

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

MIFID II PROFESSIONALS / ELIGIBLE COUNTERPARTIES-ONLY / NO PRIIPS KID / NO SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE EEA AND THE UK

TERMS AND CONDITIONS OF THE BONDS

I. SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS OF THE NEW BONDS

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

Ergänzende Emissionsbedingungen
(die "**Ergänzenden Emissionsbedingungen**")

zu den Emissionsbedingungen der

voestalpine Aktiengesellschaft
(die "**Emittentin**")

EUR 35.000.000

(in Worten: Euro fünfunddreißig Millionen)
neue Wandelschuldverschreibungen fällig 2028,

wandelbar in auf den Inhaber lautende
Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) der

voestalpine Aktiengesellschaft

(die "**Neuen Schuldverschreibungen**")

Die Emittentin hat am 28. April 2023 EUR 250.000.000 Wandelschuldverschreibungen fällig 2028, ISIN AT0000A33R11 (die "**Bestehenden Schuldverschreibungen**") und jeweils eine "**Bestehende Schuldverschreibung**") begeben.

Die Emittentin begibt am 22. April 2026 die Neuen Schuldverschreibungen.

Die Neuen Schuldverschreibungen unterliegen nach Maßgabe der nachstehenden Bedingungen den gleichen Bedingungen wie die ausstehenden Bestehenden Schuldverschreibungen und werden mit diesen zusammengefasst und bilden mit ihnen ab ihrem Tag der Begebung eine einheitliche Emission (Gesamtemission) mit den gleichen Wertpapierkennungen.

Die Ergänzenden Emissionsbedingungen werden der Globalurkunde (wie nachstehend definiert), durch die die Neuen Schuldverschreibungen verbrieft sind, gemeinsam mit den in Abschnitt II unten enthaltenen

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

Supplemental Terms and Conditions
(the "**Supplemental Terms and Conditions**")

to the Terms and Conditions of the

voestalpine Aktiengesellschaft
(the "**Issuer**")

EUR 35,000,000

(in words: euro thirty-five million)
new convertible bonds due 2028,

convertible into no par value ordinary
bearer shares of

voestalpine Aktiengesellschaft

(the "**New Bonds**")

On 28 April 2023, the Issuer issued EUR 250,000,000 convertible bonds due 2028, ISIN AT0000A33R11 (the "**Original Bonds**" and each an "**Original Bond**").

On 22 April 2026, the Issuer issues the New Bonds.

Subject to the conditions set out below, the New Bonds shall have the same terms in all respects as the Issuer's outstanding Original Bonds and will be consolidated and form a single issue (*Gesamtemission*) with, and carry the same securities codes as, the Original Bonds from their date of issue.

The Supplemental Terms and Conditions will be attached, together with the consolidated Terms and Conditions of the Bonds set out in section II below, to

konsolidierten Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen beigefügt.

Definierte Begriffe, die in diesen Ergänzenden Emissionsbedingungen nicht enthalten sind, haben die Bedeutung wie in den Emissionsbedingungen.

§ 1 Gesamtnennbetrag

Der Gesamtnennbetrag der Neuen Schuldverschreibungen ist EUR 35.000.000 (in Worten: Euro fünfunddreißig Millionen). Der Gesamtnennbetrag der Bestehenden Schuldverschreibungen zusammen mit den Neuen Schuldverschreibungen beläuft sich auf EUR 285.000.000 (in Worten: Euro zweihundertfünfundachtzig Millionen) (die Bestehenden Schuldverschreibungen zusammen mit den Neuen Schuldverschreibungen, die "**Schuldverschreibungen**").

§ 2 Tag der Begebung der Neuen Schuldverschreibungen

Die Neuen Schuldverschreibungen werden am 22. April 2026 begeben.

§ 3 Globalurkunde

Die Neuen Schuldverschreibungen werden nach Zuschreibung der Globalurkunde für die Bestehenden Schuldverschreibungen (mittels Fortsetzungsblatt) durch diese Globalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft.

§ 4 Anpassung des Wandlungspreises

Aufgrund der von der ordentlichen Hauptversammlung der Emittentin am 5. Juli 2023 beschlossenen Bardividenden für das Geschäftsjahr 2022 wurde der Wandlungspreis nach Maßgabe von § 10(e)(ii) der Emissionsbedingungen angepasst und beträgt seit dem 13. Juli 2023 nunmehr € 40,4874.

Die Referenzdividende beträgt nun aufgrund der oben erwähnten Bardividenden für das Geschäftsjahr 2022 € 1,1881.

Im Zeitpunkt der Begebung der Neuen Schuldverschreibungen gilt der aktuelle Wandlungspreis von € 40,4874 für die Bestehenden Schuldverschreibungen und für die Neuen Schuldverschreibungen und unterliegt gegebenenfalls

the Global Bond (as defined below) representing the New Bonds.

References to capitalised terms not defined in these Supplemental Terms and Conditions are to those terms as defined in the Terms and Conditions.

§ 1 Aggregate Principal Amount

The aggregate principal amount of the New Bonds is EUR 35,000,000 (in words: euro thirty-five million). The aggregate principal amount of the Original Bonds together with the New Bonds is EUR 285,000,000 (in words: euro two-hundred-eighty-five million) (the Original Bonds together with the New Bonds, the "**Bonds**").

§ 2 Date of Issue of the New Bonds

The New Bonds will be issued on 22 April 2026.

§ 3 Global Bond

The New Bonds, following increasing of the face amount of the Global Bond representing the Original Bonds (by way of a continuation sheet), are represented by such Global Bond without interest coupons.

