

WANDELSCHULDVERSCHREIBUNGSBEDINGUNGEN

<p>Anleihebedingungen</p> <p>der Unternehmenswandelanleihe 2019 / 2024</p> <p>der</p> <p>Northern Bitcoin AG Frankfurt am Main</p>	<p>Terms and Conditions</p> <p>of the Corporate Convertible Note 2019/ 2024</p> <p>issued by</p> <p>Northern Bitcoin AG Frankfurt am Main</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 Northern Bitcoin AG, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main (die „Emittentin“), begebenen Wandelschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 20.000.000,00 (in Worten: Euro zwanzig Millionen) sind eingeteilt in bis zu 20.000 unter sich gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen (die „Schuldverschreibungen“) im Nennbetrag von jeweils EUR 1.000,00 (der „Nennbetrag“).</p>	<p>1.1 Nominal Amount and Denomination. The convertible notes issued by Northern Bitcoin AG, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main (the „Issuer“) in the total nominal amount of up to EUR 20,000,000.00 (in words: twenty million euros) is divided into up to 20,000 notes in bearer form, (the „Notes“) in a nominal amount of EUR 1,000.00 each (the „Nominal Amount“), which rank pari passu.</p>
<p>1.2 Verbriefung und Verwahrung. Die Schuldverschreibungen werden für ihre gesamte Laufzeit durch eine oder mehrere Globalurkunde(n) (die „Globalurkunde“) ohne Zinsschei-</p>	<p>1.2 Securization and Custody. The Notes will be represented by one or more global certificate(s) (the „Global Certificate“) without interest coupons for their entire term.</p>

<p>ne verbrieft. Die Globalurkunde wird von der Clearstream Banking AG, Eschborn, („Clearstream“) 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 in vertretungsberechtigter Zahl. Effektive Urkunden, die einzelne Schuldverschreibungen und/oder Zinsscheine verbrieften, werden nicht ausgegeben.</p>	<p>The Global Certificate will be deposited with Clearstream Banking AG, Eschborn ("Clearstream") 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 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 (die „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 (the "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</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,</p>

<p>zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen 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>form a single issue with the Notes, and increase their aggregate principal amount. The term “Notes” shall, in 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>1.5 Negativerklärung. Die Emittentin verpflichtet sich, solange bis Zinsen und Kapital sowie etwaige aus den Schuldverschreibungen zu zahlenden Barbeträge an die Zahlstelle gezahlt worden sind, keine Sicherheiten an ihren Vermögensgegenständen zur Besicherung gegenwärtiger oder zukünftiger Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich hierfür abgegebener Garantien oder Gewährleistungen zu bestellen, es sei denn, dass die Schuldverschreibungen gleichzeitig und im gleichen Rang anteilig an dieser Sicherheit teilnehmen oder den Anleihegläubiger eine andere Sicherheit, die von einer unabhängigen Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als gleichwertige Sicherheit anerkannt wird, gewährt</p>	<p>1.5 Negative Pledge. The Issuer undertakes not to grant any encumbrance over its assets, as security for present or future Capital Market Indebtedness including guarantees or warranties provided for those, as long as not all interest and amounts of capital as well as any cash amounts to be paid under the Notes have been paid to the Paying Agent, unless the Notes participate at the same time and with equal rank in this security or the Noteholders are granted an alternative security, which has been approved by an independent accounting firm as being an equivalent security. Any security to be provided in accordance with sentence 1 may also be granted to a person acting as trus-</p>

<p>wird. Jede nach Satz 1 zu leistende Sicherheit kann auch zugunsten einer Person bestellt werden, die insoweit als Treuhänder der Anleihegläubiger handelt.</p>	<p>tee for the Noteholders.</p>
<p>1.6 Kapitalmarktverbindlichkeit. Kapitalmarktverbindlichkeit im Sinne dieser Anleihebedingungen ist jede gegenwärtige oder zukünftige Verpflichtung zur Rückzahlung durch die Emittentin aufgenommener Geldbeträge, die durch Schuldverschreibungen, sonstige Wertpapiere oder Schuldscheindarlehen (jeweils mit einer Anfangslaufzeit von mehr als einem Jahr), die (außer die Schuldscheindarlehen) an einer staatlichen Börse notiert oder gehandelt werden oder gehandelt werden können, verbrieft ist.</p>	<p>1.6 Capital Markets Indebtedness. Capital Market Indebtedness in accordance with these Terms and Conditions means any present or future obligation of the Issuer for the repayment of money borrowed by the Issuer, securitized by notes, other securities or promissory notes (each with an initial term of more than one year), which (except for promissory notes) are listed or traded or capable of being traded on a stock exchange.</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 15. November 2019 (einschließlich) (der „Emissionstag“ oder „Ausgabetag“) mit jährlich 5,0 % auf ihren ausstehenden Nennbetrag verzinst. Die Zinsen sind quartalsweise nachträglich am 15. Februar, am 15. Mai, am 15. August und am 15. November eines</p>	<p>2.1 Interest Rate and Interest Payment Dates. The Notes shall bear interest at the rate of 5.0 % per annum (the „Interest Rate“) on their outstanding Nominal Amount from (including) November 15, 2019 (the „Issue Date“). Interest shall be payable quarterly in arrears on February 15, on May 15, on August 15 and on November 15 of each year</p>

