Rückzahlung angeben. Fällt der Tag der vorzeitigen Rückzahlung in einen Nichtausübungszeitraum gemäß § 6.4, so verschiebt sich der Tag der vorzeitigen Rückzahlung auf den fünfzehnten Bankarbeitstag nach dem Ende des betreffenden Nichtausübungszeitraums und noch nicht gezahlter Zinsen am Wahl-Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert) zurückzuzahlen.~~

„Wahl-Rückzahlungstag“ ist derjenige Tag, mit Wirkung zu dem die Schuldverschreibungen nach Maßgabe von § 3.3 gekündigt wurden. Eine teilweise Rückzahlung kann nur unter der Voraussetzung erfolgen, dass (i) Schuldverschreibungen mit einem Gesamtnennbetrag von mindestens EUR 2 Mio. (in Worten: Euro zwei Millionen) gekündigt und zurückgezahlt werden und (ii) nach dieser teilweisen Kündigung und teilweisen Rückzahlung noch Schuldverschreibungen von mindestens 20 % des ursprünglichen Gesamtnennbetrages am Ausgabebetrag oder EUR 3,36 Mio. ausstehen. Eine teilweise vorzeitige Rückzahlung hat nach den Regeln des jeweiligen Clearingssystems zu erfolgen. Sofern es zu einer teilweisen Rückzahlung durch Reduzierung des ausstehenden Nennbetrags der einzelnen Schuldverschreibungen kommt, wird klargestellt, dass sich Bezugnahmen auf den Nennbetrag der

~~an Excluded Period pursuant to § 6.4, the date of early redemption shall be the fifteenth Business Day after the end of the Excluded Period.~~ relevant Call Redemption Date on the Call Redemption Date (as defined in the following). “Call Redemption Date” is the date on which the Notes were terminated in accordance with § 3.3 with effect from. Partial redemption may only be effected subject to the requirement that (i) Notes with a total nominal value of at least EUR 2 million (in words: euros two million) are terminated and redeemed and (ii) after such partial termination and partial redemption Notes of at least 20% of the original total nominal amount on the Issue Date or EUR 3.36 million are still outstanding. A partial early redemption shall be made in accordance with the rules of the respective Clearing System. If a redemption is made in part by reducing the outstanding Nominal Amount of the Notes, it is clarified that references in these Terms and Conditions to the Nominal Amount of the Notes refer to the then outstanding Nominal Amount.

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><u>Schuldverschreibungen in diesen Anleihebedingungen jeweils auf den dann noch ausstehenden Nennbetrag beziehen.</u></p> | |
| <p>3.3.4 3.3.4 Laufzeitbeginn. Am Ausgabetag beginnt die Laufzeit der Schuldverschreibungen.</p> | <p>3.3.4 3.3.4 Start of duration. Duration of the Notes starts on the Issue Date.</p> |
| <p style="text-align: center;">§ 4</p> <p style="text-align: center;">Zahlungen, Zahlstelle</p> | <p style="text-align: center;">§ 4</p> <p style="text-align: center;">Payments, Paying agent</p> |
| <p>4.1 Währung. Sämtliche Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden in Euro (EUR) geleistet.</p> | <p>4.1 Currency. All payments on the Notes shall be made in euro (EUR).</p> |
| <p>4.2 Zahlstelle. Die Emittentin hat die Quirin Privatbank AG, Kurfürstendamm 119, 10711 Berlin, zur Zahlstelle („Zahlstelle“) bestellt. Die Emittentin stellt sicher, dass für die gesamte Zeit, in der Schuldverschreibungen ausstehen, stets eine Zahlstelle unterhalten wird, um die ihr in diesen Anleihebedingungen zugewiesenen Aufgaben zu erfüllen. Die Emittentin kann jederzeit durch Bekanntmachung gemäß § 13 mit einer Frist von mindestens 30 Tagen die Zahlstelle durch eine andere Bank oder ein Finanzinstitut, die oder das Aufgaben einer Zahlstelle wahrnimmt, ersetzen. Adressänderungen werden ebenfalls gemäß § 13 bekannt gemacht. Die Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern. Es wird kein Auftrags-, Beratungs- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und</p> | <p>4.2 Paying Agent. The Issuer has appointed Quirin Privatbank AG, Kurfürstendamm 119, 10711 Berlin to act as the paying agent (“Paying Agent“). The Issuer will procure that there will be a Paying Agent to fulfill the tasks assigned to it by these Terms and Conditions at all times. The Issuer may at any time, by giving not less than 30 days' notice, by publishing in accordance with § 13, appoint another bank or financial institution that operates as a paying agent. Changes of address shall also be published in accordance with § 13. The Paying Agent acts exclusively as a representative of the Issuer and therefore does not assume any obligations towards the Noteholders. There is no relationship of agency or trust or other contract established between the Paying Agent and the Noteholders. The agreements between the Issuer and the Paying Agent shall not have any protective</p> |

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>den Anleihegläubigern begründet. Die Verträge zwischen der Emittentin und der Zahlstelle haben keinerlei Schutzwirkung zu Gunsten der Anleihegläubiger. Die Zahlstelle ist von den Beschränkungen des § 181 des Bürgerlichen Gesetzbuchs befreit. In keinem Fall dürfen sich die Geschäftsräume der Zahlstelle innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder ihrer Besitzungen befinden.</p> | <p>effect in favour of the Noteholders. The Paying Agent is exempted from restrictions pursuant to § 181 of the German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>). The Paying Agent's office shall not be in the United States of America or any of its territories.</p> |
| <p>4.3 Zahlungen von Kapital und Zinsen. Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen am jeweiligen Zahlungstag (wie in § 4.5 definiert) in Euro und über die Zahlstelle zur Weiterleitung an Clearstream oder auf Weisung von Clearstream zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Kontoinhaber bei Clearstream. Sämtliche Zahlungen der Emittentin an oder auf Weisung von Clearstream befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.</p> | <p>4.3 Payments of principal and interest. Payments of principal and interest on the Notes shall be made by the Issuer on the relevant due date (as defined under § 4.5) in euro and to the Paying Agent for payment to Clearstream or to its order for credit to the accounts of the respective accountholders at Clearstream. All payments of the Issuer made to Clearstream or to its order shall discharge the Issuer from its liability under the Notes to the extent amounts so paid.</p> |
| <p>4.4 Bankarbeitstage. Ist ein Fälligkeitstag für Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen auf eine Schuldverschreibung kein Bankarbeitstag, so wird die betreffende Zahlung erst am nächstfolgenden Bankarbeitstag geleistet, ohne dass wegen dieser Zahlungsverzögerung weitere Zinsen fällig werden. „Bankarbeitstag“ bezeichnet dabei jeden Tag (mit</p> | <p>4.4 Business Days. If any due date for payments of principal and / or interest on the Notes is not a Business Day, such payment will not be made until the immediately following Business Day, and no interest shall be paid in respect of the delay in such payment. A “Business Day” shall be any day (except Saturdays and Sundays) on which credit institutes in Germany</p> |

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Ausnahme von Samstag und Sonntag), an dem die Kreditinstitute in Deutschland (Referenzort ist Frankfurt am Main) für den Publikumsverkehr geöffnet sind und der auch ein TARGET2-Tag ist. Samstage und Sonntage sind keine Bankarbeitstage. TARGET2-Tag ist ein Tag, an dem Zahlungen in Euro über TARGET2 (Abkürzung für Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfers System) abgewickelt werden.</p> | <p>(place of reference is Frankfurt am Main) are open for public business and which is a TARGET2-Day. Saturdays and Sundays are not Business Days. A TARGET2-Day shall be any day, on which payments in euro via TARGET2 (abbreviation for Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer System) are processed.</p> |
| <p>4.5 Zahlungstag / Fälligkeitstag. Im Sinne dieser Anleihebedingungen ist ein „Zahlungstag“ der Tag, an dem, gegebenenfalls aufgrund einer Verschiebung gemäß § 4.4, eine Zahlung tatsächlich zu leisten ist, und ein „Fälligkeitstag“ ist der in diesen Anleihebedingungen vorgesehene Zahlungstermin ohne Berücksichtigung einer solchen Verschiebung.</p> | <p>4.5 Payment Date / Due Date. For the purposes of these Terms and Conditions, “Payment Date” means the day on which the payment is actually due, where applicable as adjusted in accordance with § 4.4, and “Due Date” means the payment date provided by these Terms and Conditions without taking account of such adjustment.</p> |
| <p>4.6 Hinterlegung. Die Emittentin kann die von den Anleihegläubigern innerhalb von zwölf Monaten nach Endfälligkeit nicht erhobenen Beträge an Kapital und Zinsen sowie alle anderen gegebenenfalls auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge ebenso wie Aktien beim für den Sitz der Emittentin zuständigen Amtsgericht hinterlegen. Soweit die Emittentin auf das Recht zur Rücknahme der hinterlegten Beträge verzichtet, erlöschen die betreffenden Ansprüche der Anleihegläubiger gegen die Emittentin. Nachdem die Forderung des jeweiligen Anleihegläubigers verjährt ist, erhält</p> | <p>4.6 Deposit. The Issuer may deposit the amounts of principal and interested not claimed by the Noteholders within twelve months of their final maturity and any other amounts which may be payable on the Notes as well as shares with the District Court competent for the Issuer's registered office. Insofar as the Issuer waives the right to redeem the deposited amounts, the respective claims of the Noteholders against the Issuer are extinguished. Once the claim of the respective Noteholder has become statute-barred, the Issuer will receive back the deposited amounts</p> |

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>die Emittentin die hinterlegten Beträge bzw. Aktien zurück.</p> | <p>respectively shares.</p> |
| <p style="text-align: center;">§ 5</p> <p style="text-align: center;">Steuern</p> | <p style="text-align: center;">§ 5</p> <p style="text-align: center;">Taxes</p> |
| <p>Alle Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder behördlicher Gebühren gleich welcher Art, es sei denn, die Emittentin ist kraft Gesetzes verpflichtet, solche gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder behördlichen Gebühren von den Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen abzuziehen oder einzubehalten. Im letzterem Fall leistet die Emittentin die entsprechenden Zahlungen nach einem solchen Einbehalt oder Abzug und zahlt die einbehaltenen oder abgezogenen Beträge an die zuständigen Behörden. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, wegen eines solchen Einbehalts oder Abzugs an die Gläubiger irgendwelche zusätzlichen Beträge zu zahlen.</p> | <p>All payments in respect of the Notes are made without any deduction or withholding of or due to current or future taxes, duties or administrative fees of any kind, unless the Issuer is required by law to deduct or withhold such current or future taxes, duties or administrative fees from the payments relating to the Notes. In the latter case, the Issuer makes such payments after such deduction or withholding and pays the withheld or deducted amounts to the competent authorities. The Issuer shall not be required to make any additional payments to the creditors because of the deduction or withholding.</p> |
| <p style="text-align: center;">§§ 6 bis 10</p> <p style="text-align: center;">Wandlungsrecht</p> <p>6.1 Wandlungsrecht. Die Emittentin gewährt jedem Anleihegläubiger das Recht, jederzeit während des Ausübungszeitraums (§ 6.2) gemäß den Bestimmungen dieses § 6 jede Schuldverschreibung ganz, nicht jedoch teilweise, in auf den Namen lautende Stammaktien („Stückaktien“) der Emittentin mit einem zum Ausgabebetrag auf eine Aktie</p> | <p>6.1 Conversion Right. The Issuer grants each Noteholder the right, to convert (“Conversion Right”) each Note in whole, but not in part, during the Conversion Period (defined § 6.2) in accordance with this § 6 into ordinary registered shares (no par value shares) of the Issuer with a notional nominal amount as of the relevant date of EUR 1.00 per share (“Shares”). The conversion price per Share is EUR 3.20 (“Conversion Price”). The conversion ratio (“Conversion Ratio”)</p> |