§ 4 Adjustment to the Conversion Price

As a result of the Cash Dividends in relation to the Financial Year 2022 resolved by the Issuer's shareholders' meeting on 5 July 2023, the Conversion Price has been adjusted pursuant to § 10(e)(ii) of the Terms and Conditions to currently € 40.4874 as from 13 July 2023.

As a result of the Cash Dividends referred to above, the Reference Dividend for the Financial Year 2022 is now €1.1881.

At the time of issuance of the New Bonds the adjusted Conversion Price of € 40.4874 applies to the Original Bonds and to the New Bonds, which amount will be adjusted from time to time in accordance with the Terms and Conditions.

den Anpassungen nach Maßgabe der Emissionsbedingungen.

§ 5 Anwendbarkeit der Emissionsbedingungen auf die Neuen Schuldverschreibungen

Mit Ausnahme der oben beschriebenen Abweichungen gelten sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen der Bestehenden Schuldverschreibungen für die Neuen Schuldverschreibungen.

§ 5 Applicability of the Terms and Conditions to the New Bonds

Except for the amendments described above, the Terms and Conditions of the Original Bonds shall be applicable in their entirety on the New Bonds.

II. CONSOLIDATED TERMS AND CONDITIONS OF THE BONDS

Bedingungen der Wandelschuldverschreibungen (die "Emissionsbedingungen")

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

§ 1 Bestimmte Definitionen

In diesen Emissionsbedingungen haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesenen Bedeutungen:

(a) *Allgemeine Definitionen.*

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

"Aktienkurs" an einem Handelstag ist

- (i) der volumengewichtete durchschnittliche Kurs für die Stammaktie an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er auf der Bloomberg Bildschirmseite HP für die Stammaktie (Einstellung "Weighted Average Line") in dem Bloomberg Informationssystem (oder auf einer Nachfolgesseite bzw. unter einer Nachfolge-Einstellung) angezeigt wird (am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen ist dies die Bloomberg Bildschirmseite VOE AV Equity HP); bzw.
- (ii) falls kein volumengewichteter durchschnittlicher Kurs für die Stammaktie von dem Bloomberg Informationssystem wie in der vorstehenden Ziffer (i) beschrieben erhältlich ist, der volumengewichtete durchschnittliche Kurs für die Stammaktie an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er von dem Relevanten Markt (oder einer anderen, von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten, adäquaten Quelle) hergeleitet wird; bzw.
- (iii) falls der volumengewichtete durchschnittliche Kurs für die Stammaktie so nicht festgestellt werden kann, der an dem Relevanten Markt veröffentlichte

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

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

§ 1 Certain Definitions

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

(a) *General Definitions.*

"AktG" means the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), as amended.

"Share Price" on any Trading Day means

- (i) the volume-weighted average price of the Ordinary Share on the Relevant Market on the relevant Trading Day as appearing on Bloomberg screen page HP in respect of the Ordinary Share (setting "Weighted Average Line") on the Bloomberg information system (or any successor screen page or setting) (such Bloomberg page being, as at the date of issue of the Bonds, VOE AV Equity HP); or
- (ii) if no volume-weighted average price of the Ordinary Share is available from the Bloomberg information system as described in clause (i) above, the volume-weighted average price of the Ordinary Share on the Relevant Market on the relevant Trading Day as derived from such Relevant Market (or other appropriate source as determined by an Independent Expert); or
- (iii) if no volume-weighted average price of the Ordinary Share can be so determined, the official closing price (*Börsenschlusskurs*) of the Ordinary Share on the relevant

Börsenschlusskurs für die Stammaktie an dem betreffenden Handelstag; bzw.

- (iv) falls der Börsenschlusskurs für die Stammaktie so nicht festgestellt werden kann, der letzte veröffentlichte Kurs der Stammaktie an dem Relevanten Markt am betreffenden Handelstag; bzw.
- (v) falls der Aktienkurs nicht gemäß den vorstehenden Ziffern (i) bis (iv) festgestellt werden kann, der von einem Unabhängigen Sachverständigen auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen, die dieser Unabhängige Sachverständige für maßgeblich hält, festgelegte Aktienkurs; diese Festlegung ist abschließend. Falls die Feststellung des Aktienkurses aufgegeben wird, bezieht sich der Begriff Aktienkurs in diesen Emissionsbedingungen auf einen Kurs, der den Aktienkurs (x) kraft Gesetzes oder (y) aufgrund einer allgemein anerkannten Marktpraxis ersetzt,

jeweils (sofern erforderlich) umgerechnet in EUR mit dem an dem betreffenden Handelstag geltenden Maßgeblichen Wechselkurs, der von der Berechnungsstelle festgestellt wird.

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

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

"Clearingsystem" bezeichnet die OeKB CSD GmbH ("**OeKB**") oder deren Rechts- oder Funktionsnachfolgerin.

"Depotbank" bezeichnet ein Bank- oder sonstiges Finanzinstitut, bei dem der Anleihegläubiger Schuldverschreibungen auf einem Wertpapierdepotkonto verwahren lässt und das ein Konto bei dem Clearingsystem hat und schließt die OeKB ein.

"Emissionsbedingungen" bezeichnet diese Bedingungen der Schuldverschreibungen.

Trading Day as reported on the Relevant Market; or

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

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

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

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

"Clearing System" means the OeKB CSD GmbH ("**OeKB**") or any legal or functional successor thereof.

"Custodian" means any bank or other financial institution with which the Bondholder maintains a securities account in respect of any Bonds and having an account maintained with the Clearing System and includes OeKB.

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

"**Emittentin**" ist die voestalpine Aktiengesellschaft, eingetragen im Firmenbuch des Landesgerichts Linz unter FN 66209t.

"**Endfälligkeitstag**" ist der 28. April 2028.