<p>jeden Jahres (jeweils ein „Zinszahlungstag“), zahlbar. Die erste Zinszahlung ist am 15. Februar 2020 und die letzte Zinszahlung ist am Endfälligkeitstag (wie nachstehend definiert) fällig. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. 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>(each, an "Interest Payment Date"). The first interest payment is due on February 15, 2020 and the last interest payment on the Maturity Date (as defined below). Interest shall cease to accrue as of the beginning of the day on which the Notes become due for redemption. In the event of an exercise of the conversion right in respect of any Note interest shall cease to accrue on such Note as of the end of the day immediately preceding the last Interest Payment date prior to the Conversion Date (§ 7.4) or, if there has been no Interest Payment Date by then, on the Issue Date.</p>
<p>2.2 Verzug. Sofern die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht gemäß § 3 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 in accordance with § 3, 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, berechnet (bzw. falls ein Teil dieses Zeitraums in ein Schaltjahr fällt, auf der Grundlage der Summe von (i)</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 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</p>

<p>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>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 15. November 2024 (der „Endfälligkeitstag“). Die Schuldverschreibungen werden am Endfälligkeitstag zu ihrem Nennbetrag zuzüglich auf den Nennbetrag bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, sofern sie nicht vorher zurückgezahlt, gewandelt oder zurückgekauft worden sind.</p>	<p>3.1 Final Maturity. The final maturity date is November 15, 2024 (the “Maturity Date”). The Notes shall be redeemed at the Principal Amount on the Maturity Date (together with interests accrued referring to the nominal amount until (but excluding) the Maturity Date, unless they have previously been redeemed, converted or repurchased.</p>
<p>3.2 Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin auf Grund Geringfügigkeit des ausstehenden Nennbetrags. Die Emittentin ist berechtigt, die noch ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, nicht jedoch teilweise, jederzeit mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen durch Bekanntmachung zu kündigen und vorzeitig zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Tag der Rückzahlung (aus-</p>	<p>3.2 Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount. The Issuer shall be entitled to redeem the outstanding Notes prematurely in whole, but not in part, by announcement with a notice period of no less than 30 and no more than 60 days, at their Principal Amount together with interest accrued on the Principal Amount until (but excluding) the date for re-</p>

<p>schließlich) 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 ausgegebener Schuldverschreibungen) fällt. Die Kündigungserklärung muss den Tag der vorzeitigen Rückzahlung angeben. Fällt der Tag der vorzeitigen Rückzahlung in einen Nichtausübungszeitraum gemäß § 6.5, so verschiebt sich der Tag der vorzeitigen Rückzahlung auf den fünfzehnten Bankarbeitstag nach dem Ende des betreffenden Nichtausübungszeitraums.</p>	<p>demption fixed in the announcement, if at any time the aggregate of the Principal Amount of Notes outstanding falls below 20 % (twenty percent) of the aggregate of the Principal Amount of the Notes that were initially issued (including any Notes issued pursuant to § 1.4). The announcement shall state the date of early redemption. If the date of early redemption falls in an Excluded Period pursuant to § 6.5, the date of early redemption shall be postponed to the fifteenth Business Day after the end of the respective Excluded Period.</p>
<p>3.3 Laufzeitbeginn. Am Emissionstag beginnt die Laufzeit der Schuldverschreibungen.</p>	<p>3.3 Start of duration. The 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 flatex Bank AG, Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt am Main, zur Zahl-</p>	<p>4.2 Paying Agent. The Issuer has appointed flatex Bank AG, Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt am Main, to</p>

stelle (die „**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 § 14 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 § 14 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 den Anleihegläubigern begründet. 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 oder ihrer Besitzungen befinden.

act as the paying agent (the "**Paying Agent**"). The Issuer will ensure that a Paying Agent is at all times maintained for the entire period in which Notes are outstanding in order to perform the tasks assigned to it in these Terms and Conditions. The Issuer may at any time replace the Paying Agent, by giving not less than 30 days' notice, by announcement in accordance with § 14, appoint another bank or financial institution that operates as a paying agent. Changes of address shall also be published in accordance with § 14. The Paying Agent acts exclusively as a representative of the Issuer and therefore does not assume any obligations towards the Noteholders. No mandate, advisory or fiduciary relationship is established between it and the Noteholders. The agreements between the Paying Agent on the one hand and the Issuer on the other hand do not have any protective effect in favour of the Noteholders. The Paying Agent is exempted from restrictions pursuant to § 181 of the German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch). The Paying Agent's office shall under no circumstances be in the United States of America or any of its territories.

<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 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 in § 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 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 TAR-</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 be made only on the next following Business Day, without further interest becoming due as a result of this delay in payment. A “Business Day” shall be any day (except Saturdays and Sundays) on which credit institutions in Germany (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 Transeuro-pean Automated Realtime Gross</p>

<p>GET2 (Abkürzung für Transeuro- pean Automated Realtime Gross settlement Express Transfers sys- tem) abgewickelt werden.</p>	<p>settlement Express Transfer sys- tem) 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 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 die Emittentin die hinterlegten Beträge zurück.</p>	<p>4.6 Deposit. The Issuer may deposit the amounts of principal and interest not claimed by the Noteholders within twelve months of their final maturity and any other amounts which may be payable on the Notes with the Local Court (<i>Amtsgericht</i>) 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 shall cease to exist. Once the claim of the respective Noteholder has expired, the Issuer will receive back the deposited amounts.</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 withholding or deduction 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 withholding or deduction 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</p> <p style="text-align: center;">Wandlungsrecht</p>	<p style="text-align: center;">§ 6</p> <p style="text-align: center;">Conversion Right</p>
<p>6.1 Wandlungsrecht. Die Emittentin gewährt jedem Anleihegläubiger das Recht, jederzeit während des</p>	<p>6.1 Conversion Right. The Issuer grants each Noteholder the right, to convert (the “Conversion Right”)</p>