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin von EUR 1,00 („Aktie“) zu wandeln („Wandlungsrecht“). Der Wandlungspreis je Aktie („Wandlungspreis“) beträgt EUR 3,20. Das Wandlungsverhältnis („Wandlungsverhältnis“) errechnet sich durch Division des Nennbetrags einer Schuldverschreibung durch den am Ausübungstag geltenden Wandlungspreis; das anfängliche Wandlungsverhältnis beträgt 1:312. Die Lieferung der Aktien erfolgt gemäß § 8.</p> <p style="text-align: center;">§ 6 Conversion Right <i>(einstweilen frei)</i></p> | <p>shall be calculated by dividing the Nominal value of a Note by the Conversion Price applicable on the Conversion Date; the initial Conversion Ratio is 1:312. Delivery of Shares shall be made in accordance with § 8. § 6 to 10 <i>(temporarily free)</i></p> |
| <p>6.2 Ausübungszeitraum. Das Wandlungsrecht kann durch einen Anleihegläubiger ab und einschließlich dem Ausgabetag bis einschließlich zum zehnten Bankarbeitstag vor dem Rückzahlungstag einschließlich („Ausübungszeitraum“) ausgeübt werden. Ist der letzte Tag des Ausübungszeitraums kein Bankarbeitstag, so endet der Ausübungszeitraum an dem Bankarbeitstag, der diesem Tag unmittelbar vorangeht. Fällt der letzte Tag des Ausübungszeitraums in einen Nichtausübungszeitraum, so endet der Ausübungszeitraum am letzten Bankarbeitstag vor dem Beginn des betreffenden Nichtausübungszeitraums.</p> | <p>6.2 Conversion Period. The Conversion Right may be exercised by a Noteholder with beginning of the Issue Date and ending on the tenth Banking Day prior to the Maturity Date (both dates inclusive) (“Conversion Period”). If the last day of the Conversion Period falls on a day which is not a Banking Day, the Conversion Period shall terminate on the Banking Day immediately preceding such day. If the last day of the Conversion Period falls in an Excluded Period, the Conversion Period shall terminate on the last Banking Day prior to the commencement of such Excluded Period.</p> |
| <p>6.3 Vorzeitige Rückzahlung. Für den Fall, dass die Schuldverschreibungen durch die Emittentin gekündigt werden, darf das Wandlungsrecht,</p> | <p>6.3 Early Redemption of the Notes. In the event the Notes are called for early redemption by the Issuer, the Conversion Right may be exercised,</p> |

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>sofern die Ausübung des Wandlungsrechts nach den Regelungen dieser Bedingungen möglich ist, nur bis zum Ablauf des fünften Bankarbeitstags ausgeübt werden, der dem für die vorzeitige Rückzahlung bestimmten Tag vorausgeht; danach erlischt das Wandlungsrecht. Wenn Schuldverschreibungen gemäß § 11 durch Anleihegläubiger gekündigt werden, darf das Wandlungsrecht im Hinblick auf die gekündigten Schuldverschreibungen von solchen Anleihegläubigern nicht mehr ausgeübt werden.</p> | <p>provided that the exercise of the Conversion Right is possible in accordance with the provisions of these Terms and Conditions, until the end of the fifth Banking Day prior to the date fixed for early redemption; thereafter, the Conversion Right expires. If Notes are declared due for early redemption by Noteholders pursuant to § 11, the Conversion Right with respect to the Notes may no longer be exercised by such Noteholders.</p> |
| <p>6.4 Nichtausübungszeitraum. Die Ausübung des Wandlungsrechts ist während der folgenden Zeiträume (jeweils ein „Nichtausübungszeitraum“) ausgeschlossen:</p> | <p>6.4 Excluded Period. The exercise of the Conversion Right shall be excluded during any of the following periods (each an “Excluded Period”):</p> |
| <p>(a) anlässlich von Hauptversammlungen der Emittentin während eines Zeitraums, der an dem zwanzigsten Tag (ausschließlich) vor der Hauptversammlung beginnt und der an dem ersten Bankarbeitstag nach der Hauptversammlung (ausschließlich) endet;</p> | <p>(a) in connection with any shareholders’ meetings of the Issuer, a period commencing on the twentieth day (exclusively) prior to the shareholders’ meeting and ending on the first Banking Day following such shareholders’ meeting (exclusively);</p> |
| <p>(b) während des Zeitraums beginnend mit dem Tag (einschließlich), an dem ein Bezugsangebot der Emittentin an ihre Aktionäre zum Bezug von jungen Aktien, Schuldverschreibungen mit Options- oder Wandlungsrechten oder -pflichten im Bundesanzeiger veröffentlicht wird, bis einschließlich zum letzten Tag (einschließlich) der für die Ausübung des Bezugsrechts</p> | <p>(b) a period commencing on the date (including) on which an offer of the Issuer to its shareholders regarding the purchase of new shares in the company, notes with warrants or notes with option or conversion rights or conversion obligations is published in the electronic German Federal Gazette (<i>elektronischer Bundesanzeiger</i>), and ending on the</p> |

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>bestimmten Frist.</p> | <p>last day of the subscription period (including).</p> |
| <p>6.5 Zinszahlung bei Ausübung des Wandlungsrechts. Im Falle der Ausübung des Wandlungsrechts hinsichtlich einer Schuldverschreibung endet die Verzinsung dieser Schuldverschreibung mit dem Ablauf des Tages, der dem letzten Zinszahlungstag vor dem Ausübungstag (§ 7.4) unmittelbar vorausgeht bzw., sofern es bis dahin keinen Zinszahlungstag gegeben hat, am Ausgabetag.</p> | <p>6.5 Interest payment in case of exercise of the conversion right. In the event of an exercise of the conversion right in respect of any Note interest shall cease to accrue on such bond as of the end of the day immediately preceeding the last Interest Payment date prior to the Conversion Date (§ 7.4) or, if there was no Interest Payment Date, the Issue Date.</p> |
| <p style="text-align: center;">§ 7</p> <p style="text-align: center;">Ausübung des Wandlungsrechts</p> | <p style="text-align: center;">§ 7</p> <p style="text-align: center;">Exercise of the Conversion Right</p> |
| <p>7.1 Ausübungserklärung. Zur Ausübung des Wandlungsrechts muss der Anleihegläubiger während des Ausübungszeitraums auf eigene Kosten während der üblichen Geschäftszeiten an einem Bankarbeitstag über seine Depotbank bei einer Wandlungsstelle gemäß § 12 eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Erklärung („Ausübungserklärung“) unter Verwendung eines dann gültigen Vordrucks, der bei der Wandlungsstelle erhältlich ist, einreichen. Ausübungserklärungen sind unwiderruflich. Die Ausübungserklärung hat unter anderem die folgenden Angaben zu enthalten:</p> | <p>7.1 Conversion Notice. To exercise the Conversion Right, the Noteholder must deliver to a Conversion Agent as defined in § 12 at its own expense during normal business hours on a Banking Day via his/her custodian bank during the Conversion Period a duly completed and signed notice (“Conversion Notice“) using a valid form available from the Conversion Agent. Conversion Notices shall be irrevocable. The Conversion Notice shall at least, among other things, include:</p> |
| <p>(i) vollständiger Name und Anschrift sowie Geburtsdatum bzw. LEI-Code</p> | <p>(i) full name and address as well as date of birth or LEI code of the</p> |

| der ausübenden Person; | exercising person; |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (ii) die Zahl der Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll: | (ii) the number of Notes with respect to which the Conversion Right shall be exercised: |
| (iii) die <u> </u> Bezeichnung <u> </u> des Wertpapierdepots <u> </u> des Anleihegläubigers <u> </u> bei <u> </u> einem Euroclear <u> </u> oder <u> </u> Clearstream Luxemburg Teilnehmer oder einem Clearstream Frankfurt-Kontoinhaber, in das die Aktien geliefert werden sollen; | (iii) the securities deposit account of the Noteholder at a Euroclear or Clearstream Luxembourg participant or at a Clearstream Frankfurt accountholder to whom the Shares shall be delivered; |
| (iv) gegebenenfalls die Bezeichnung eines auf Euro lautenden Kontos des Anleihegläubigers oder seiner Depotbank bei einem Euroclear oder Clearstream Teilnehmer oder einem Kontoinhaber bei Clearstream Frankfurt, auf das auf die Schuldverschreibungen zahlbare Beträge geleistet werden sollen; und | (iv) if applicable, a bank account denominated in euro of the Noteholder or its depository bank at Euroclear or Clearstream participant or at a Clearstream Frankfurt accountholder to which any payments on the Notes are to be made; and |
| (v) die in dem Vordruck der Ausübungserklärung geforderten Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen im Hinblick auf bestimmte Beschränkungen der Inhaberschaft der Schuldverschreibungen und/oder der Aktien. | (v) contain the certifications and undertakings set out in the form of the Conversion Notice relating to certain restrictions of the ownership of the Notes and/or the Shares. |
| 7.2 Weitere Voraussetzung für die Ausübung des Wandlungsrechts. Die Ausübung des Wandlungsrechts setzt außerdem voraus, dass die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, an die Wandlungsstelle geliefert | 7.2 Further Requirement for Exercise of Conversion Right. The exercise of the Conversion Right shall further require that the Notes to be converted be delivered to the Conversion Agent by transferring (book-entry transfer) the Notes to |