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

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

"**Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (a)(i) das Real-time Gross Settlement System des Eurosystems (T2) oder dessen Nachfolge- oder Ersatzsystem und (ii) das Clearingsystem Zahlungen abwickeln, und (b) Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Wien geöffnet sind.

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

"**Gruppe**" bezeichnet die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften.

"**Handelstag**" bezeichnet

- (i) für Zwecke der Bestimmung des Aktienkurses jeden Tag, an dem der Relevante Markt für die Stammaktien für den Handel geöffnet ist und der Aktienkurs gemäß den Ziffern (i) bis (vi) der Definition dieses Begriffs ermittelt werden kann; bzw.
- (ii) für Zwecke der Bestimmung eines Wertpapierkurses jeden Tag, an dem der Relevante Markt für andere Wertpapiere, Rechte oder sonstige Vermögensgegenstände für den Handel geöffnet ist und Wertpapierkurse gemäß den Ziffern (i) bis (iii) der Definition dieses Begriffs ermittelt werden können.

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

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

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

"**Issuer**" means voestalpine Aktiengesellschaft, registered with the companies' register of the Regional Court (*Landesgericht*) Linz under FN 66209t.

"**Maturity Date**" means 28 April 2028.

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

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

"**Business Day**" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which (a)(i) the real time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor or replacement system, and (ii) the Clearing System settle payments, and (b) commercial banks and foreign exchange markets in Vienna are open for business.

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

"**Group**" means the Issuer and its Subsidiaries from time to time.

"**Trading Day**" means,

- (i) for purposes of the determination of the Share Price, each day on which the Relevant Market for the Ordinary Shares is open for business and the Share Price can be determined in accordance with clauses (i) to (vi) of the definition of such term; or
- (ii) for purposes of the determination of any Security Price, each day on which the Relevant Market for any other securities, rights or other assets is open for business and Security Prices can be determined in accordance with clauses (i) to (iii) of the definition of such term.

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

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

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

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

"**Maßgeblicher Wechselkurs**" für die Umrechnung von einer Währung in Euro an einem bestimmten Tag bezeichnet den Kassa-Wechselmittelkurs (spot mid-rate) zwischen den betreffenden Währungen um 13:00 Uhr Wiener Zeit an diesem Tag, wie er auf der Bloomberg Bildschirmseite BFIX (oder einer Nachfolger-Bildschirmseite) erscheint oder von dieser hergeleitet wird.

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

"**Relevanter Markt**" bezeichnet

- (i) im Falle der Stammaktie, das XETRA-Handelssystem der WB oder, falls die Stammaktie im betreffenden Zeitpunkt nicht mehr in XETRA gehandelt wird, eine andere Wertpapierbörse oder einen anderen Wertpapier-Markt, an der bzw. dem die Stammaktie im betreffenden Zeitpunkt überwiegend gehandelt wird; und
- (ii) im Falle anderer Wertpapiere, Rechte oder sonstiger Vermögensgegenstände, eine andere Wertpapierbörse oder einen anderen Wertpapier-Markt, an der bzw. dem die Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände im betreffenden Zeitpunkt überwiegend gehandelt werden.

"**Rückzahlungstag**" bezeichnet den jeweils von der Emittentin in der Mitteilung gemäß und

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

"**Relevant FX Rate**" means on any day, and, in respect of the conversion of any currency into Euro the spot mid-rate of exchange at 1:00 p.m. Vienna time on that day for such pair of currencies as appearing on or derived from Bloomberg page BFIX (or any successor page thereto).

If the Relevant FX Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Relevant FX Rate will be the exchange rate determined in accordance with the foregoing provisions *mutatis mutandis* but with respect to the last day preceding such day on which such rate can be determined. If the Relevant FX Rate cannot be so determined, an Independent Expert will determine the Relevant FX Rate on the basis of such quotations or other information as such Independent Expert considers appropriate; any such determination will be conclusive.

"**Relevant Market**" means

- (i) in the case of the Ordinary Share, the XETRA trading system of the VSE, or if at the relevant time the Ordinary Share is no longer traded on XETRA, such other stock exchange or securities market on which the Ordinary Share is mainly traded at the relevant time; and
- (ii) in the case of any other securities, rights or other assets, such stock exchange or securities market on which such other securities, rights or other assets are mainly traded at the relevant time.

"**Redemption Date**" means the date fixed for redemption of the Bonds in the Issuer's notice in

vorbehaltlich § 5(b) oder § 5(c) für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen festgelegten Tag, der ein Geschäftstag sein muss.

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

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

"Stammaktie" bezeichnet die auf den Inhaber lautende Stammaktie ohne Nennbetrag (Stückaktie) der Emittentin, ISIN AT0000937503.

"Tochtergesellschaft" bezeichnet jede Gesellschaft, Personengesellschaft oder jedes sonstige Unternehmen, an der bzw. an dem die Emittentin direkt oder indirekt insgesamt mehr als 50 % des Kapitals und/oder der Stimmrechte hält und die bzw. das die Emittentin vollständig in ihrem Konzernabschluss zu konsolidieren hat.

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

"ÜbG" bezeichnet das österreichische Übernahmegesetz in seiner jeweils gültigen Fassung.

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

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

"WB" bezeichnet die Wiener Börse oder deren Rechts- oder Funktionsnachfolgerin.

"Wesentliche Tochtergesellschaft" bezeichnet ein Konzernunternehmen (i.S.d. § 15 AktG) der Emittentin, dessen konsolidierter Umsatz mit von der Emittentin nicht konsolidierten Personen im letzten Geschäftsjahr mehr als 10 % des konsolidierten Konzernumsatzes der Emittentin erreicht.

accordance with and subject to § 5(b) or § 5(c), which must be a Business Day.

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

"Security Interest" has the meaning set out in § 3(b)(i).