<p>Ausübungszeitraums (§ 6.3) gemäß den Bestimmungen dieses § 6 jede Schuldverschreibung ganz, nicht jedoch teilweise, in auf den Inhaber lautende Stammaktien („Stückaktien“) der Emittentin mit einem zum Emissionstag auf eine Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin von EUR 1,00 (die „Aktie“) zu wandeln (das „Wandlungsrecht“). Der Wandlungspreis je Aktie (der „Wandlungspreis“) beträgt, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 6.2, EUR 8,00. Das Wandlungsverhältnis (das „Wandlungsverhältnis“) errechnet sich durch Division des Nennbetrags einer Schuldverschreibung durch den am Ausübungstag geltenden Wandlungspreis; das anfängliche Wandlungsverhältnis beträgt 1:125. Die Lieferung der Aktien erfolgt gemäß § 8.</p>	<p>each Note in whole, but not in part, at any time during the Conversion Period (defined § 6.3) in accordance with this § 6 into ordinary bearer shares (no-par value shares) of the Issuer with a notional nominal amount as of the relevant date of EUR 1.00 (one euro) per share (the “Shares”). Subject to an adjustment pursuant to § 6.2, the conversion price per Share is EUR 8.00 (the “Conversion Price”). The conversion ratio (the “Conversion Ratio”) 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 1:125. Delivery of Shares shall be made in accordance with § 8.</p>
<p>6.2 Vom Ausgabetag bis zum Fälligkeitstag (die „Darlehenslaufzeit“) reduziert sich der Wandlungspreis ab dem auf den entsprechenden Beschluss folgenden Tag um den Betrag jeder Dividende je Aktie, die auf einer Hauptversammlung innerhalb der Darlehenslaufzeit beschlossen wird. Der Wandlungspreis muss mindestens EUR 8,00 betragen. Sollte die Emittentin Pflichten unter den Schuldver-</p>	<p>6.2 From the Issue Date until the Date of Final Maturity (the „Note Term“) the Conversion Price from the day following the relevant resolution, shall be reduced by the amount of each dividend per share adopted at a general meeting. The Conversion Price must be at least EUR 8.00. Should the Issuer not fulfill obligations under the Notes and as a result the Noteholders be entitled to terminate the Notes in whole or in</p>

<p>schreibungen verletzen und die Inhaber der Schuldverschreibungen infolge dessen ganz oder zum Teil zur Kündigung der Schuldverschreibungen berechtigt sein, so beträgt der Wandlungspreis für eine Aktie, bei Wandlungen, die während der Dauer einer solchen Pflichtverletzung erfolgen, 25 % des Börsenkurses der Aktie der Gesellschaft in der Eröffnungsauktion im XETRA®-Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse (oder einem von der Deutschen Börse AG bestimmten Nachfolgesystem) am Tag des Eintritts der zur Kündigung berechtigenden Pflichtverletzung, mindestens jedoch EUR 1,00 je Aktie, sofern dieser Betrag geringer ist als EUR 8,00 je Aktie. Dies gilt auch dann, wenn der in dieser Weise angepasste Wandlungspreis EUR 8,00 unterschreitet.</p>	<p>part, the Conversion Price for one share for conversions effected during the term of such breach is equal to 25% of the stock exchange price of the Company's share in the opening auction in XETRA® trading on the Frankfurt Stock Exchange (or a successor system determined by Deutsche Börse AG) on the day of the breach of duty entitling to termination, but at least EUR 1.00 per share, if this amount is less than EUR 8.00 per share. This shall also apply if the conversion price adjusted in this manner is less than EUR 8.00.</p>
<p>6.3 Ausübungszeitraum. Das Wandlungsrecht kann durch einen Anleihegläubiger ab dem 15. Mai 2020 jeweils an den letzten 5 Bankarbeitstagen eines Kalenderquartals bis zum Rückzahlungstag (jeweils ein „Ausübungszeitraum“) ausgeübt werden, vorbehaltlich § 6.1 und § 6.4. Fällt der letzte Tag des Ausübungszeitraums in einen Nichtausübungszeitraum gemäß § 6.5, so endet der Ausübungszeitraum</p>	<p>6.3 Conversion Period. The Conversion Right may be exercised by a Noteholder on every last 5 Business Days of each calendar quarter from May 15, 2020 up to the Maturity Date (each a “Conversion Period”), subject to the provisions of § 6.1 and § 6.4. If the last day of the Conversion Period falls in an Excluded Period pursuant to § 6.5, the Conversion Period shall terminate on the last Banking Day prior to the</p>

<p>am letzten Bankarbeitstag vor dem Beginn des betreffenden Nichtausübungszeitraums.</p>	<p>commencement of such Excluded Period.</p>
<p>6.4 Vorzeitige Rückzahlung. Für den Fall, dass die Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 3.2 gekündigt werden, darf - vorbehaltlich der Regelungen des § 6.2 - das Wandlungsrecht bis zum Ablauf des zehnten Bankarbeitstag ausgeübt werden, der dem für die vorzeitige Rückzahlung bestimmten Tag vorausgeht; danach erlischt das Wandlungsrecht. Wenn Schuldverschreibungen gemäß § 12 durch Anleihegläubiger gekündigt werden, darf das Wandlungsrecht im Hinblick auf die gekündigten Schuldverschreibungen von solchen Anleihegläubigern nicht mehr ausgeübt werden.</p>	<p>6.4 Early Redemption of the Notes. In the event the Notes are called for early redemption by the Issuer pursuant to § 3.2, the Conversion Right may - subject to the provisions of § 6.2 - be exercised until the end of the tenth Banking Day preceding the day determined for early redemption; thereafter, the Conversion Right expires. If Notes are declared due for early redemption by Noteholders pursuant to § 12, the Conversion Right with respect to the Notes may no longer be exercised by such Noteholders.</p>
<p>6.5 Nichtausübungszeitraum. Die Ausübung des Wandlungsrechts ist während der folgenden Zeiträume (jeweils ein „Nichtausübungszeitraum“) ausgeschlossen:</p>	<p>6.5 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</p>	<p>(a) in connection with shareholders’ meetings of the Issuer, a period commencing on the twentieth day (exclusively) prior to the shareholders’ meeting and ending on the</p>