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>werden, und zwar durch Lieferung (Umbuchung) der Schuldverschreibungen auf das Depot der Wandlungsstelle bei Clearstream. Die Wandlungsstelle ist ermächtigt, für den Anleihegläubiger die Bezugserklärung gemäß § 198 Abs. 1 Aktiengesetz („Bezugserklärung“) abzugeben. Die Wandlungsstelle ist von den Beschränkungen des § 181 Bürgerliches Gesetzbuch befreit.</p> | <p>the Clearstream account of the Conversion Agent. The Conversion Agent shall be authorized to issue the subscription certificate pursuant to § 198 subsection (1) of the German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>) (“Subscription Certificate”) on behalf of the Noteholder. The Conversion Agent is exempt from the restriction of § 181 of the German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>).</p> |
| <p>7.3 Prüfung der Ausübungserklärung. Nach Erfüllung sämtlicher in § 7.1 und 7.2 genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts prüft die Wandlungsstelle, ob die Zahl der an sie gelieferten Schuldverschreibungen der in der Ausübungserklärung angegebenen Zahl von Schuldverschreibungen entspricht. Soweit die in der Ausübungserklärung angegebene Zahl von Schuldverschreibungen die Zahl der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen über oder unterschreitet, wird die Wandlungsstelle, je nachdem, welche Zahl niedriger ist, entweder (i) diejenige Gesamtzahl von Aktien, die der in der Ausübungserklärung angegebenen Zahl entspricht, oder (ii) diejenige Gesamtzahl von Aktien, die der Zahl der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen entspricht, von der Emittentin beziehen und an den Anleihegläubiger liefern. Verbleibende Schuldverschreibungen werden an den Anleihegläubiger auf dessen eigenen Kosten zurückgeliefert.</p> | <p>7.3 Review of Conversion Notice. Upon fulfillment of all requirements specified in § 7.1 and 7.2 for the exercise of the Conversion Right, the Conversion Agent will verify whether the number of Notes delivered to the Conversion Agent is identical to the number of Notes specified in the Conversion Notice. In the event of any excess or shortfall of the number of Notes specified in the Conversion Notice compared to the number of Notes actually delivered, the Conversion Agent will, depending on which number is lower, subscribe and deliver to the Noteholder either (i) such total number of Shares equal to the number of Notes specified in the Conversion Notice, or (ii) the total number of Shares which corresponds to the number actually delivered. Any remaining Notes shall be returned to the Noteholder at its own expense.</p> |

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>7.4 Ausübungstag. Das Wandlungsrecht ist an dem Bankarbeitstag wirksam ausgeübt, an dem sämtliche in § 7.1 und 7.2 genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind und die Emittentin die Bezugserklärung erhalten hat („Ausübungstag“). Für den Fall, dass die in § 7.1 und 7.2 genannten Voraussetzungen an einem Tag erfüllt worden sind, der in einen Nichtausübungszeitraum fällt, ist der Ausübungstag der erste Bankarbeitstag nach dem Ende dieses Nichtausübungszeitraums, sofern auch dieser Tag noch in den Ausübungszeitraum fällt; anderenfalls ist das Wandlungsrecht nicht wirksam ausgeübt.</p> | <p>7.4 Conversion Date. The Conversion Right shall be validly exercised on the Banking Day on which all of the conditions precedent specified in § 7.1 and 7.2 for the exercise of the Conversion Right have been fulfilled and the Issuer has received the Subscription Certificate (“Conversion Date”). In the event that the conditions precedent specified in § 7.1 und 7.2 are fulfilled on a day which falls within the Excluded Period, the Conversion Date shall be the first Banking 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.</p> |
| <p>7.5 Kosten der Ausübung. Die Emittentin trägt sämtliche Kosten, die ihr oder auf ihre Rechnung durch die Ausübung des Wandlungsrechts und / oder durch die Lieferung der Aktien an den betreffenden Anleihegläubiger oder die in der Ausübungserklärung bezeichnete Person anfallen.</p> | <p>7.5 Conversion Costs. The Issuer shall bear all costs incurred by or for the account of the Issuer due to the exercise of the Conversion Right and / or delivery of Shares to the relevant Noteholder or the person designated in the Conversion Notice.</p> |
| <p style="text-align: center;">§ 8</p> <p style="text-align: center;">Lieferung der Aktien; Ausgleich von Bruchteilen von Aktien</p> | <p style="text-align: center;">§ 8</p> <p style="text-align: center;">Delivery of Shares; Compensation for Fractions of Shares</p> |
| <p>8.1 Lieferung der Aktien; kein Ausgleich für Aktienbruchteile. Nach Ausübung des Wandlungsrechts werden ausschließlich ganze Aktien geliefert. Ein Anspruch auf Lieferung von Bruchteilen von Aktien besteht nicht. Soweit die Wandlungsstelle</p> | <p>8.1 Delivery of Shares; No Compensation for Fractions of Shares. Upon any exercise of the Conversion Right, only full Shares shall be delivered. Fractions of Shares may not be claimed. To the extent that the Conversion Agent has ascertained (without any</p> |

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>festgestellt hat (ohne dazu verpflichtet zu sein), dass für denselben Anleihegläubiger mehrere Schuldverschreibungen zur gleichen Zeit gewandelt werden, und soweit sich für eine oder mehrere Schuldverschreibungen bei der Durchführung der Wandlung Bruchteile von Aktien ergeben, werden alle sich aus der Wandlung dieser Schuldverschreibungen ergebenden Bruchteile von Aktien addiert und die sich infolge der Addition der Bruchteile etwa ergebenden ganzen Aktien an den betreffenden Anleihegläubiger geliefert. Die zu liefernden Aktien werden so bald wie möglich nach dem Ausübungstag auf das vom Anleihegläubiger in der Ausübungserklärung angegebene Wertpapierdepot übertragen.</p> | <p>obligation to do so) that several Notes have been converted at the same time for the same Noteholder and to the extent that any conversion of one or several Notes results in fractions of Shares, the fractions of Shares resulting from the conversion of such Notes shall be aggregated and any full Shares resulting from such aggregation of fractions of Shares shall be delivered to the respective Noteholder. The Shares to be delivered shall be registered as soon as practicable after the Conversion Date in the name of the Noteholder designated in the Conversion Notice in the Issuer's share register.</p> |
| <p>8.2 Verbleibende Bruchteile von Aktien. Verbleibende Bruchteile von Aktien werden nicht geliefert. Ein Ausgleich in Geld für Bruchteile findet nicht statt.</p> | <p>8.2 Remaining fractions of Shares. Remaining fractions of Shares shall not be delivered. Compensations in cash proportional to the respective fraction shall not occur.</p> |
| <p>8.3 Steuern. Die Lieferung von Aktien gemäß § 8.1 erfolgt nur, sofern der Anleihegläubiger etwaige Steuern, Abgaben oder amtliche Gebühren zahlt, die im Zusammenhang mit der Ausübung des Wandlungsrechts oder der Lieferung der Aktien gemäß § 8.1 anfallen.</p> | <p>8.3 Taxes. The Delivery of Shares pursuant to § 8.1 are subject to payment by the respective Noteholder of any taxes, duties or governmental charges which may occur in connection with the exercise of the Conversion Right or the delivery of the Shares pursuant to § 8.1.</p> |
| <p style="text-align: center;">§ 9</p> <p>Bereitstellung von Aktien; Lieferung alter Aktien; Dividenden</p> | <p style="text-align: center;">§ 9</p> <p>Procurement of Shares; Delivery of Existing Shares; Dividends</p> |

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>9.1 Bereitstellung der Aktien. Die Aktien werden nach Durchführung der Wandlung aus einem bedingten oder genehmigten Kapital der Emittentin stammen. Die Emittentin ist nach freiem Ermessen berechtigt, statt junger Aktien aus dem bedingten oder genehmigten Kapital zu liefern, an jeden Anleihegläubiger alte Aktien zu liefern (oder liefern zu lassen), vorausgesetzt, solche Aktien gehören derselben Gattung an wie die andernfalls zu liefernden Aktien (ausgenommen die Dividendenberechtigung, die jedoch nicht geringer sein darf als die Dividendenberechtigung der jungen Aktien, die anderenfalls an den betreffenden Anleihegläubiger zu liefern gewesen wären), und vorausgesetzt, die Lieferung solcher Aktien kann rechtmäßig erfolgen und beeinträchtigt nicht die Rechte des betreffenden Anleihegläubigers (im Vergleich zur Lieferung junger Aktien).</p> | <p>9.1 Procurement of Shares. Upon execution of the conversion, new Shares will be issued out of a conditional or authorized capital of the Issuer. The Issuer at its sole discretion shall be entitled to deliver (or cause to be delivered) existing Shares to the Noteholders instead of the delivery of new Shares out of conditional or authorized capital, provided that such shares are out of the same class as the Shares otherwise to be delivered (except for a difference in dividends, which shall be no less than the dividends of the new Shares that would have otherwise been delivered to the relevant Noteholder) and that such delivery of such Shares can be legally effected and does not impair the rights of the relevant Noteholders (in comparison to a delivery of new Shares).</p> |
| <p>9.2 Dividenden. Aktien, die aufgrund der Wandlung aus bedingtem oder genehmigtem Kapital (§ 9 Abs. 1 S. 1) ausgegeben werden, sind zumindest ab Beginn des Geschäftsjahres der Emittentin, in dem die Aktien ausgegeben werden, für dieses und alle folgenden Geschäftsjahre der Emittentin dividendenberechtigt (sofern Dividenden gezahlt werden), und können zunächst eine eigene Wertpapierkennung haben.</p> | <p>9.2 Dividends. Shares issued upon conversion from conditional or authorized capital (§ 9 subsection (1) sentence 1) are entitled to dividends (if dividends are paid) at least from the beginning of the Issuer's financial year in which such Shares are issued and all following financial years and may initially carry a separate security identifier.</p> |
| <p style="text-align: center;">§ 10</p> <p style="text-align: center;">Verwässerungsschutz</p> | <p style="text-align: center;">§ 10</p> <p style="text-align: center;">Dilution Adjustment</p> |

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>10.1 Bezugsrecht für Aktionäre.</p> | <p>10.1 Preemptive Rights for Shareholders.</p> |
| <p>(a) Wenn die Emittentin vor Ablauf des Ausübungszeitraums oder einem früheren Rückzahlungstag unter Gewährung von Bezugsrechten an ihre Aktionäre gemäß § 186 Aktiengesetz (i) ihr Grundkapital durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlagen erhöht, oder (ii) weitere Schuldverschreibungen mit Options- oder Wandlungsrechten oder -pflichten, Gewinnschuldverschreibungen oder Genussscheine mit Bezugsrecht für die Aktionäre begibt oder garantiert oder eigene Aktien mit Bezugsrecht für die Aktionäre veräußert, ist jedem Anleihegläubiger, der sein Wandlungsrecht noch nicht wirksam ausgeübt hat, vorbehaltlich der Bestimmungen des § 10.1 (b) und (c), ein Bezugsrecht in dem Umfang einzuräumen, wie es ihm zustünde, wenn eine Ausübung des Wandlungsrechts an dem Bankarbeitstag unmittelbar vor dem Ex-Tag erfolgt wäre. "Ex-Tag" ist der erste Handelstag, an dem die Aktien "ex Bezugsrecht" im XETRA-System (oder einem Nachfolgesystem) gehandelt werden.</p> | <p>(a) If the Issuer prior to the expiration of the Conversion Period or an earlier date of redemption in due consideration of preemptive rights of its shareholders pursuant to § 186 of the German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>) (i) increases its share capital by issuing new shares against capital contributions, or (ii) issues or guarantees further debt securities with warrants or notes with option or conversion rights or conversion duties, profit linked notes or profit participation certificates with subscription right for the shareholders or sells own shares with subscription rights for the shareholders, each Noteholder, who has not yet exercised its Conversion Right, shall, subject to the provisions of § 10.1 (b) and (c), be granted a preemptive right equal to the right it would have been entitled to if the Conversion Right had been exercised on the Banking Day immediately preceding the Ex-Date. "Ex-Date" shall mean the first Trading Day on which the Shares are traded "ex subscription right" in the XETRA-Trading System (or the subsequent system).</p> |
| <p>(b) Nach freiem Ermessen der Emittentin kann zu Beginn des entsprechenden Nichtausübungszeitraums an den Anleihegläubiger, der sein Wandlungsrecht nicht ausgeübt hat, anstelle der Einräumung eines Bezugsrechts eine Ausgleichszahlung in Bar</p> | <p>(b) The Issuer is allowed to pay, at its sole discretion, a cash compensation to each Noteholder, who has not yet exercised its Conversion Right at the beginning of the relevant Excluded Period, instead of being granted with a preemptive right ("Subscription</p> |