"Ordinary Share" means the no par value ordinary bearer share of the Issuer, ISIN AT0000937503.

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

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

"ÜbG" means the Austrian Takeover Act (*Übernahmegesetz*), as amended

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

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

"VSE" means the Vienna Stock Exchange or any legal or functional successor thereof.

"Material Subsidiary" means a subsidiary (in the meaning of § 15 AktG) of the Issuer, the consolidated turnover with persons not consolidated by the Issuer of which in the preceding fiscal year exceeded 10 per cent. of the Issuer's consolidated turnover.

"**XETRA**" bezeichnet das elektronische XETRA-Handelssystem der WB oder dessen Rechts- oder Funktionsnachfolger.

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

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

"**Zinszahlungstag**" bezeichnet den 28. April und den 28. Oktober eines jeden Jahres, erstmals den 28. Oktober 2023.

- (b) *Definitionen bezüglich Wandlung und Barzahlung anstatt Lieferung von Lieferaktien im Ausnahmefall.*

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

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

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

- (i) anlässlich von Hauptversammlungen der Emittentin den Zeitraum, der am Nachweisstichtag der betreffenden Hauptversammlung beginnt und am dritten Geschäftstag nach der Hauptversammlung (jeweils ausschließlich) endet;
- (ii) jeden Zeitraum von 14 aufeinanderfolgenden Tagen, der an dem letzten Tag des Geschäftsjahres der Emittentin (einschließlich) endet;
- (iii) den Zeitraum ab dem Tag, an dem ein Angebot der Emittentin an ihre Aktionäre zum Bezug von Aktien, Optionsrechten auf eigene Aktien oder von Schuldverschreibungen mit Wandlungs- oder Optionsrechten oder Wandlungs- oder Optionspflichten oder von Genussscheinen mit Wandlungsrechten oder -pflichten auf Aktien (einschließlich, aber nicht ausschließlich Bezugsrechtsangebote), (x) im Wege einer Ad hoc-Mitteilung bekanntgemacht wird, oder (y) im *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* veröffentlicht wird (die erste Mitteilung oder

"**XETRA**" means the electronic XETRA trading system of the VSE or any legal or functional successor thereof.

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

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

"**Interest Payment Date**" means 28 April and 28 October in each year, commencing on 28 October 2023.

- (b) *Definitions relating to conversion and cash payment in lieu of delivery of Settlement Shares in exceptional circumstances.*

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

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

"**Excluded Period**" means any of the following periods, subject to sentence 2 below:

- (i) in connection with any shareholders' meeting of the Issuer, the period commencing on the record date for such shareholders' meeting and ending on the third Business Day following such shareholders' meeting (both dates exclusive);
- (ii) a period of 14 consecutive days ending on and including the last day of the Financial Year of the Issuer;
- (iii) a period commencing on the day on which an offer by the Issuer to its shareholders, inviting them to subscribe to shares, warrants on own shares or bonds with conversion or option rights or obligations or profit participation rights with conversion rights or obligations relating to shares (including, but not limited to, rights offerings), (x) is announced in an ad-hoc statement, or (y) is published in the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* (whichever is earlier), and ending on the last day of the subscription period (both dates inclusive);

Veröffentlichung ist maßgeblich), bis zum letzten Tag der für die Ausübung des Bezugsrechts bestimmten Frist (jeweils einschließlich);

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

Falls jedoch der letzte Tag eines in den Ziffern (i) bis (vi) genannten Zeitraums auf einen Tag fällt, der später als 34 Geschäftstage vor dem Endfälligkeitstag bzw. 34 Geschäftstage vor dem Rückzahlungstag liegt, dann ist der letzte Tag des betreffenden Ausschlusszeitraums stattdessen der Tag, der 34 Geschäftstage vor dem Endfälligkeitstag bzw. 34 Geschäftstage vor dem Rückzahlungstag liegt.

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

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

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

"Gesamtwandlungsnennbetrag" bezeichnet den Gesamtnennbetrag der von einem Anleihegläubiger mit einer einzelnen Wandlungserklärung zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen, der von der Wandlungsstelle gemäß § 8(b)(iii) festgestellt wird.

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

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

(iv) in connection with any proposed spin-off from the Issuer, the period from and including the date of publication of the spin-off report to and including the date of actual delivery of the Spin-off Shares;

(v) a period of seven days before and seven days after the end of any calendar year; and

(vi) a period of five Business Days before and two Business Days after an Ex-Date.

If however the last day of the period referred to in clauses (i) to (vi) above falls later than the date falling 34 Business Days prior to the Maturity Date or 34 Business Days prior to the Redemption Date, the last day of the relevant Excluded Period will instead be the date falling 34 Business Days prior to the Maturity Date or, as the case may be, 34 Business Days prior to the Redemption Date.

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

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

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

"Aggregate Conversion Principal Amount" means the aggregate principal amount of Bonds delivered by a Bondholder for conversion with a single Conversion Notice as determined by the Conversion Agent in accordance with § 8(b)(iii).

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

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

"Maßgebliches Wandlungsverhältnis" bezeichnet das Ergebnis (ohne Rundung und einschließlich Bruchteilen von Lieferaktien) aus der Division (a) des Gesamtwandlungsnennbetrags durch (b) den an dem betreffenden Wandlungstag maßgeblichen Wandlungspreis (vorbehaltlich etwaiger nachfolgender Anpassungen des Wandlungspreises gemäß § 10). Das Maßgebliche Wandlungsverhältnis wird von der Berechnungsstelle berechnet.

"Vorgesehener Liefertag" bezeichnet den 10. Geschäftstag nach dem betreffenden Wandlungstag.

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

"Wandlungspreis" bezeichnet anfänglich € 40.8915, wobei dieser Betrag jeweils nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen angepasst wird.