	und der an dem ersten Bankarbeitstag nach der Hauptversammlung (ausschließlich) endet;		first Banking Day following such shareholders' meeting (exclusively);
(b)	während eines Zeitraums von fünfundzwanzig Tagen vor dem Ende des Geschäftsjahres der Emittentin; und	(b)	during a period of twenty-five days prior to the end of the fiscal year of the Issuer; and
(c)	während des Zeitraums beginnend mit dem Tag (einschließlich), an dem ein Bezugsangebot der Emittentin an ihre Aktionäre zum Bezug von (jungen oder alten) Aktien, Schuldverschreibungen mit Options- oder Wandlungsrechten oder -pflichten, Gewinnschuldverschreibungen oder Genussscheinen im Bundesanzeiger veröffentlicht wird, bis einschließlich zum letzten Tag (einschließlich) der für die Ausübung des Bezugsrechts bestimmten Frist.	(c)	during a period commencing on the date (including) on which an subscription offer of the Issuer to its shareholders regarding the purchase of (new or existing), notes with option or conversion rights or obligations, profit-linked notes or profit participation certificates is published in the electronic German Federal Gazette (<i>elektronischer Bundesanzeiger</i>) up to and including the last day (inclusive) of the period specified for the exercise of the subscription right.
	§ 7		§ 7
	Ausübung des Wandlungsrechts		Exercise of the Conversion Right
7.1	Ausübungserklärung. Zur Ausübung des Wandlungsrechts muss der Anleihegläubiger während des Ausübungszeitraums auf eigene	7.1	Conversion Notice. To exercise the Conversion Right, the Noteholder must deliver to a Conversion Agent as defined in § 13 at its own

<p>Kosten während der üblichen Geschäftszeiten an einem Bankarbeitstag bei einer Wandlungsstelle gemäß § 13 eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Erklärung (die „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>expense during normal business hours on a Banking Day during the Conversion Period a duly completed and signed notice (the Conversion Notice) using a valid form available from the Conversion Agent. Conversion Notices shall be irrevocable. The Conversion Notice shall among other things, include:</p>
<p>(i) vollständiger Name und Anschrift sowie Geburtsdatum bzw. LEI-Code der ausübenden Person;</p>	<p>(i) full name and address as well as date of birth or LEI code of the exercising person;</p>
<p>(ii) die Zahl der Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll:</p>	<p>(ii) the number of Notes with respect to which the Conversion Right shall be exercised:</p>
<p>(iii) die Bezeichnung des Wertpapierdepots des Anleihegläubigers bei einem Euroclear- oder Clearstream Luxemburg-Teilnehmer oder einem Clearstream Kontoinhaber, in das die Aktien geliefert werden sollen;</p>	<p>(iii) the securities deposit account of the Noteholder at a Euroclear or Clearstream Luxembourg participant or at a Clearstream accountholder to whom the Shares shall be delivered;</p>
<p>(iv) gegebenenfalls die Bezeichnung eines auf Euro lautenden</p>	<p>(iv) if applicable, a bank account denominated in Euro of the</p>

<p>den Kontos des Anleihegläubigers oder seiner Depotbank bei einem Euroclear- oder Clearstream-Teilnehmer oder einem Kontoinhaber bei Clearstream, auf das auf die Schuldverschreibungen zahlbare Beträge geleistet werden sollen; und</p>	<p>Noteholder or its depository bank at Euroclear or Clearstream participant or at a Clearstream accountholder to which any payments on the Notes are to be made; and</p>
<p>(v) in dem Vordruck der Ausübungserklärung geforderte Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen im Hinblick auf bestimmte Beschränkungen der Inhaberschaft der Schuldverschreibungen und/oder der Aktien.</p>	<p>(v) contain the certifications and undertakings set out in the form of the Conversion Notice with respect to certain restrictions of the ownership of the Notes and/or the Shares.</p>
<p>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 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 (die „Bezugserklärung“) abzugeben. Die Wandlungsstelle ist von den Beschränkungen</p>	<p>7.2 Further Requirement for Exercise of Conversion Right. The exercise of the conversion right also requires that the Notes for which the conversion right is to be exercised are delivered to the Conversion Agent by delivery (transfer) of the Notes to the securities account of the Conversion Agent at Clearstream. The Conversion Agent is authorized to make the subscription certificate for the Noteholder pursuant to § 198 para. 1 of the German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>) (the "Subscription Certificate"). The Conversion Agent is exempt from the restriction of § 181 of the German</p>

<p>des § 181 Bürgerliches Gesetzbuch befreit.</p>	<p>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 fulfilment all the requirements set out in § 7.1 and 7.2 for the exercise of the conversion right, the Conversion Agent shall examine whether the number of Notes delivered to it corresponds to the number of Notes stated in the Conversion Notice. If the number of Notes specified in the Conversion Notice exceeds or is lower than the number of Notes actually delivered, the Conversion Agent will, depending on which number is lower, subscribe for from the Issuer and deliver to the Noteholder either (i) such total number of Shares corresponding to the number of Notes specified in the Conversion Notice, or (ii) such total number of Shares which corresponds to the number of Notes 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 sämtli-</p>	<p>7.4 Conversion Date. The Conversion Right shall be validly exercised on the Banking Day on which all condi-</p>

<p>che in § 7.1 und 7.2 genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind und die Emittentin die Bezugserklärung erhalten hat (der „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>tions set out in § 7.1 and 7.2 for the exercise of the Conversion Right have been fulfilled and the Issuer has received the Subscription Certificate (the “Conversion Date”). In the event that the conditions set out 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 its account 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</p>	<p>8.1 Delivery of Shares; No Compensation for Fractions of Shares. Upon exercise of the Conversion Right, only full Shares shall be de-</p>