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(„Bezugsrechtsausgleichsbetrag“) geleistet werden, die je Schuldverschreibung dem Bezugsrechtswert (wie nachstehend definiert), multipliziert mit dem an dem Ex-Tag unmittelbar vorangehenden Tag geltenden Wandlungsverhältnis, entspricht. Der Bezugsrechtsausgleichsbetrag wird auf den nächsten vollen Cent abgerundet und wird erst bei Ausübung des Wandlungsrechts fällig und zahlbar.</p> | <p>Rights Compensation Amount) corresponding to the Value of the Subscription Right (as defined below) multiplied by the Conversion Ratio applicable on the day immediately preceding the Ex-Date. The Subscription Rights Compensation Amount shall be rounded up to the nearest full cent and shall only become due and payable in case of an exercise of the Conversion Right.</p> |
| <p>(c) Anstelle der Einräumung eines Bezugsrechts oder der Zahlung eines Bezugsrechtsausgleichsbetrags kann die Emittentin eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß der nachstehenden Formel vornehmen:</p> | <p>(c) Instead of granting a preemptive right or the payment of a Subscription Rights Compensation Amount, the Issuer may elect to adjust the Conversion Price in accordance with the following formula:</p> |
| <p>$CP_n = CP_0 - VSR$</p> | <p>$CP_n = CP_0 - VSR$</p> |
| <p>Dabei ist:</p> <p>CP_n = der neue Wandlungspreis;</p> <p>CP_0 = der unmittelbar vor Schluss des Börsenhandels am Stichtag (wie nachfolgend definiert) geltende Wandlungspreis</p> <p>VSR = Bezugsrechtswert (wie nachfolgend definiert)</p> | <p>Whereby:</p> <p>CP_n = the new Conversion Price;</p> <p>CP_0 = the Conversion Price in effect immediately prior to the close of trading on the Record Date (as defined below);</p> <p>VSR = Value of Subscription Rights Amount (as defined below).</p> |
| <p>„Stichtag“ ist der relevante Zeitpunkt für die Bestimmung der Aktionäre, die Anspruch auf Rechte, Bezugs-, Options- oder Wandlungsrechte haben.</p> | <p>“Record Date” means the relevant date for determination of the shareholder being eligible for rights, subscription rights, option rights or conversion rights.</p> |
| <p>„VSR“ oder „Bezugsrechtswert“ bedeutet je Aktie: der Schlusskurs des Rechts zum</p> | <p>“VSR” or “Value of Subscription Rights Amount” means per Share: the closing</p> |

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Bezug der betreffenden Wertpapiere am Ex-Tag an einem Handelsplatz, z.B. an der Düsseldorfer Börse. Falls ein solcher Schlusskurs nicht verfügbar ist, der unter der am Ex-Tag bestehenden Marktlage bestimmte Wert des Bezugsrechts.</p> | <p>price of the subscription right for the relevant securities on the ex-date on a trading exchange, e.g. the Düsseldorf Stock Exchange. If such a closing price is not available, the value of the subscription right determined under the market situation existing on the ex-date.</p> |
| <p>Eine Anpassung des Wandlungspreises erfolgt nicht, wenn VSR gleich 0 (Null) ist.</p> | <p>There shall be no adjustment of the Conversion Price if VSR equals 0 (zero).</p> |
| <p>(d) Bei Kapitalerhöhungen ohne Bezugsrecht gibt es keinen Verwässerungsschutz.</p> | <p>(d) In case of capital increases without a subscription right there shall be no Dilution Adjustment.</p> |
| <p>10.2 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln. Im Falle einer Kapitalerhöhung der Emittentin aus Gesellschaftsmitteln gemäß § 207 Aktiengesetz (d.h. durch Umwandlung von Kapitalrücklagen oder Gewinnrücklagen) unter Ausgabe neuer Aktien vor dem Wandlungstag oder einem früheren Rückzahlungstag wird der Wandlungspreis mit dem nach der nachstehenden Formel errechneten Wert multipliziert:</p> | <p>10.2 Capital Increase from Company Funds. In the event of a capital increase of the Issuer from company funds (i.e., capital reserves (<i>Kapitalrücklagen</i>) or retained earnings (<i>Gewinnrücklagen</i>)) pursuant to § 207 of the German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz, Kapitalrücklagen aus Gesellschaftsmitteln</i>) by issuing new Shares prior to the conversion day or an earlier date of redemption, the Conversion Price shall be multiplied by the number determined by the following formula:</p> |
| <p>No : Nn</p> | <p>No : Nn</p> |
| <p>Dabei ist:</p> <p><i>No</i> = die Anzahl der ausgegebenen Aktien vor der Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln, und</p> <p><i>Nn</i> = die Anzahl der ausgegebenen Aktien nach der</p> | <p>Whereby:</p> <p><i>No</i> = the number of issued Shares before the capital increase from company funds, and</p> <p><i>Nn</i> = the number of issued Shares after the capital increase</p> |

| Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln. | from company funds |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>10.3 Änderung der Zahl der Aktien ohne Änderung des Grundkapitals; Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung; Kapitalherabsetzung.</p> | <p>10.3 Changes in the number of shares without change in the Share Capital; Capital Reduction by Merging of shares; Capital reduction.</p> |
| <p>(a) Änderung der Zahl der Aktien ohne Änderung des Grundkapitals; Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung von Aktien. Sofern vor dem Wandlungstag oder einem früheren Rückzahlungstag (i) die Zahl der ausstehenden Aktien ohne Änderung des Grundkapitals der Emittentin geändert wird (z.B. in Folge eines Aktiensplits oder einer Zusammenlegung von Aktien (umgekehrter Aktiensplit)), oder (ii) das Grundkapital der Emittentin durch Zusammenlegung von Aktien herabgesetzt wird, gilt § 10.2 entsprechend.</p> | <p>(a) Changes in the Number of Shares without Change in the Share Capital; Capital Reduction by Merging shares. If, prior to the Conversion Day or an earlier date of redemption (i) the number of outstanding shares is changed without altering the Issuer's share capital (e.g. as a result of a stock split or a merging of shares (reverse stock split) or (ii) the Issuer reduces its share capital by merging shares, § 10.2 shall apply mutatis mutandis.</p> |
| <p>(b) Kapitalherabsetzung. Im Falle einer Herabsetzung des Grundkapitals der Emittentin allein durch Herabsetzung des auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrages des Grundkapitals bleibt das Wandlungsverhältnis unverändert, jedoch mit der Maßgabe, dass nach einem solchen Ereignis zu liefernde Aktien mit ihrem jeweiligen neuen, auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals geliefert werden.</p> | <p>(b) Capital reduction. In case of a reduction of the Issuer's share capital solely by reducing the proportional portion of the share capital attributable to the individual share, the conversion ratio remains unchanged, however, provided that the shares to be delivered after such an event will be delivered with their respective new portion of the share capital attributable to the individual share.</p> |
| <p>10.4 Ausschüttungen. Falls die Emittentin</p> | <p>10.4 Distributions If the Issuer prior to</p> |

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>vor Ablauf des Ausübungszeitraums oder einem früheren Rückzahlungstag an ihre Aktionäre eine Bardividende ausschüttet, verteilt oder gewährt („Ausschüttung“), wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:</p> | <p>the expiration of the Conversion Period or an earlier date of redemption distributes, allots or grants to its shareholders a Cash Dividend (a „Distribution“), then the Conversion Price shall be adjusted in accordance with the following formula:</p> |
| $CP_n = \frac{CP_o \times M - F}{M}$ | $CP_n = \frac{CP_o \times M - F}{M}$ |
| <p>Dabei ist:</p> <p><i>CP_n</i> = der angepasste Wandlungspreis; <i>CP_o</i> = der Wandlungspreis am Stichtag; <i>M</i> = der Durchschnittliche Marktpreis (wie nachfolgend definiert) und <i>F</i> = die Bardividende berechnet pro Aktie, vorausgesetzt, dass F größer 0 ist.</p> | <p>Where:</p> <p><i>CP_n</i> = the adjusted Conversion Price; <i>CP_o</i> = the Conversion Price on the Record; <i>M</i> = the Average Market Price (as defined below), and <i>F</i> = the Cash Dividend on a per share basis, however, provided, that F is larger than 0.</p> |
| <p>Anpassungen werden auch bei Beschluss und/oder Ausschüttung am selben Tag unabhängig und getrennt voneinander durchgeführt und berechnet.</p> | <p>Adjustments shall, also in cases of a resolution and/or distribution on the same day, be made and calculated independently and separately of each other.</p> |
| <p>„Bardividende“ ist der Gesamtbetrag einer etwaigen Bardividende je Aktie vor Abzug von Quellensteuer.</p> | <p>„Cash Dividend“ shall refer to the total amount on a per share basis of any cash dividend prior to deduction of any withholding tax.</p> |
| <p>„Durchschnittlicher Marktpreis“ ist das arithmetische Mittel der XETRA Kurse für den kürzesten der nachfolgenden Zeiträume (mit der Maßgabe, dass ein Zeitraum mindestens einen Handelstag umfasst)</p> | <p>„Average Market Price“ means the arithmetic mean of the XETRA Quotations for the shorter of (with the provision that any period shall at least last one Trading Day):</p> |