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

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

"Wandlungszeitraum" bezeichnet den Zeitraum ab dem 8. Juni 2023 (einschließlich) bis zu dem frühesten der folgenden Tage (einschließlich):

(x) dem 24. Geschäftstag vor dem Endfälligkeitstag; bzw.

(y) falls die Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 5(b) oder § 5(c) gekündigt werden, dem 24. Geschäftstag, der dem Rückzahlungstag vorausgeht.

(c) *Definitionen bezüglich Anpassung des Wandlungspreises.*

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

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

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

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

"Relevant Conversion Ratio" means the result (without rounding and including fractions of Settlement Shares) of the division of (a) the Aggregate Conversion Principal Amount by (b) the Conversion Price in effect on the relevant Conversion Date (subject to any subsequent Conversion Price adjustment in accordance with § 10). The Relevant Conversion Ratio will be determined by the Calculation Agent.

"Scheduled Settlement Date" means the 10th Business Day following the relevant Conversion Date.

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

"Conversion Price" means initially € 40.8915, which amount is subject to adjustment from time to time in accordance with these Terms and Conditions.

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

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

"Conversion Period" means the period from and including 8 June 2023 to and including the earlier of the following days:

(x) the 24th Business Day prior to the Maturity Date; or

(y) if the Bonds are redeemed by the Issuer in accordance with § 5(b) or § 5(c), the 24th Business Day prior to the Redemption Date.

(c) *Definitions relating to Adjustment of the Conversion Price.*

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

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

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

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

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

"**EUREX**" bezeichnet die EUREX Deutschland oder deren Rechts- oder Funktionsnachfolgerin.

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

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

"**Relevantes Geschäftsjahr**" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"**Relevant Financial Year**" has the meaning set out in § 10(o).

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

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

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

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

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

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

§ 2 Form, Nennbetrag und Globalurkunde

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

€ 285,000,000

(in Worten: Euro zweihundertfünfundachtzig Millionen),

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

- (b) Die Schuldverschreibungen sind durch eine veränderbare Sammelurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die durch die Globalurkunde verbrieften

§ 2 Form, Denomination and Global Bond

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

€ 285,000,000

(in words: Euro two hundred eighty-five million)

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

- (b) The Bonds are represented by a modifiable global bond (the "**Global Bond**") without interest coupons. The Bonds represented by the Global Bond will equal the aggregate principal amount

Schuldverschreibungen entsprechen zu jeder Zeit dem Gesamtnennbetrag aller ausstehenden Schuldverschreibungen. Die Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Zahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.

Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Ein Anspruch der Anleihegläubiger auf die physische Herausgabe der Globalurkunde oder die Ausgabe einzelner Schuldverschreibungen oder Zinsscheine ist ausgeschlossen.

Die Globalurkunde wird bei der OeKB hinterlegt und solange von der OeKB verwahrt und darf von der OeKB nicht übertragen werden, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. Die Emittentin und die Anleihegläubiger räumen der OeKB ein dauerhaftes, unwiderrufliches und absolutes Besitzrecht an der Globalurkunde ein. Kopien der Globalurkunde können von jedem Anleihegläubiger bei der Zahlstelle bezogen werden, wobei die jeweilige Kopie selbst kein durchsetzbares Inhaberpapier darstellt.

- (c) Die OeKB führt ein Buchungssystem, in dem die Anzahl der von jedem Depotinhaber im Clearingsystem gehaltenen Schuldverschreibungen aufgezeichnet wird. Jede Übertragung der Schuldverschreibungen zwischen Clearingsystem-Depotinhabern wird durch OeKB erfasst. Die OeKB ist als Auftragnehmerin der Emittentin berechtigt, die vorliegenden Daten an die Emittentin weiterzugeben.
- (d) Den Anleihegläubigern stehen Miteigentumsanteile bzw. Rechte an der Globalurkunde zu, die nach Maßgabe des anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen des Clearingsystems übertragen werden können.

of the Bonds outstanding at any time. The Global Bond will be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and will be authenticated by or on behalf of the Paying Agent.

Definitive bond certificates and interest coupons will not be issued. The Bondholders will have no right to request physical delivery of the Global Bond or to require the issue of definitive bond certificates or interest coupons.

The Global Bond will be deposited with OeKB and will be held by OeKB may not be transferred by OeKB until the Issuer has satisfied and discharged all its obligations under the Bonds. The Issuer and the Bondholders grant OeKB a permanent, irrevocable and absolute possession right in the Global Bond. Copies of the Global Bond are available for each Bondholder at the Paying Agent, where such copy is itself not an enforceable bearer instrument.

- (c) OeKB maintains a book-entry system in which the number of Bonds held by each Clearing System accountholder is recorded. Any transfer of Bonds between Clearing System accountholders will be recorded by OeKB. OeKB as agent of the Issuer is authorised to pass the available data on to the Issuer.
- (d) The Bondholders will receive proportional co-ownership interests or rights in the Global Bond, which are transferable in accordance with applicable law and the rules and regulations of the Clearing System.