<p>geliefert. Ein Anspruch auf Lieferung von Bruchteilen von Aktien besteht nicht. Soweit die Wandlungsstelle 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>livered. Fractions of Shares may not be claimed. To the extent that the Conversion Agent has ascertained (without being obliged to do so) that several Notes have been converted at the same time for the same Noteholder and to the extent that fractions of shares result from the conversion for one or several Notes all 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 will be transferred as soon as possible after the Conversion Date to the securities account specified by the Noteholder in the Conversion Notice.</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. A compensation in cash for fractions 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</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</p>

<p>der Ausübung des Wandlungsrechts oder der Lieferung der Aktien gemäß § 8.1 anfallen.</p>	<p>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 style="text-align: center;">Bezahlung statt Lieferung der Aktien in bestimmten Fällen</p>	<p style="text-align: center;">§ 9</p> <p style="text-align: center;">Cash Payment instead of Delivery of Shares in certain circumstances</p>
<p>9.1 Barzahlung statt Lieferung der Aktien. Die Emittentin ist berechtigt, an einen Anleihegläubiger an Stelle der Lieferung der Aktien, auf die der Anleihegläubiger ansonsten gemäß § 6.1 einen Anspruch hätte, einen Barbetrag in Höhe von EUR 21,00 (die „Barzahlung“) zu zahlen. Die Barzahlung erfolgt sobald wie möglich nach dem Ausübungstag durch Zahlung gemäß § 4.3. Auf diesen Betrag werden keine Zinsen geschuldet. § 8.3 findet entsprechende Anwendung.</p>	<p>9.1 Cash Payment instead of Delivery of Shares. The Issuer shall be entitled to pay to the Noteholder a cash amount of EUR 21.00 (the “Cash Payment”) instead of the delivery of the Shares to which the Noteholder is otherwise entitled to pursuant to § 6.1. Cash Payment shall be effected as soon as possible after the Conversion Date by payment pursuant to § 4.3. There shall be no interests on this amount. § 8.3 shall apply accordingly.</p>
<p>9.2 Benachrichtigung. Die Emittentin wird die Anleihegläubiger nicht später als am siebten Bankarbeitstag nach dem Wandlungstag durch Bekanntmachung gemäß § 14 benachrichtigen, sofern die Emittentin eine Barzahlung zu leisten hat (der Tag einer solchen Bekanntmachung wird als „Benachrichtigungstag“ bezeichnet).</p>	<p>9.2 Notification. In case that the Issuer has to provide a Cash Payment, the Issuer shall notify the Noteholder not later than on the seventh Banking Day after the Conversion Date by notice in accordance with § 14 (the day on which such notification is dispatched by the Issuer is referred to as the “Notification Day”).</p>
<p style="text-align: center;">§ 10</p>	<p style="text-align: center;">§ 10</p>

<p>Bereitstellung von Aktien; Lieferung alter Aktien; Dividenden</p>	<p>Procurement of Shares; Delivery of Existing Shares; Dividends</p>
<p>10.1 Bereitstellung der Aktien. Die Aktien werden nach Durchführung der Wandlung aus einem bedingten oder genehmigten Kapital der Emittentin stammen. Unbeschadet § 9 ist die Emittentin 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 anderenfalls 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>10.1 Procurement of Shares. Upon execution of the conversion, new Shares will be issued out of a conditional or authorized capital of the Issuer. Notwithstanding § 9, 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 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>10.2 Dividenden. Aktien, die aufgrund der Wandlung aus bedingtem oder genehmigtem Kapital (§ 10 Abs. 1 S. 1) ausgegeben werden, sind zumindest ab Beginn des Geschäfts-</p>	<p>10.2 Dividends. Shares issued upon conversion from conditional or authorized capital (§ 10 para (1) sentence 1) are entitled to dividends (if dividends are paid) at least from the</p>

<p>jahres 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>beginning of financial year of the Issuer in which such Shares are issued and all following financial years and may initially carry a separate security identification number.</p>
<p style="text-align: center;">§ 11</p> <p style="text-align: center;">Verwässerungsschutz</p>	<p style="text-align: center;">§ 11</p> <p style="text-align: center;">Dilution Adjustment</p>
<p>11.1 Bezugsrecht für Aktionäre.</p>	<p>11.1 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</p>	<p>(a) If the Issuer prior to the expiration of the Conversion Period or an earlier date of redemption grants subscription rights to its shareholders pursuant to § 186 of the German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>) and (i) increases its share capital by issuing new shares against capital contributions, or (ii) issues or guarantees further notes with option or conversion rights or 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</p>

<p>der Bestimmungen des § 11.1 (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>provisions of § 11.1 (b) and (c), be granted a subscription right to the extent to which it would have been entitled to if the Conversion Right had been exercised on the Banking Day immediately preceding the Ex-Date. "Ex-Date" is 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 (der "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</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 subscription right (the "Subscription 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</p>

<p>Ausübung des Wandlungsrechts fällig und zahlbar.</p>	<p>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 subscription 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>
$CP_n = CP_o \times \frac{SP_o - VSR}{SP_o}$	$CP_n = CP_o \times \frac{SP_o - VSR}{SP_o}$
<p>Dabei ist:</p> <p>CP_n = der neue Wandlungspreis;</p> <p>CP_o = der unmittelbar vor Schluss des Börsenhandels am Stichtag (wie nachfolgend definiert) geltende Wandlungspreis;</p> <p>SP_o = der XETRA Kurs (wie nachfolgend definiert) am Stichtag; und</p> <p>VSR = Bezugsrechtswert (wie nachfolgend definiert).</p>	<p>Whereby:</p> <p>CP_n = the new Conversion Price;</p> <p>CP_o = the Conversion Price in effect immediately prior to the close of trading on the Record Date (as defined below);</p> <p>SP_o = the XETRA Quotation (as defined below) on the Record Date; and</p> <p>VSR = Value of the 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>