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(i) die zehn aufeinander folgenden Handelstage vor dem Stichtag, oder</p> | <p>(i) ten consecutive Trading Days prior to the Record Date, or</p> |
| <p>(ii) der Zeitraum, der am ersten Handelstag nach dem Tag beginnt, an dem die maßgebliche Ausschüttung zum ersten Mal öffentlich bekanntgemacht wurde, und die an dem Handelstag endet, der dem Stichtag vorausgeht, oder</p> | <p>(ii) the period commencing on the Trading Day next succeeding the first public announcement of the relevant Distribution and ending on the Trading Day prior to the Record Date, or</p> |
| <p>(iii) der Zeitraum, der am Ex-Tag für die nächste Ausschüttung, für die eine Anpassung erforderlich ist, beginnt und am letzten Handelstag vor dem relevanten Stichtag endet.</p> | <p>(iii) the period, commencing on the Ex Date with respect to the next distribution for which an adjustment is required, and ending on the last Trading Day prior to the relevant Record Date.</p> |
| <p>10.5 Verschmelzung; Restrukturierung. Im Fall einer Verschmelzung (§ 2 Umwandlungsgesetz (UmwG)) mit der Emittentin als übertragendem Rechtsträger im Sinne des Umwandlungsgesetzes oder im Fall einer Aufspaltung (§ 123 Abs. 1 UmwG) der Emittentin oder einer Abspaltung (§ 123 Abs. 2 UmwG) hat ein Anleihegläubiger das Recht auf gleichwertige Rechte gemäß § 23 UmwG.</p> | <p>10.5 Merger; Reorganization. In the event of a merger (§ 2 of the German Transformation Act (<i>Umwandlungsgesetz</i>)) with the Issuer as the transferring legal entity within the meaning of the German Transformation Act or in case of a split-up of the Issuer (§ 123 subsection (1) of the German Transformation Act) or a spin-off (§ 123 subsection (2) of the German Transformation Act), in each case the Noteholder has the right to equivalent rights in accordance with § 23 of the German Transformation Act.</p> |
| <p>10.6 Wirksamkeit; Ausschluss. Anpassungen nach Maßgabe dieses § 10 werden zu Beginn des Ex-Tages wirksam, oder, im Falle von Anpassungen nach Maßgabe von § 10.5, an dem Tag, an dem die Verschmelzung oder Reorganisation wie in § 10.5 beschrieben rechtlich</p> | <p>10.6 Effectiveness; Preclusion. Adjustments pursuant to this § 10 shall become effective as of the beginning of the Ex-Date or, in case of adjustments pursuant to § 10.5, the date on which the merger or reorganization as described in § 10.5 becomes legally valid.</p> |

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>wirksam wird.</p> | |
| <p>10.7 Auf- bzw. Abrundung und Lieferung. Der Wandlungspreis, der sich aufgrund einer Anpassung gemäß § 10 ergibt, wird auf zwei Dezimalstellen nach dem Komma aufgerundet. Die sich daraus ergebende Zahl von Aktien wird gemäß § 8.1 geliefert. Bruchteile von Aktien werden gemäß § 8.1 zusammengefasst. Ein Ausgleich in Geld für verbleibende Bruchteile von Aktien findet nicht statt.</p> | <p>10.7 Rounding up or down and Delivery. The Conversion Price determined by an adjustment pursuant to this § 10 shall be rounded up to two decimal places after the decimal point. The number of Shares resulting therefrom shall be delivered pursuant to § 8.1. Fractions of Shares shall be aggregated in accordance with § 8.1. Compensations in cash for remaining fractions of shares shall not occur.</p> |
| <p>10.8 Zuständigkeit; Bekanntmachung. Anpassungen gemäß diesem § 10 werden durch die Emittentin oder durch einen von ihr auf eigene Kosten zu bestellenden Sachverständigen vorgenommen und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten bindend. Die Emittentin ist berechtigt, den Rat von Rechtsberatern oder anderen Fachleuten in Anspruch zu nehmen, wenn sie dies für erforderlich hält, und darf sich auf den ihr erteilten Rat verlassen. Die Emittentin hat die Maßnahmen nach § 10 gemäß § 13 bekannt zu machen.</p> | <p>10.8 Responsibility; Announcement. Adjustments pursuant to this § 10 shall be made by the Issuer or, by an expert appointed by the Issuer at its own expense and will be binding on all parties involved (unless there is a manifest error). The Issuer may seek the advice of legal advisers or other experts where it regards this as necessary and may rely on any advice so obtained. The Issuer is obliged to announce the measures pursuant to § 10 in accordance with § 13.</p> |
| <p style="text-align: center;">§ 11</p> <p style="text-align: center;">Recht der Anleihegläubiger auf vorzeitige Rückzahlung</p> | <p style="text-align: center;">§ 11</p> <p style="text-align: center;">Right of the Noteholders to Early Redemption</p> |
| <p>11.1 Bedingungen einer vorzeitigen Rückzahlung. Das ordentliche Kündigungsrecht der Anleihegläubiger ist ausgeschlossen. Das Recht zur außerordentlichen Kündigung aus wichtigem Grund durch den jeweiligen</p> | <p>11.1 Conditions of an early redemption. The Noteholder's ordinary right of termination is excluded. The right to extraordinary termination for good cause by the respective Noteholder remains</p> |

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Anleihegläubiger bleibt unberührt und kann ganz oder teilweise ausgeübt werden. Ein wichtiger Grund liegt insbesondere in den nachstehend genannten Fällen vor, in denen jeder Anleihegläubiger berechtigt ist, eine oder mehrere seiner Schuldverschreibungen zu kündigen und fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zum Nennbetrag zuzüglich der auf den Nennbetrag bis zum Rückzahlungszeitpunkt (nicht einschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, nämlich wenn</p> | <p>unaffected and may be exercised in whole or in part. Good cause shall be deemed to exist, in particular, in the following cases, in which each Noteholder is entitled to terminate and declare due one or more of its Notes and to request their immediate redemption at principal amount plus interest accrued on the principal amount until (but not including) the day of repayment, namely if</p> |
| <p>a) die Emittentin einen Betrag, der nach diesen Anleihebedingungen fällig ist, nicht innerhalb von 20 Tagen nach dem betreffenden Zahlungstag zahlt, oder</p> | <p>a) the Issuer does not pay an amount which is due according to these Terms and Conditions within 20 days after the relevant day of payment , or</p> |
| <p>b) die Emittentin allgemein ihre Zahlungen einstellt, ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder in Liquidation tritt, außer im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung, und diese andere oder neue Gesellschaft alle aus den Schuldverschreibungen folgenden oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen bestehenden Verpflichtungen der Emittentin übernimmt, oder</p> | <p>b) the Issuer suspends its payments generally, announces its inability to meet its payment obligations or enters into liquidation, unless such a cessation takes place in connection with a merger, consolidation or any other form of combination with another company or in connection with a conversion, and such other or new company takes over all obligations of the Issuer under the Notes as well as obligations arising from these Terms and Conditions or in connection with the Notes, or</p> |
| <p>c) gegen die Emittentin Zwangsvollstreckungsmaßnahmen wegen Nichtbegleichung von</p> | <p>c) the Issuer is subject to immediate enforcement because of non-performance of payment</p> |

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Zahlungsverpflichtungen eingeleitet werden und ein solches Verfahren nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder</p> | <p>obligations and those actions are not cancelled or suspended within 60 days, or</p> |
| <p>d) ein Gericht in der Bundesrepublik Deutschland oder in einem anderen Land ein Insolvenzverfahren oder ein vergleichbares Verfahren über das Vermögen der Emittentin eröffnet und ein solches Verfahren nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder</p> | <p>d) a court of the Bundesrepublik Deutschland or any other country initiates an insolvency or comparable proceeding over the Issuer's assets and such proceeding is not cancelled or suspended within 60 days, or</p> |
| <p>e) die Emittentin ein solches Verfahren über ihr Vermögen beantragt oder die Emittentin sonstigen wesentlichen Vertragsverpflichtungen nach diesen Anleihebedingungen verletzt und diese Verletzung auch nach 60 Tagen noch besteht.</p> | <p>e) the Issuer proposes for such proceeding over its assets or breaches other essential contractual obligations arising from this Terms and Conditions and this breach still exists after 60 days.</p> |
| <p>Das Recht, Schuldverschreibungen außerordentlich zu kündigen, erlischt, falls der jeweilige Kündigungsgrund vor Ausübung des Kündigungsrechts entfallen ist.</p> | <p>The right of extraordinary termination of the Notes ceases in case of the reason for the termination not applying anymore before the right is exercised.</p> |
| <p>Ein wichtiger Grund, der zur außerordentlichen Kündigung der Schuldverschreibungen berechtigt, ist insbesondere nicht allein deshalb anzunehmen, weil sich die Vermögensverhältnisse der Emittentin verschlechtert haben. Sofern die Emittentin Sanierungsbemühungen beabsichtigt, insbesondere wenn sich diese Absicht durch Einberufung einer Gläubigerversammlung oder Ankündigung der Einberufung einer Gläubigerversammlung konkretisiert,</p> | <p>A termination for exceptional reason based on serious grounds shall not solely be assumed just because of a noticeable loss of capital of the Issuer. In case the Issuer intends to restructure the company, in particular if this purpose is substantiated by convocation or announcement of a Noteholders' Meeting, the exercise of the termination right of the Noteholders pursuant to § 11 or other termination rights for exceptional</p> |

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>ist eine Ausübung der in § 11 geregelten oder sonstiger außerordentlicher Kündigungsrechte der Anleihegläubiger jeweils bis zum Ablauf von 120 Tagen nach dem Zeitpunkt der Ankündigung oder Einberufung einer Gläubigerversammlung ausgeschlossen, sofern Gegenstand der Gläubigerversammlung Sanierungsmaßnahmen sind.</p> | <p>reason shall be excluded within 120 days after the convocation or announcement of the respective Noteholders' Meeting, provided that the restructuring is subject of this Noteholders' Meeting.</p> |
| <p>11.2 Sonderkündigungsrechte. Ein vorzeitiger Kündigungsgrund für die Anleihegläubiger liegt auch bei</p> | <p>11.2 Extraordinary termination right. An early right of the noteholders for termination is - among others - given in case of</p> |
| <p>a) einem Drittverzug und / oder</p> | <p>a) a cross default and / or</p> |
| <p>b) einem Kontrollwechsel</p> | <p>b) a change of control</p> |
| <p>(jeweils wie nachstehend definiert) vor.</p> | <p>(as defined in the following).</p> |
| <p>Tritt ein solcher vorzeitiger Kündigungsgrund ein, hat jeder Gläubiger das Recht, seine Schuldverschreibungen gemäß den Bestimmungen dieses § 11 einzeln oder vollständig zu kündigen und die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin zum Nennbetrag zzgl. auf den Nennbetrag aufgelaufener Zinsen bis zum Rückzahlungstag zu verlangen, sofern zu den einzelnen Kündigungsgründen nicht etwas Abweichendes bestimmt ist.</p> | <p>In case of such an early right of termination, each Noteholder has the right to terminate his / her notes according to § 11 in part or full and to demand the repayment of his/her notes at the principal amount plus interest accrued on the principal amount until the date of repayment, unless otherwise provided with respect to the individual termination events.</p> |
| <p>Der Rückzahlungstag im Sinne dieses § 11.2 ist der 15. Tag nach dem letzten Tag der Frist, innerhalb derer ein Sonderkündigungsrecht nach</p> | <p>The day of repayment in the meaning of § 11.2 is the 15th day after the last day of the deadline within the extraordinary termination</p> |