§ 3 Status der Schuldverschreibungen; Negativverpflichtung

- (a) *Status der Schuldverschreibungen.* Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die im gleichen Rang untereinander und, im Falle der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines der Abwendung der Insolvenz der Emittentin dienenden Verfahrens, im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin stehen, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.
- (b) *Negativklärung der Emittentin.* Solange noch Kapital- oder Zinsbeträge aus den Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle auf die Schuldverschreibungen gemäß diesen Emissionsbedingungen zu zahlenden Beträge dem Clearingsystem zur Verfügung gestellt worden sind, verpflichtet sich die Emittentin,
- (i) kein Grundpfandrecht, Mobiliarpfandrecht, Pfandrecht oder sonstiges dingliches Sicherungsrecht (jedes ein "**Sicherungsrecht**") an ihren gesamten gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerten oder Teilen davon zur Besicherung einer Kapitalmarktverbindlichkeit zu gewähren oder bestehen zu lassen; und
 - (ii) sicherzustellen (soweit rechtlich möglich und zulässig), dass keine Wesentliche Tochtergesellschaft ein Sicherungsrecht an ihren jeweiligen gesamten gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerten oder jeweiligen Teilen davon zur Besicherung einer eigenen oder fremden Kapitalmarktverbindlichkeit gewährt oder bestehen lässt,

ohne zuvor oder gleichzeitig entweder die Anleihegläubiger gleichrangig und anteilig an einem solchen Sicherungsrecht zu beteiligen oder zu Gunsten der Anleihegläubiger ein anderes,

§ 3 Status of the Bonds; Negative Pledge

- (a) *Status of the Bonds.* The Bonds constitute direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and, in the event of the dissolution, liquidation or insolvency of the Issuer or any proceeding to avoid insolvency of the Issuer, *pari passu* with all other present and future unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, save for such obligations which may be preferred by applicable law.
- (b) *Negative Pledge of the Issuer.* So long as any amounts of principal or interest remain outstanding under the Bonds, but only up to the time all amounts payable to Bondholders under the Bonds in accordance with these Terms and Conditions have been placed at the disposal of the Clearing System, the Issuer undertakes
- (i) not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge or other form of encumbrance *in rem* (each a "**Security Interest**") over the whole or any part of its present or future assets to secure any Capital Markets Indebtedness; and
 - (ii) to procure (to the extent legally possible and permissible) that no Material Subsidiary will create or permit to subsist any Security Interest over the whole or any part of its present or future assets to secure any own or third-party Capital Markets Indebtedness,

without prior thereto or at the same time letting the Bondholders either share equally and rateably in such Security Interest or benefit from an equivalent other Security Interest which will be

gleichwertiges Sicherungsrecht zu bestellen, welches von einem Unabhängigen Sachverständigen als gleichwertige Sicherheit beurteilt wird.

Die Verpflichtung nach Satz 1 dieses § 3(b) findet keine Anwendung auf ein Sicherungsrecht, das:

- (i) nach dem anzuwendenden Recht zwingend notwendig ist; oder
- (ii) als Voraussetzung einer staatlichen Genehmigung erforderlich ist; oder
- (iii) zur Besicherung einer in Bezug auf oder im Zusammenhang mit einer Verbriefung oder vergleichbaren Finanzierungsvereinbarung in Bezug auf Vermögenswerte der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft eingegangenen Kapitalmarktverbindlichkeit gestellt wird, bei der die Rückgriffsrechte der Gläubiger der betreffenden Kapitalmarktverbindlichkeit ausschließlich auf die betreffenden Vermögenswerte oder die daraus erzielten Erträge beschränkt sind, oder
- (iv) am Vermögen einer, von der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft erst nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen erworbenen Person bestellt wurde, die mit dem Erwerb zu einer Tochtergesellschaft oder Wesentlichen Tochtergesellschaft wird, sofern das betreffende Sicherungsrecht bereits im Zeitpunkt des Erwerbs der Person durch die Emittentin oder die Wesentliche Tochtergesellschaft bestand, es sei denn, die betreffende Kapitalmarktverbindlichkeit war im Hinblick auf den bevorstehenden Erwerb dieser Person durch die Emittentin oder die Wesentliche Tochtergesellschaft begründet worden; oder
- (v) an dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen bereits besteht; oder
- (vi) von einer Wesentlichen Tochtergesellschaft an ihren gegenwärtigen oder zukünftigen Forderungen gegen die Emittentin bestellt wird, die aus der Weiterleitung als

approved by an Independent Expert as being equivalent security.

The undertaking pursuant to sentence 1 of this § 3(b) will not apply to a Security Interest which:

- (i) is mandatory according to applicable laws; or
- (ii) is required as a prerequisite for governmental approvals; or
- (iii) is provided to secure any Capital Markets Indebtedness incurred in respect of or in connection with any securitisation or similar financing arrangement relating to assets owned by the Issuer or any Material Subsidiary and where the recourse of the holders of such Capital Markets Indebtedness is limited solely to such assets or any income generated therefrom; or
- (iv) was granted over assets of a Person acquired by the Issuer or a Material Subsidiary only after the issue date of the Bonds which becomes a Subsidiary or Material Subsidiary upon such acquisition, provided that the Security Interest had been in existence at the time of the acquisition of such Person by the Issuer or the Material Subsidiary, unless such Security Interest was granted in respect of the impending acquisition of that Person by the Issuer or the Material Subsidiary; or
- (v) is already existing on the issue date of the Bonds; or
- (vi) is provided by any Material Subsidiary over any of its present or future claims against the Issuer arising from the on-lending of the proceeds from the issuance by the Material

Darlehen des Erlöses aus der Begebung von Wertpapieren, die in Aktien der Emittentin gewandelt oder umgetauscht werden können, durch die Wesentliche Tochtergesellschaft entstehen, sofern dieses Sicherungsrecht ausschließlich der Durchführung der Wandlung oder des Umtauschs der jeweiligen Wertpapiere dient; oder

- (vii) der Erneuerung, Verlängerung oder den Austausch irgendeines Sicherungsrechts gemäß vorstehender Ziffern (i) bis (vi) dient.

Ein nach diesem § 3(b) zu leistendes Sicherungsrecht kann auch zu Gunsten eines Treuhänders der Anleihegläubiger bestellt werden.