„**XETRA Kurs**“ ist an einem Tag der volumengewichtete XETRA Durchschnittskurs der Aktien (§ 6.1), bzw. wenn kein XETRA Kurs festgestellt wird, der letzte veröffentlichte Verkaufspreis je Aktie an diesem Tag für die Aktien an der Frankfurter Wertpapierbörse oder deren Rechtsnachfolgerin (die „**FWB**“) jeweils wie auf der Bloomberg-Seite AQR oder einer Bloomberegnachfolgerseite einer solchen Seite, oder, wenn es keine entsprechende Bloombergseite gibt, auf der entsprechenden Reutersseite (die „**Relevante Seite**“) angezeigt. Für den Fall, dass die Aktien nicht zum Handel an der FWB einbezogen sind, sind die entsprechenden Kurse an der wichtigsten nationalen oder regionalen Börse, an der die Aktien notiert sind, maßgeblich, jeweils wie auf der Relevanten Seite angezeigt. Für den Fall, dass eine oder mehrere solcher Notierungen nicht bestehen, wird die Wandlungsstelle (§ 13) den XETRA Kurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen, die sie für maßgeblich hält, nach billigem Ermessen (§ 317 Bürgerliches Gesetzbuch) bestimmen; diese Bestimmung ist bindend (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt). Eine Bezugnahme auf den XETRA Kurs in diesen Anleihebedingungen

“**XETRA Quotation**” means on any day the XETRA-volume weighted average quotation of the Shares (§ 6.1), and, if no XETRA Quotation is reported, the last reported per share sale price of the Shares on such day on the Frankfurt Stock Exchange or a successor system (the “**FSE**”), in each case as shown on Bloomberg page AQR or any Bloomberg successor page to such page, or if no Bloomberg page is available, the corresponding Reuters page (the “**Relevant Page**”). If the Shares are not admitted to trading on the FSE the respective quotations on the principal national or regional securities exchange upon which the Shares are quoted are decisive, in each case, as shown on the Relevant Page. In the absence of one or more such quotations, the Conversion Agent (§ 13) shall determine the XETRA Quotation on the basis of such quotations or other information as it considers appropriate using equitable discretion (§ 317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*)); any such determination shall be binding (in the absence of manifest error). Any reference in these Terms and Conditions to the XETRA Quotation shall include, in the case that the XETRA Quotation is discontinued, a reference to a quotation which (i)

<p>umfasst, für den Fall, dass die Feststellung des XETRA Kurses eingestellt wird, die Bezugnahme auf den Kurs, der den XETRA Kurs (i) kraft Gesetzes oder (ii) aufgrund einer allgemein akzeptierten Marktpraxis ersetzt, wie auf der Relevanten Seite angezeigt.</p>	<p>by virtue of law or (ii) on the basis of generally accepted market practice replaces the XETRA Quotation, as shown on the Relevant Page.</p>
<p>"VSR" oder "Bezugsrechtswert" bedeutet je Aktie: der durchschnittliche Börsenkurs des den Aktionären zustehenden Bezugsrechts an den letzten zehn Handelstagen der Bezugsrechte, der entsprechend des XETRA Kurses ermittelt wird.</p>	<p>"VSR" or " Value of Subscription Rights Amount" means per Share: the average stock market price of the subscription rights to which the shareholders are entitled on the last ten Trading Days of the subscription rights, which is determined pursuant to the XETRA Quotation.</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 Verwässerungssatz.</p>	<p>(d) In case of capital increases without a subscription right there shall be no Dilution Adjustment.</p>
<p>11.2 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</p>	<p>11.2 Capital Increase from Company Funds. In the event of a capital increase of the Issuer from company funds in accordance with § 207 of the German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>), (i.e., by converting capital reserves (<i>Kapitalrücklagen</i>) or retained earnings (<i>Gewinnrücklagen</i>)) by issuing new Shares prior to the conversion day or an earlier</p>

<p>der nachstehenden Formel errechneten Wert multipliziert:</p>	<p>date of redemption, the Conversion Price shall be multiplied by the number determined by the following formula:</p>
$CP_n = CP_o \times \frac{N_o}{N_n}$	$CP_n = CP_o \times \frac{N_o}{N_n}$
<p>Dabei ist:</p> <p>CP_n = der neue Wandlungspreis;</p> <p>CP_o = der unmittelbar vor Schluss des Börsenhandels am Stichtag geltende Wandlungspreis;</p> <p>N_o = die Anzahl der ausgegebenen Aktien vor der Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln, und</p> <p>N_n = die Anzahl der ausgegebenen Aktien nach der Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln.</p>	<p>Whereby:</p> <p>CP_n = the new Conversion Price;</p> <p>CP_o = the Conversion Price in effect immediately prior to the close of trading on the Record Date;</p> <p>N_o = the number of issued Shares before the capital increase from company funds, and</p> <p>N_n = the number of issued Shares after the capital increase from company funds.</p>
<p>11.3 Änderung der Zahl der Aktien ohne Änderung des Grundkapitals; Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung; Kapitalherabsetzung.</p>	<p>11.3 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</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</p>

<p>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 § 11.2 entsprechend.</p>	<p>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, § 11.2 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 the event of a reduction of the Issuer's share capital solely by reducing the proportionate amount 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 proportionate amount of the share capital attributable to the individual share.</p>
<p>11.4 Verschmelzung; Restrukturierung. Im Fall einer Verschmelzung (§ 2 Umwandlungsgesetz (UmwG)) mit der Emittentin als übertragendem Rechtsträger im Sinne des</p>	<p>11.4 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</p>