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>diesem § 11.2 ausgeübt werden kann, wenn es eine solche Frist gibt, sonst der 15. Tag nach Zugang der Kündigungserklärung bei der Emittentin.</p> | <p>right can be exercised pursuant to this § 11.2, if there is such deadline, otherwise the 15th day after the Issuers receipt of the termination notification.</p> |
| <p>Unverzüglich nachdem die Emittentin von einem Drittverzug oder einem Kontrollwechsel Kenntnis erlangt hat, hat sie die Anleihegläubiger hiervon zu benachrichtigen. Innerhalb einer Frist von 45 Tagen, nachdem eine Benachrichtigung gemäß dem vorangehenden Satz als bekannt gemacht gilt, kann das Kündigungsrecht nach der entsprechenden Regelung ausgeübt werden; danach nicht mehr.</p> | <p>The Issuer shall inform the Noteholders immediately after obtaining knowledge about a cross default or a change of control. The right to terminate this contract can be exercised in a period of 45 days after a notification, as described in the previous sentence, is published to the Noteholders; thereafter it can't be executed anymore.</p> |
| <p>11.3 Ein „Kontrollwechsel“ liegt vor, wenn eine Person, bei der dies im Zeitpunkt der Begebung der Anleihe nicht der Fall ist, allein oder zusammen mit Personen, die ihr im Sinne von § 15 der Abgabenordnung und/oder Personen, die im Sinne von § 30 Abs. 1 oder Abs. 2 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes zugerechnet werden, zu irgendeiner Zeit mittel- oder unmittelbar die Mehrheit der Stimmrechte an der Emittentin hält. Ein Kontrollwechsel liegt also insbesondere nicht vor im Fall von Verfügungen der derzeitigen Aktionäre der Emittentin untereinander, Verfügungen der Aktionäre im Wege der vorweggenommenen Erbfolge, Verfügungen von Todes wegen durch die Aktionäre und Verfügungen zu Gunsten von Personen oder solchen</p> | <p>11.3 A „Change of Control“ occurs if a person, for whom this is not the case at the time of the issue of the Notes, alone or together with persons attributed to it within the meaning of § 15 of the German Fiscal Code (<i>Abgabenordnung</i>) and/or persons attributed to it within the meaning of § 30 para. 1 or para. 2 of the German Securities Acquisition and Takeover Act (<i>Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz</i>), at any time directly or indirectly holds the majority of the voting rights in the Issuer. In particular, a change of control does not exist in the case of dispositions by the current shareholders of the Issuer among themselves, dispositions by the shareholders by way of anticipated succession, dispositions by reason of death by the shareholders and dispositions in favour of persons or</p> |

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Unternehmen, an denen die Aktionäre mittel- oder unmittelbar mehrheitlich beteiligt sind. <u>Der Erwerb einer mittel- oder unmittelbaren Mehrheit der Stimmrechte an der Emittentin durch die H.I.G. Capital allein oder zusammen mit Personen, die ihr im Sinne von § 15 der Abgabenordnung und/oder Personen, die im Sinne von § 30 Abs. 1 oder Abs. 2 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes zugerechnet werden, stellt keinen Fall eines Kontrollwechsels im Sinne dieses § 11.3 dar.</u></p> | <p>such companies in which the shareholders directly or indirectly hold a majority interest. <u>The acquisition of an indirect or indirect majority of the voting rights in the Issuer by H.I.G. Capital, alone or together with persons attributed to it within the meaning of § 15 of the German Fiscal Code (Abgabenordnung) and/or persons attributed to it within the meaning of § 30 para. 1 or para. 2 of the German Securities Acquisition and Takeover Act (Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz), does not qualify as Change of Control within the meaning of this § 11.3.</u></p> |
| <p>Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, von der Emittentin die Rückzahlung oder, nach Wahl der Emittentin, den Ankauf seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin (oder auf ihre Veranlassung durch einen Dritten) zum Nennbetrag insgesamt oder teilweise zu verlangen („Put Option“). Eine solche Ausübung der Put Option wird jedoch nur dann wirksam, wenn innerhalb des Put-Rückzahlungszeitraums Anleihegläubiger von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 20 % des Gesamtnennbetrages der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen von der Put Option Gebrauch gemacht haben. Die Put Option ist wie nachfolgend beschrieben auszuüben. Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin unverzüglich, nachdem sie hiervon Kenntnis erlangt, den</p> | <p>In case a Change of Control occurs, every Noteholder shall be entitled to demand, at choice of the Issuer, either the repayment or the purchase of the Notes by the Issuer (or at the Issuer’s request by any third party) at the Principal Amount wholly or partially (“Put-Option”). An actual exercise of the Put-Option shall only be effective if Noteholders make use of the Put-Option within the Put-Repayment Period in the order of at least 20% of the total Principal Amount still pending at that time. The Put-Option shall be used as described below. If a Change of Control occurs, the Issuer shall inform the Noteholders in writing about the Change of Control immediately after becoming aware of the issue (“Put-Repayment Notification”). In this Put-Repayment Notification the Issuer has to inform about the circumstances of the Change of Control as well as about upcoming</p> |

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Anleihegläubigern schriftlich Mitteilung vom Kontrollwechsel machen („Put-Rückzahlungsmittteilung“), in der die Umstände des Kontrollwechsels sowie das Verfahren für die Ausübung der Put-Option angegeben sind. Die Ausübung der Put Option muss durch den Anleihegläubiger innerhalb eines Zeitraums (“Put-Rückzahlungszeitraum”) von 30 Tagen, nachdem die Put-Rückzahlungsmittteilung veröffentlicht wurde, schriftlich gegenüber der depotführenden Stelle des Anleihegläubigers erklärt werden (“Put-Ausübungserklärung”). Diese depotführende Stelle muss die Information bis spätestens zum Ablauf von zwei Bankarbeitstagen nach Ablauf des Put-Rückzahlungszeitraums an die Zahlstelle weitergegeben haben, sonst wird die Put-Ausübungserklärung nicht wirksam. Die Emittentin wird nach ihrer Wahl die maßgebliche(n) Schuldverschreibung(en) 10 Bankarbeitstage nach Ablauf des Put-Rückzahlungszeitraums („Put-Rückzahlungstag“) zurückzahlen oder erwerben (bzw. erwerben lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder erworben und entwertet wurde(n). Die Abwicklung erfolgt über Clearstream. Eine einmal gegebene Put-Ausübungserklärung ist für den Anleihegläubiger unwiderruflich.</p> | <p>procedure regarding the Put-Option. The Put-Option shall be exercised by the Noteholder within 30 days after the publication of the Put-Repayment Notification (“Put-Repayment Period”) via written notification to the depositary institution of the respective Noteholder (Put-Exercise Notification). This depositary institution shall submit this information to the Paying Agent not later than two Banking Days after the expiration of the Put-Repayment Period, otherwise the Put-Exercise Notification has no effect. The Issuer will on its own choice either repay or repurchase (or arrange a repurchase) the respective Notes ten Banking Days after the expiration of the Put-Repayment Period (“Put-Repayment Day”), so far as the Notes are not already repaid or purchased and devaluated prior to this point. The settlement shall be done via Clearstream. A submitted Put-Exercise Notification shall be irrevocable for the appropriate Noteholder.</p> |
| <p>Ein Drittverzug liegt vor, (i) wenn eine bestehende oder zukünftige Finanzverbindlichkeit der Emittentin</p> | <p>A „Cross Default“ occurs, if (i) an existing or prospective financial debt of the Issuer becomes due early</p> |

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>infolge einer Nichtleistung (unabhängig davon, wie eine solche definiert ist) vorzeitig fällig wird, oder (ii) wenn eine solche Finanzverbindlichkeit bei Fälligkeit oder nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist nicht erfüllt wird, oder (iii) wenn die Emittentin einen Betrag, der unter einer bestehenden oder zukünftigen Garantie oder Gewährleistung im Zusammenhang mit einer Finanzverbindlichkeit zur Zahlung fällig wird, bei Fälligkeit oder nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist nicht zahlt, vorausgesetzt, dass (i) der Gesamtbetrag der betreffenden Finanzverbindlichkeit, Garantie oder Gewährleistung, bezüglich derer eines oder mehrere der in diesem Absatz genannten Ereignisse eintritt, mindestens dem Betrag von EUR 2 Mio. oder dessen Gegenwert in einer anderen Währung entspricht oder diesen übersteigt, und (ii) dass diese Voraussetzungen seit wenigstens einem Monat erfüllt sind. Drittverzug liegt jedoch nicht vor, wenn die Emittentin ihre betreffenden Finanzverbindlichkeiten in gutem Glauben bestreitet. Drittverzug liegt auch vor, wenn die Bedingungen dieses Absatzes in Bezug auf ein Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne von § 290 Abs. 2 Nr. 1 HGB erfüllt sind. Finanzverbindlichkeiten in diesem Absatz sind Verbindlichkeiten aus aufgenommenen Geldern unabhängig davon, ob sie verbrieft sind oder nicht.</p> | <p>because of a non-performance (regardless of a definition of this term), or (ii) the Issuer fails to fulfill such a financial debt at its due date or the expiration of a possible period of grace, or (iii) the Issuer fails to pay an amount of money, secured by an existing or prospective guarantee or warranty, which relates to such a financial debt at its due date or the expiration of a possible period of grace, provided that (i) the total amount of this financial debt, guarantee or warranty as described before represents at least EUR 2 Mio. in value or its respective foreign equivalent, and (ii) this conditions are fulfilled for at least a month. However a Cross Default does not occur if the Issuer disputes those concerned financial debts in good faith. A Cross Default occurs if a subsidiary of the Issuer pursuant to § 290 subsection (2) no. 1 of the German Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch</i>) fulfills the conditions, settled in this section. Financial liabilities as used in this section are defined as incorporated money by the Issuer regardless of a possible securitization.</p> |
| <p>11.4 Benachrichtigung über das Nichtvorliegen eines Kündigungsgrundes nach § 11.2</p> | <p>11.4 Notification about the non-existence of a termination reason according to § 11.2 by the</p> |