"Kapitalmarktverbindlichkeit" ist jede gegenwärtige oder zukünftige Verbindlichkeit zur Zahlung oder Rückzahlung aufgenommener Gelder (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien oder anderen Haftungsübernahmen für eine solche Verbindlichkeit eines Dritten) aus Schuldverschreibungen oder sonstigen Wertpapieren mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, die an einer Börse, einem Over-the-Counter-Markt oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können. Um etwaige Zweifel auszuschließen, gelten Schuldscheindarlehen nicht als Kapitalmarktverbindlichkeit für Zwecke dieses § 3(b).

§ 4 Verzinsung

- (a) Die Schuldverschreibungen werden ab dem 28. April 2023 (einschließlich) mit 2.75 % *per annum* auf ihren Festgelegten Nennbetrag verzinst. Die Zinsen sind halb-jährlich nachträglich an dem jeweiligen Zinszahlungstag zu zahlen.
- (b) Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet wie folgt:
- (i) Wenn ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung ausübt, endet der Zinslauf der betreffenden Schuldverschreibung mit dem Ablauf des Tages, der dem letzten

Subsidiary of any securities that are convertible or exchangeable into shares of the Issuer, provided that any such Security Interest serves solely to procure the conversion or exchange of such securities; or

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

Any Security Interest which is to be provided in accordance with this § 3(b) may also be provided to a person acting as trustee for the Bondholders.

"Capital Markets Indebtedness" means any present or future obligation for the payment or repayment of borrowed monies (including obligations by reason of any guarantee or other assumption of liability for any such obligation of a third-party) under any bonds, notes or other securities with an original maturity of more than one year which are or are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange, an over-the-counter-market or other recognised securities market. For the avoidance of doubt, for purposes of this § 3(b) the term Capital Market Indebtedness shall not pertain to Schuldschein loans (*Schuldscheindarlehen*).

§ 4 Interest

- (a) The Bonds will bear interest on their Principal Amount at a rate of 2.75 per cent. *per annum* from and including 28 April 2023. Interest is payable semi-annually in arrear on each Interest Payment Date.
- (b) Each Bond will cease to bear interest as follows:
- (i) If a Bondholder exercises the Conversion Right in respect of any Bond, such Bond will cease to bear interest from the end of the day immediately preceding the Interest Payment Date immediately preceding the

Zinszahlungstag vor dem betreffenden Wandlungstag unmittelbar vorausgeht; falls der betreffende Wandlungstag vor dem ersten Zinszahlungstag liegt, werden die Schuldverschreibungen nicht verzinst.

- (ii) Sofern eine Schuldverschreibung zurückgezahlt wird, endet der Zinslauf der betreffenden Schuldverschreibung mit Ablauf des Tages, der dem Tag unmittelbar vorausgeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig wird.
- (c) Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, endet die Verzinsung des Festgelegten Nennbetrags nicht mit dem Ende des Tages, der dem Fälligkeitstag unmittelbar vorausgeht, sondern erst mit dem Ende des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unmittelbar vorausgeht. Der in diesem Falle jeweils anzuwendende Verzugszinssatz beträgt 5 % *per annum*.
- (d) Zinsen für einen beliebigen Zeitraum werden auf der Grundlage des Zinstagequotienten berechnet.

"Zinstagequotient" bezeichnet bei der Berechnung des auf eine Schuldverschreibung zu zahlenden Zinsbetrags für einen beliebigen Zeitraum (der **"Zinsberechnungszeitraum"**):

- (i) wenn der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, in die er fällt, oder kürzer als diese ist, die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl von Tagen in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und
- (ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Feststellungsperiode ist, die Summe aus
 - (A) der Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in der der Zinsberechnungszeitraum beginnt, dividiert durch das Produkt aus (x)

relevant Conversion Date; if the relevant Conversion Date falls before the first Interest Payment Date, the Bonds will not pay any interest.

- (ii) If a Bond is redeemed, such Bond will cease to bear interest from the end of the day immediately preceding the due date for redemption.
- (c) If the Issuer fails to redeem the Bonds when due, interest will continue to accrue on the Principal Amount beyond the end of the day immediately preceding the due date for redemption until the end of the day immediately preceding the actual date of redemption of the Bonds. In this case the applicable default rate of interest will be 5 per cent. *per annum*.
- (d) Interest in respect of any period of time will be calculated on the basis of the Day Count Fraction.

"Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Bond for any period of time (the **"Interest Calculation Period"**):

- (i) if the Interest Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which it falls, the number of days in the Interest Calculation Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year; and
- (ii) if the Interest Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of:
 - (A) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Determination Period in which the Interest Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such

der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und

- (B) der Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die nachfolgende Feststellungsperiode fallen, dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden.

Dabei gilt Folgendes:

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

"Feststellungstermin" bezeichnet jeden 28. April und 28. Oktober.

§ 5 Fälligkeit, Rückzahlung und Erwerb

- (a) Die Schuldverschreibungen werden an dem Endfälligkeitstag zu ihrem festgelegten Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, soweit sie nicht vorher zurückgezahlt, gewandelt, oder zurückgekauft und entwertet worden sind.
- (b) Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt jedoch nicht nur teilweise) durch Mitteilung an die Anleihegläubiger gemäß § 14 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 40 Geschäftstagen mit Wirkung zu dem Rückzahlungstag (der frühestens auf den 19. Mai 2026 und spätestens auf den letzten Tag des Wandlungszeitraums gemäß Absatz (x) der Definition des Begriffs "Wandlungszeitraum" fallen darf) zu kündigen. Voraussetzung einer solchen Kündigung ist, dass der Aktienkurs an mindestens 20 Handelstagen innerhalb eines Beobachtungszeitraums von 30 aufeinander folgenden Handelstagen mindestens 130 % des an diesen Handelstagen jeweils geltenden

Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year; and

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

Where:

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

"Determination Date" means each 28 April and 28 October.