<p>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>meaning of the German Transformation Act or in case of a split-up of the Issuer (§ 123 para (1) of the German Transformation Act) or a spin-off (§ 123 para (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>11.5 Wirksamkeit; Ausschluss. Anpassungen nach Maßgabe dieses § 11 werden zu Beginn des Ex-Tages wirksam, oder, im Falle von Anpassungen nach Maßgabe von § 11.4, an dem Tag, an dem die Verschmelzung oder Reorganisation wie in § 11.4 beschrieben rechtlich wirksam wird.</p>	<p>11.5 Effectiveness; Preclusion. Adjustments pursuant to this § 11 shall become effective as of the beginning of the Ex-Date or, in case of adjustments pursuant to § 11.4, the date on which the merger or reorganization as described in § 11.4 becomes legally effective.</p>
<p>11.6 Auf- bzw. Abrundung und Lieferung. Der Wandlungspreis, der sich aufgrund einer Anpassung gemäß § 11 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>11.6 Rounding up or down and Delivery. The Conversion Price determined by an adjustment pursuant to this § 11 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>11.7 Zuständigkeit; Bekanntmachung. Anpassungen gemäß diesem § 11</p>	<p>11.7 Responsibility; Announcement. Adjustments pursuant to this § 11</p>

<p>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 § 11 gemäß § 14 bekannt zu machen.</p>	<p>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 § 11 in accordance with § 14.</p>
<p style="text-align: center;">§ 12</p> <p style="text-align: center;">Recht der Anleihegläubiger auf vorzeitige Rückzahlung</p>	<p style="text-align: center;">§ 12</p> <p style="text-align: center;">Right of the Noteholders to Early Redemption</p>
<p>12.1 Bedingungen einer vorzeitigen Rückzahlung. Das ordentliche Kündigungsrecht der Anleihegläubiger ist ausgeschlossen. Das Recht zur außerordentlichen Kündigung aus wichtigem Grund durch den jeweiligen 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 Nenn-</p>	<p>12.1 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 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 re-</p>

<p>betrag zuzüglich der auf den Nennbetrag bis zum Rückzahlungszeitpunkt (nicht einschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, nämlich wenn</p>	<p>payment, 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 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 applies for such proceedings 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 if the respective reason for termination ceases to exist prior to the exercise of the right of termination.</p>
<p>Ein wichtiger Grund, der zur außerordentlichen Kündigung der Schuld-</p>	<p>An important reason which entitles to extraordinary termination of the</p>

<p>verschreibungen 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, ist eine Ausübung der in § 12 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>Notes is not to be assumed solely because the financial circumstances of the Issuer have deteriorated. If the Issuer intends to make restructuring efforts, in particular if this intention is substantiated by convocation or announcement of a Noteholders' Meeting, the exercise of the termination right of the Noteholders pursuant to § 12 or other termination rights for exceptional reason shall in each case 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>12.2 Sonderkündigungsrechte. Ein vorzeitiger Kündigungsgrund für die Anleihegläubiger liegt auch bei</p>	<p>12.2 Extraordinary termination right. An early right of the noteholders for termination is - among others - given in case of</p>
<p>einem Drittverzug</p>	<p>a cross default</p>
<p>(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</p>	<p>In case such a reason for early termination occurs, each creditor has the right to individually or fully terminate its Notes in accordance with</p>

<p>dieses § 12 einzeln oder vollständig zu kündigen und die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin zum Nennbetrag zzgl. aufgelaufener Zinsen bis zum Rückzahlungstag zu verlangen.</p>	<p>the provisions of this § 12 and to demand repayment of its Notes by the Issuer at the nominal amount plus interest accrued up to the date of repayment.</p>
<p>Der Rückzahlungstag im Sinne dieses § 12.2 ist der 15. Tag nach dem letzten Tag der Frist, innerhalb derer ein Sonderkündigungsrecht nach diesem § 12.2 ausgeübt werden kann, wenn es eine solche Frist gibt, sonst der 15. Tag nach Zugang der Kündigungserklärung bei der Emittentin.</p>	<p>The day of repayment in the meaning of this § 12.2 is the 15th day after the last day of the period within which the extraordinary termination right can be exercised pursuant to this § 12.2, if if such a period exists, otherwise the 15th day after the Issuers receipt of the termination notification.</p>
<p>Unverzüglich nachdem die Emittentin von einem Drittverzug 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 without undue delay after obtaining knowledge about a cross default. Within a period of 45 days after a notification is deemed to have been published in accordance with the preceding sentence, the right of termination may be exercised in accordance with the relevant provision; thereafter, it may no longer be exercised.</p>
<p>12.3 Ein Drittverzug liegt vor, (i) wenn eine bestehende oder zukünftige Finanzverbindlichkeit der Emittentin infolge einer Nichtleistung (unabhängig davon, wie eine solche defi-</p>	<p>12.3 A „Cross Default“ occurs, if (i) an existing or prospective financial debt of the Issuer becomes due early because of a non-performance (regardless of how such term is de-</p>

niert 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 1.000.000,00 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,

finied), 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 1,000,000.00 in value or its respective foreign equivalent, and (ii) these 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 para (2) no. 1 of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) 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>ob sie verbrieft sind oder nicht.</p>	
<p>12.5 Benachrichtigung. Eine Erklärung gemäß § 12.1 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 § 12.1 ergibt.</p>	<p>12.5 Notification. A Notification according to § 12.1 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 § 12.1.</p>
<p style="text-align: center;">§ 13</p> <p style="text-align: center;">Wandlungsstelle</p>	<p style="text-align: center;">§ 13</p> <p style="text-align: center;">Conversion Agent</p>
<p>13.1 Wandlungsstelle. Die Emittentin hat die flatex Bank AG, Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt am Main, zur Wandlungsstelle (die „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 Be-</p>	<p>13.1 Conversion Agent. The Issuer has appointed flatex Bank AG, Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt am Main, to act as conversion agent (the „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 § 14, appoint another</p>