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>durch die Emittentin. Unverzüglich nachdem die Emittentin von einem Kündigungsrecht der Anleihegläubiger nach § 11.1 Satz 3 oder nach § 11.2 Kenntnis erlangt hat, hat sie die Anleihegläubiger hiervon zu benachrichtigen.</p> | <p>Issuer. The Issuer is obliged to immediately inform the Noteholders after gaining knowledge of the existence of a termination right according to § 11.1 sentence 3 or § 11.2.</p> |
| <p>11.5 Benachrichtigung. Eine Erklärung gemäß § 11.1 hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger der Emittentin die Erklärung in schriftlicher Form übergibt oder durch eingeschriebenen Brief übersendet und dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank den Nachweis erbringt, dass er im Zeitpunkt der Erklärung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist und die Umstände darlegt, aus denen sich die vorzeitige Fälligkeit gemäß § 11.1 ergibt.</p> | <p>11.5 Notification. A Notification according to § 11.1 is to be conducted in the manner that the Noteholder hands over to the Issuer the Notification in written form or sends by registered letter with a confirmation of his custodian bank attached, stating that he is creditor of the regarding Note on the date of the Notification, and presents the circumstances justifying the early redemption according to § 11.1.</p> |
| <p style="text-align: center;">§ 12</p> <p>Wandlungsstelle<u>Verpflichtungserklärung</u> <u>n</u></p> | <p style="text-align: center;">§ 12</p> <p>Conversion Agent<u>Covenants</u></p> |
| <p>12.1 <u>Beschränkung der Nettofinanzverbindlichkeiten.</u> Die Emittentin verpflichtet sich, sicherzustellen, dass die Nettofinanzverbindlichkeiten (wie nachfolgend definiert) zum jeweiligem Prüfdatum 65 % des Bereinigten Gesamtvermögenswertes (Adjusted Total Asset Value) (wie nachfolgend definiert) zu diesem Prüfdatum nicht übersteigt.</p> | <p>12.1 <u>Limitations on Net Financial Indebtedness.</u> The Issuer shall not permit Net Financial Indebtedness (as defined below) as of any Testing Date to exceed 65% of the Adjusted Total Asset Value (as defined below) as of such Testing Date.</p> |
| <p>12.2 <u>Definitionen.</u> In diesem § 12 haben die folgenden Begriffe nachstehende</p> | <p>12.2 <u>Definitions.</u> In this § 12 the following terms have the following</p> |

| Bedeutung: | meaning: |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><u>„Nettofinanzverbindlichkeit“</u> zum jeweiligen Prüfdatum bezeichnet die Finanzverbindlichkeit der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften auf konsolidierter Basis, die nach IFRS ermittelt werden, zu diesem jeweiligen Prüfdatum, abzüglich der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften auf konsolidierter Basis, ermittelt nach IFRS, zu diesem Prüfdatum. Sofern eine Kapitalerhöhung nach dem Prüfdatum und vor Veröffentlichungsdatum des Konzernabschlusses der Emittentin umgesetzt wird, sind deren Auswirkungen auf die Zahlungsmittel bei der Berechnung der Nettofinanzverbindlichkeit zu berücksichtigen.</p> | <p><u>“Net Financial Indebtedness”</u> as of any Testing Date means the financial indebtedness for the Issuer and its subsidiaries on a consolidated basis, determined in accordance with IFRS, as of such Testing Date, less cash and cash equivalents of the Issuer and its Subsidiaries on a consolidated basis, determined in accordance with IFRS, as of such Testing Date. If a capital increase is implemented after the Testing Date and before the date of publication of the consolidated financial statements for the Issuer, its effects on cash and cash equivalents shall be taken into account when calculating the Net Financial Indebtedness.</p> |
| <p><u>„Bereinigter Gesamtvermögenwert“</u> (Adjusted Total Asset Value) bezeichnet die Summe, ohne Doppelungen, des auf konsolidierter Basis nach IFRS ermittelten Gesamtvermögens der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften, bereinigt um (i) den Verkehrswert (Fair Market Value) der Vorratsimmobilien und (ii) latente Steuerschulden auf der Grundlage von Anpassungen des Verkehrswerts der Vorratsimmobilien, abzüglich der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften auf konsolidierter Basis, die gemäß IFRS</p> | <p><u>“Adjusted Total Asset Value”</u> means the sum, without duplication, of the Issuer’s and its subsidiaries’ total assets determined on a consolidated basis in accordance with IFRS, adjusted to reflect (i) the Fair Market Value of inventory properties and (ii) deferred tax liabilities on the basis of Fair Market Value adjustments of inventory properties, less cash and cash equivalents of the Issuer and its Subsidiaries on a consolidated basis, determined in accordance with IFRS, provided that any equity investment in any Person made after the Issue Date shall only be taken into account if such Person,</p> |

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><u>ermittelt werden, vorausgesetzt, dass jede nach dem Ausgabetag getätigte Investition einer Person nur dann berücksichtigt wird, wenn diese Person zum Zeitpunkt der Vornahme einer solcher Investition eine beherrschte Tochtergesellschaft darstellt oder eine Einzelobjektbezogene Investition darstellt.</u></p> | <p><u>upon making such investment, constitutes a Controlled Subsidiary or is a Single-Property Related Investment.</u></p> |
| <p><u>“Verkehrswert” (Fair Market Value) bedeutet</u></p> <p>12.1 Wandlungsstelle. Die Emittentin hat die Quirin Privatbank AG, Kurfürstendamm 119, 10711 Berlin, zur Wandlungsstelle („Wandlungsstelle“ und gemeinsam mit der Zahlstelle, die „Verwaltungsstellen“) bestellt. Die Emittentin stellt sicher, dass für die gesamte Zeit, in der Schuldverschreibungen ausstehen, stets eine Wandlungsstelle unterhalten wird, um die ihr in diesen Anleihebedingungen zugewiesenen Aufgaben zu erfüllen. Die Emittentin kann jederzeit durch Bekanntmachung gemäß § 13 mit einer Frist von mindestens 30 Tagen die Wandlungsstelle durch eine andere Bank oder ein Finanzinstitut, die oder das Aufgaben einer Wandlungsstelle wahrnimmt, ersetzen. Adressänderungen werden ebenfalls gemäß § 13 bekannt gemacht. Die Wandlungsstelle ist von den Beschränkungen des § 181 des Bürgerlichen Gesetzbuchs befreit. In keinem Fall dürfen sich die Geschäftsräume der Wandlungsstelle innerhalb der Vereinigten Staaten oder ihrer Besitzungen befinden.</p> | <p><u>“Fair Market Value” means</u></p> <p>12.1 Conversion Agent. The Issuer has appointed Quirin Privatbank AG, Kurfürstendamm 119, 10711 Berlin, to act as conversion agent („Conversion Agent“ and, together with the Paying Agent, the „Administrative Offices“). The Issuer will procure that there will be a Conversion Agent to fulfill the tasks assigned to it by these Terms and Conditions at all times. The Issuer may at any time, by giving not less than 30 days’ notice, by publishing in accordance with § 13, appoint another bank or financial institution that operates as a Conversion Agent. Changes of address shall also be published in accordance with § 13. The Conversion Agent is exempted from restrictions pursuant to § 181 of the German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>). The Conversion Agent’s office shall not be in the United States of America or any of its territories.</p> <p><u>(a) until the availability of consolidated financial statements for the Issuer in accordance with IFRS for the</u></p> |

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(a) <u>bis zum Vorliegen des Konzernabschlusses der Emittentin nach IFRS für das Geschäftsjahr 2024 der Wert, den ein kaufwilliger Käufer an einen selbstständigen, kaufwilligen Verkäufer in einer Transaktion ohne Notlage einer der Parteien zahlen würde, wobei dieser Wert nach Treu und Glauben vom Geschäftsführer, Finanzvorstand oder einem verantwortlichen Angestellten der Emittentin im Bereich Rechnungslegung oder Finanzen auf der Grundlage der jüngsten, an die Marktbedingungen angepassten Bewertung der betreffenden Vermögenswerte durch Dritte ermittelt wird; und</u></p> <p>(b) <u>nach Vorliegen eines des Konzernabschlusses der Emittentin nach IFRS für das Geschäftsjahr 2024 der Wert, der durch einen Dritten durch eine Bewertung der betreffenden Vermögenswerte ermittelt wird, wobei für jeden Prüfdatum, der auf den 30. Juni eines Jahres fällt, eine Desktop-Bewertung durch einen Dritten als ausreichend angesehen wird.</u></p> | <p><u>financial year 2024, the value that would be paid by a willing buyer to an unaffiliated willing seller in a transaction not involving distress of either party, determined in good faith by the Issuer’s chief executive officer, chief financial officer or a responsible accounting or financial officer of the Issuer on the basis of the most recent third-party valuation of the assets in question as adjusted to reflect market conditions; and</u></p> <p>(b) <u>after the availability of consolidated financial statements for the Issuer in accordance with IFRS for the financial year 2024, the value determined by a third-party valuation of the assets in question, whereby for each Testing Date falling on 30 June of any year, a desktop third-party valuation will be considered sufficient.</u></p> |
| <p><u>„Prüfdatum“ ist der 31. Dezember eines jeden Jahres, beginnend mit dem 31. Dezember 2024.</u></p> | <p><u>“Testing Date” means 31 December of each year, commencing with 31 December 2024.</u></p> |
| <p><u>„Einzelobjektbezogene Investition“</u></p> | <p><u>“Single-Property Related</u></p> |

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><u>bezeichnet Investition einer Person, die ein Einzelobjekt hält, das zu einem Vorratsobjekt der Emittentin werden soll oder für das ein Verkaufsdienstleistungsvertrag vereinbart wird.</u></p> | <p><u>Investment” means any investment in a person that holds a single property which is to become an inventory property of the Issuer or for which a sales service agreement will be agreed.</u></p> |
| <p>12.2 Erfüllungsgehilfen der Emittentin. Jede Verwaltungsstelle handelt in dieser Funktion ausschließlich als Erfüllungsgehilfe der Emittentin und steht in dieser Funktion nicht in einem Auftrags-, Beratungs-, Treuhand- oder sonstigem Vertragsverhältnis zu den Anleihegläubigern, mit Ausnahme der in § 7.2 geregelten Durchführung der Wandlung der Schuldverschreibungen.</p> <p><u>12.3 Beschränkung von Ausschüttungen. Die Emittentin wird weder direkt noch indirekt eine ihrer Tochtergesellschaften dazu veranlassen, Dividenden zu beschließen oder zu zahlen oder sonstige Zahlungen oder Ausschüttungen aufgrund von Beteiligungen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften vorzunehmen (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Zahlungen im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder Konsolidierung, an der die Emittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften beteiligt ist) oder an die direkten oder indirekten Inhaber von Beteiligungen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften in ihrer Eigenschaft als solche (mit Ausnahme von (i) Dividenden oder Ausschüttungen, die in Beteiligungen der Emittentin zahlbar sind, (ii) Dividenden oder Ausschüttungen, die</u></p> | <p>12.2 Agents of the Issuer. Every Administrative Office (except as provided for in § 7.2 with respect to the conversion of the Notes) is acting exclusively as an agent of the Issuer and in such capacities does not have any relationship of agency or trust or consulting or other contract with the Noteholders.</p> <p><u>12.3 Limitation on Distributions. The Issuer will not, and will procure that none of its subsidiaries will, directly or indirectly declare or pay any dividend or make any other payment or distribution on account of the Issuer’s or any of its subsidiaries’ Equity Interests (including, without limitation, any payment in connection with any merger or consolidation involving the Issuer or any of its subsidiaries) or to the direct or indirect holders of the Issuer’s or any of its subsidiaries’ Equity Interests in their capacity as such (other than (i) dividends or distributions payable in Equity Interests of the Issuer, (ii) dividends or distributions payable to the Issuer or a subsidiary of the Issuer, and (iii) dividends or other distributions by a subsidiary that is not a wholly-owned subsidiary to minority shareholders (or owners of an equivalent interest in the case of a subsidiary that is an entity other</u></p> |