<p>kanntmachung gemäß § 14 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 § 14 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>bank or financial institution that operates as a Conversion Agent. Changes of address shall also be published in accordance with § 14. 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>13.2 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>13.2 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 other contract with the Noteholders.</p>
<p style="text-align: center;">§ 14</p> <p style="text-align: center;">Bekanntmachungen</p>	<p style="text-align: center;">§ 14</p> <p style="text-align: center;">Announcements</p>
<p>14.1 Bekanntmachung. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen werden im Bun-</p>	<p>14.1 Announcements. All notices relating to the Notes shall be published in the Federal Gazette, on the web-</p>

<p>desanzeiger, 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>site of the Issuer and/or in accordance with the provisions of statutory regulations. A notification shall be deemed to have been made on the date of its publication (or, in the case of several notifications, on the date of the first publication).</p>
<p>14.2 Alternative Bekanntmachung über das Clearingsystem. Sofern die Regularien der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, es zulassen, ist die Emittentin 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>14.2 Alternative Publication via Clearingsystem. To the extent permitted by the regulations of the stock exchange on which the Notes are listed, the Issuer is also entitled to make announcements by notifying the clearing system for forwarding to the Noteholders or by notifying the Noteholders directly in writing. Notices through the clearing system shall be deemed to have been effected seven days after notification to the clearing system; direct notices to Noteholders shall be deemed to have been effected upon their receipt.</p>
<p style="text-align: center;">§ 15</p> <p style="text-align: center;">Vorlegungsfrist; Urkundenvorlage</p>	<p style="text-align: center;">§ 15</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</p>	<p>The presentation deadline concerning the Notes in bearer form for capital and interests is one year. In case the presentation occurs, the</p>

<p>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 Zahlung in ein vom Emittenten zu bestimmendes Depot zu übertragen.</p>	<p>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 a deposit account designated by the Issuer</p>
<p style="text-align: center;">§ 16</p> <p style="text-align: center;">Änderungen der Anleihebedingungen</p>	<p style="text-align: center;">§ 16</p> <p style="text-align: center;">Modifications to these Terms and Conditions</p>
<p>16.1 Änderung der Anleihebedingungen. §§ 5 bis 22 des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz) findet auf die Schuldverschreibung und diese Anleihebedingungen Anwendung. Infolgedessen können die Anleihegläu-</p>	<p>16.1 Amendments to the Terms and Conditions. §§ 5 to 22 of the German Act on Notes (<i>Schuldverschreibungsgesetz</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</p>

<p>biger 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>Conditions – including all or individual actions according to § 5 para (5) of the German Act on Notes (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i>) - by majority resolution and appoint a joint representative to exercise their rights.</p>
<p>16.2 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>16.2 Voting without assembly. All votings following the Schuldverschreibungsgesetz 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 para (4) sentence 2 of the German Act on Notes (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i>).</p>
<p>16.3 Stimmrechtsausübung. Zur Ausübung der Stimmrechte bei einer 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 Versamm-</p>	<p>16.3 Exercise of voting rights. The exertion of a voting right at a creditor assembly is only permitted to those creditors who have registered in German or in English language 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>)). In a vote without an assembly, no registration is</p>

<p>lung 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>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>Aktien-gesetz</i>)).</p>
<p style="text-align: center;">§ 17</p> <p style="text-align: center;">Verschiedenes</p>	<p style="text-align: center;">§ 17</p> <p style="text-align: center;">Miscellaneous</p>
<p>17.1 Anwendbares Recht. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie sämtliche sich aus den Schuldverschreibungen und diesen Anleihebedingungen ergebenden Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem deutschen Recht.</p>	<p>17.1 Applicable Law. The form and content of the Notes and all rights and obligations of the creditors and the Issuer arising from the Notes and these Terms and Conditions shall be governed in all respects by German law.</p>
<p>17.2 Erfüllungsort. Erfüllungsort für die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen ist der Sitz der Emittentin, soweit nicht zwingende gesetzliche Vorschriften etwas anderes bestimmen.</p>	<p>17.2 Place of Performance. Place of performance for the obligations arising from the Notes shall be the registered office of the Issuer, unless mandatory statutory provisions provide otherwise.</p>

<p>17.3 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>17.3 Place of Jurisdiction. The non-exclusive place of jurisdiction for all legal disputes arising from the matters governed by these Terms and Conditions shall be the registered office of the Issuer, unless mandatory statutory provisions provide otherwise.</p>
<p>17.4 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>17.4 Severability. Should individual provisions of these Terms and Conditions be or become invalid in whole or in part or should they not contain a necessary provision, this shall not affect the remaining content of these Terms and Conditions. Instead of the ineffective provision or for the execution of the regulation gap, a provision corresponding to the economic sense and purpose of the ineffective provision or the sense of these Terms and Conditions shall take place as far as legally possible.</p>
<p>17.5 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 nimmt derzeit nicht an Streitbelegungsverfahren vor einer Verbrau-</p>	<p>17.5 No participation in consumer dispute resolution platform: The European Commission provides a platform for out-of-court online dispute resolution (OS platform) at http://ec.europa.eu/consumers/odr. The Issuer currently does not participate in dispute resolution proceedings before a consumer arbitration body. The Issuer is under no obliga-</p>

<p>cherschlichtungsstelle teil. Eine Verpflichtung der Emittentin zu einer solchen Teilnahme besteht nicht.</p>	<p>tion to participate in such a transaction.</p>
---	---