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><u>an die Emittentin oder eine Tochtergesellschaft der Emittentin zu zahlen sind, und (iii) Dividenden oder andere Ausschüttungen einer Tochtergesellschaft, die keine hundertprozentige Tochtergesellschaft ist, an Minderheitsaktionäre (oder Eigentümer einer gleichwertigen Beteiligung im Falle einer Tochtergesellschaft, die keine Kapitalgesellschaft ist), und zwar nicht mehr als anteilig, gemessen am Wert).</u></p> | <p><u>than a corporation) on no more than a pro rata basis, measured by value).</u></p> |
| <p><u>"Beteiligungen" bedeutet Aktienkapital und alle Optionsscheine, Optionen oder sonstigen Rechte auf den Erwerb von Aktienkapital (jedoch unter Ausschluss von Schuldtiteln, die in Aktienkapital umgewandelt oder umgetauscht werden können).</u></p> | <p><u>"Equity Interests" means Share Capital and all warrants, options or other rights to acquire Share Capital (but excluding any debt security that is convertible into, or exchangeable for, Share Capital)</u></p> |
| <p style="text-align: center;">§ 13</p> <p style="text-align: center;">Bekanntmachungen</p> | <p style="text-align: center;">§ 13</p> <p style="text-align: center;">Announcements</p> |
| <p>13.1 Bekanntmachung. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen werden auf der Webseite der Emittentin und/oder gemäß den Bestimmungen gesetzlicher Regularien veröffentlicht. Eine Mitteilung gilt mit dem Tag ihrer Veröffentlichung (oder bei mehreren Mitteilungen mit dem Tage der ersten Veröffentlichung) als erfolgt.</p> | <p>13.1 Announcements. All disclosures by the Issuer regarding the Notes shall be published on the Issuer's website and/or pursuant to other relevant legal provisions. Any such notice shall be deemed to have been published to the Noteholders on the day of the publication (or in case of several notices on the day of the first publication).</p> |
| <p>13.2 Alternative Bekanntmachung über das Clearingsystem. Sofern die Regularien der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, es zulassen, ist die Emittentin</p> | <p>13.2 Alternative Publication via Clearingsystem. The Issuer shall be allowed to publish any notice either to the clearingsystem for forwarding to the Noteholders or via</p> |

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>berechtigt, Bekanntmachungen auch durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger oder durch eine schriftliche Mitteilung direkt an die Anleihegläubiger zu bewirken. Bekanntmachungen über das Clearingsystem gelten sieben Tage nach der Mitteilung an das Clearingsystem als bewirkt; direkte Mitteilungen an die Anleihegläubiger gelten mit ihrem Zugang als bewirkt.</p> | <p>written notice directly to the Noteholders, principally the regulations of the stock exchange on which the Notes are listed allows such notification procedure. Any notice shall be deemed to have been published to the Noteholders on the seventh day on which the said notice was given to Clearstream; written notices, which are delivered directly to the Noteholders, shall be deemed to have been published upon receipt of the notification.</p> |
| <p style="text-align: center;">§ 14</p> <p style="text-align: center;">Vorlegungsfrist; Urkundenvorlage</p> | <p style="text-align: center;">§ 14</p> <p style="text-align: center;">Presentation deadline; presentation of note</p> |
| <p>Die Vorlegungsfrist für die Schuldverschreibungen beträgt für Kapital und Zinsen ein Jahr. Erfolgt die Vorlegung, so verjährt der Anspruch in zwei Jahren von dem Ende der Vorlegungsfrist an. Erfolgt die Vorlegung nicht, so erlischt der Anspruch mit dem Ablauf der Vorlegungsfrist. Anstelle der Pflicht zur Aushändigung der Schuldverschreibung nach § 797 BGB tritt die Vorlage eines Depotauszugs, der das mit Miteigentum an der oder den Globalurkunde(n), in der/den die Schuldverschreibungen verbrieft sind, nachzuweisen geeignet ist, sowie ein Auftrag an die depotführende Bank, die diesen Depotauszug ausgestellt hat, in dem Umfang, in dem Verpflichtungen auf Schuldverschreibungen vollständig erfüllt wurden, die entsprechenden Schuldverschreibungen frei von</p> | <p>The presentation deadline concerning the Notes in bearer form for capital and interests is one year. In case the presentation occurs, the entitlement expires two years after the end of the deadline of the presentation. In case no presentation occurs, the entitlement expires immediately after expiration of the presentation deadline. The obligation to hand over the Note pursuant to § 797 German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>) is replaced by presentation of a deposit account statement which is able to prove the co-ownership in the Global Certificate(s) in which the Notes are securitised, as well as an order to the custodian bank, which issued such deposit account statement, to transfer Notes to the extent obligations on those Notes are fully settled, free of payment to</p> |

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Zahlung in ein vom Emittenten zu bestimmendes Depot zu übertragen.</p> | <p>a deposit account designated by the Issuer.</p> |
| <p style="text-align: center;">§ 15</p> <p style="text-align: center;">Änderungen der Anleihebedingungen</p> | <p style="text-align: center;">§ 15</p> <p style="text-align: center;">Modifications to these Terms and Conditions</p> |
| <p>15.1 Änderung der Anleihebedingungen. §§ 5 bis 22 des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz) findet auf die Schuldverschreibung und diese Anleihebedingungen Anwendung. Infolgedessen können die Anleihegläubiger Änderungen der Anleihebedingungen - einschließlich der einzelnen oder aller Maßnahmen nach § 5 Abs. 5 des Schuldverschreibungsgesetzes - durch Mehrheitsbeschluss zustimmen und einen gemeinsamen Vertreter für die Wahrnehmung ihrer Rechte bestellen.</p> | <p>15.1 Amendments to the Terms and Conditions. §§ 5 to 22 of the German Act on Notes (<i>Schuld-verschreibungsgesetz</i>) are applicable to the Notes in bearer form and these Terms and Conditions. As a result the noteholders may vote for amendments of these Terms and Conditions – including all or individual actions according to § 5 subsection (5) of the German Act on Notes (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i>) - by majority vote and pick out a collective representative for their representation.</p> |
| <p>15.2 Abstimmungen ohne Versammlungen. Alle Abstimmungen gemäß dem Schuldverschreibungsgesetz werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt, sofern die Emittentin nicht im Einzelfall etwas anderes entscheidet. Eine Gläubigerversammlung findet des Weiteren statt, wenn der Abstimmungsleiter diese gemäß § 18 Abs. 4 Satz 2 des Schuldverschreibungsgesetzes einberuft.</p> | <p>15.2 Voting without assembly. All votings following the Schuld-verschreibungsgesetz will be held exclusively as votings without assembly unless the Issuer decides otherwise. An assembly of the creditors takes place if the election supervisor conscribes such an assembly according to § 18 subsection (4) sentence 2 of the German Act on Notes (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i>).</p> |

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>15.3 Stimmrechtsausübung. Zur Ausübung der Stimmrechte bei einer Abstimmung ohne Versammlung bzw. Teilnahme an der Gläubigerversammlung und Ausübung der Stimmrechte in der Gläubigerversammlung sind nur diejenigen Gläubiger berechtigt, die sich innerhalb der gesetzlichen Frist bei der in der Einberufung bezeichneten Stelle in Textform (§ 126b BGB) in deutscher oder englischer Sprache angemeldet haben. Bei einer Abstimmung ohne Versammlung ist keine Anmeldung notwendig. In der Einberufung können weitere Voraussetzungen für die Ausübung der Stimmrechte bzw. Teilnahme an der Gläubigerversammlung, insbesondere das Erbringen eines geeigneten Identitätsnachweises und die Festlegung eines Stichtags für diesen Nachweis, der auch bis zu 14 Tage vor dem Tag der Versammlung liegen darf (record date in Anlehnung an § 121 AktG), durch die Emittentin geregelt werden.</p> | <p>15.3 Exercise of voting rights. The exertion of a voting right at a vote with no assembly or participation in the creditor assembly is only permitted to those creditors who have registered within the legal period at the competent body which upon convocation has been declared the responsible recipient for the registration (§126b of the German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>)). This registration has to be made in English or German. In the case of a vote without a meeting, no registration is necessary. Furthermore the convocation may contain additional conditions by the Issuer for the exercise of voting rights respectively the participation in a creditor assembly, especially the duty to identify oneself and the determination of a record date for such verification which also may be available until 14 days ahead of the assembly (record date referring to § 121 of the German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>)).</p> |
| <p style="text-align: center;">§ 16</p> <p style="text-align: center;">Verschiedenes</p> | <p style="text-align: center;">§ 16</p> <p style="text-align: center;">Miscellaneous</p> |
| <p>16.1 Anwendbares Recht. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie sämtliche sich aus den Schuldverschreibungen und diesen Anleihebedingungen ergebenden Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem deutschen Recht.</p> | <p>16.1 Applicable Law. Form and content of the Notes in bearer form and all entitlements resultant from the Notes in bearer form and these Terms and Conditions and duties of the creditors and Issuer are determined by German law in every respect.</p> |

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>16.2 Erfüllungsort. Erfüllungsort für die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen ist der Sitz der Emittentin, soweit nicht zwingende gesetzliche Vorschriften etwas anderes bestimmen.</p> | <p>16.2 Place of Performance. Place of performance resulting from the notes in bearer form is, to the extent legally permitted, the place of business of the company.</p> |
| <p>16.3 Gerichtsstand. Nichtausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist der Sitz der Emittenten, soweit nicht zwingende gesetzliche Vorschriften etwas anderes bestimmen.</p> | <p>16.3 Place of Jurisdiction. The non-exclusive place of jurisdiction for all proceedings arising from matters provided for in these Terms and Conditions shall, as long as no other mandatory statutory regulations to the contrary exist, be the place of business of the company.</p> |
| <p>16.4 Teilunwirksamkeit. Sollten einzelne Bestimmungen dieser Anleihebedingungen insgesamt oder teilweise unwirksam sein oder unwirksam werden oder eine an sich notwendige Regelung nicht enthalten, so wird hierdurch der übrige Inhalt dieser Anleihebedingungen nicht berührt. Anstelle der unwirksamen Bestimmung oder zur Ausführung der Regelungslücke soll, soweit rechtlich möglich, eine dem wirtschaftlichen Sinn und Zweck der unwirksamen Bestimmung bzw. dem Sinn dieser Bedingungen entsprechende Regelung erfolgen.</p> | <p>16.4 Severability. Should any of the provisions of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the validity or the enforceability of the remaining provisions shall not in any way be affected or impaired thereby. In this case the invalid or unenforceable provision shall be replaced by a provision which, to the extent legally possible, provides for an interpretation in keeping with the meaning and the economic purposes of the Terms and Conditions at the time of the issue of the Notes.</p> |
| <p>16.5 Keine Teilnahme an Verbraucherstreitbelegungsplattform. Die Europäische Kommission stellt unter http://ec.europa.eu/consumers/odr eine Plattform zur außergerichtlichen Online-Streitbeilegung (sog. OS-Plattform) bereit. Die Emittentin</p> | <p>16.5– No participation in consumer dispute resolution platform. The European Commission provides a platform for out-of-court online dispute resolution (so-called ODR platform) at http://ec.europa.eu/consumers/odr. The Issuer currently does not</p> |

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>nimmt derzeit nicht an Streitbelegungsverfahren vor einer Verbraucherschlichtungsstelle teil. Eine Verpflichtung der Emittentin zu einer solchen Teilnahme besteht nicht.</p> | <p>participate in dispute resolution proceedings before a consumer arbitration board. The Issuer is under no obligation to participate in such proceedings.</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|