§ 5 Maturity, Redemption and Purchase

- (a) To the extent the Bonds have not previously been redeemed, converted or repurchased and cancelled they will be redeemed at their Principal Amount plus accrued interest on the Maturity Date.
- (b) The Issuer may, on giving not less than 30 and no more than 40 Business Days' prior notice to the Bondholders in accordance with § 14, redeem all, but not some only, of the outstanding Bonds with effect on the Redemption Date (which will be no earlier than 19 May 2026 and no later than the last day of the Conversion Period in accordance with clause (x) of the definition of the term "Conversion Period"). However, such notice may only be given if the Share Price on not less than 20 Trading Days during an observation period of 30 consecutive Trading Days is equal to or exceeds 130 per cent. of the Conversion Price in effect on each such Trading Day. In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Bonds

Wandlungspreises beträgt. Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen an dem Rückzahlungstag zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

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

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

- (c) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Mitteilung an die Anleihegläubiger gemäß § 14 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 40 Geschäftstagen mit Wirkung zu dem Rückzahlungstag (der spätestens auf den letzten Tag des Wandlungszeitraums gemäß Absatz (x) der Definition des Begriffs "Wandlungszeitraum" fallen darf) zu kündigen, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden und nicht von der Emittentin und/oder ihren Tochtergesellschaften gehaltenen Schuldverschreibungen auf 15 % oder weniger des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen, die ursprünglich ausgegeben wurden (einschließlich Schuldverschreibungen, die gemäß § 15 zusätzlich begeben worden sind), gefallen ist. Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen an dem Rückzahlungstag zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Die Mitteilung der vorzeitigen Rückzahlung ist unwiderruflich und hat folgende Informationen anzugeben: (i) den Rückzahlungstag, (ii) den

at their Principal Amount plus accrued interest on the Redemption Date.

The Issuer must publish the notice of early redemption no later than on the fifth Business Day after the last day of the relevant observation period of 30 consecutive Trading Days.

The notice of early redemption is irrevocable and must specify (i) the Redemption Date, (ii) the last day on which Conversion Rights may be exercised by Bondholders in accordance with § 8(a) in connection with clause (y) of the definition of the term "Conversion Period" and (iii) the facts which establish the right of the Issuer to redeem the Bonds.

- (c) The Issuer may, on giving not less than 30 and no more than 40 Business Days' prior notice to the Bondholders in accordance with § 14, redeem all, but not some only, of the outstanding Bonds with effect on the Redemption Date (which will be no later than on the last day of the Conversion Period in accordance with clause (x) of the definition of the term "Conversion Period") if at any time the aggregate principal amount of the Bonds outstanding and held by persons other than the Issuer and/or its Subsidiaries has fallen to 15 per cent. or less of the aggregate principal amount of the Bonds originally issued (including any Bonds additionally issued in accordance with § 15). In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Bonds at their Principal Amount plus accrued interest on the Redemption Date.

The notice of early redemption is irrevocable and must specify (i) the Redemption Date, (ii) the last day on which Conversion Rights may be

letzten Tag, an dem die Wandlungsrechte von den Anleihegläubigern gemäß § 8(a) in Verbindung mit Absatz (y) der Definition des Begriffs "Wandlungszeitraum" ausgeübt werden können, und (iii) die Tatsachen, die das Kündigungsrecht der Emittentin begründen.

- (d) Die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften sind jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise zu kaufen.

Schuldverschreibungen, die die Emittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften gekauft haben, können diese einziehen oder halten und wiederveräußern.

§ 6 Zahlungen

- (a) Alle Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an die Zahlstelle zur Weiterleitung an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems. Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an das Clearingsystem oder an dessen Order befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.
- (b) Alle auf die Schuldverschreibungen zu leistenden Zahlungen erfolgen in Euro und stehen unter dem Vorbehalt (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des US Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu.
- (c) Wenn eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen an einem Tag fällig wird, der kein Zahlungsgeschäftstag ist, so hat der Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Zahlungsgeschäftstag. In diesem Falle stehen den Anleihegläubigern keine Ansprüche auf zusätzliche Zinsen oder eine

exercised by Bondholders in accordance with § 8(a) in connection with clause (y) of the definition of the term "Conversion Period" and (iii) the facts which establish the right of the Issuer to redeem the Bonds.

- (d) The Issuer and any of its Subsidiaries may at any time purchase Bonds in the open market or otherwise.

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

§ 6 Payments

- (a) All payments on the Bonds will be made to the Paying Agent for transfer to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System. Payments on the Bonds made to the Clearing System or to its order will discharge the liability of the Issuer under the Bonds to the extent of the sums so paid.
- (b) All payments of amounts due in respect of the Bonds will be made in Euro and will be subject to (i) applicable fiscal and other laws and regulations, and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the US Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.
- (c) If the due date for payment of any amount in respect of the Bonds is not a Payment Business Day, then the Bondholder will not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day. In such case the Bondholders will not be entitled to any further interest or to any other compensation on account of such delay.

andere Ersatzleistung wegen dieser Verzögerung zu.

"Zahlungsgeschäftstag" ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Real-time Gross Settlement System des Eurosystems (T2) oder dessen Nachfolge- oder Ersatzsystem und (ii) das Clearingsystem Zahlungen abwickeln.

§ 7 Steuern

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden ohne Abzug von Steuern oder sonstigen Abgaben geleistet, es sei denn, ein solcher Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

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

§ 8 Wandlung

(a) *Wandlungsrecht.*

(i) Die Emittentin gewährt jedem Anleihegläubiger das Recht (das **"Wandlungsrecht"**), nach Maßgabe dieses § 8 an jedem Geschäftstag während des Wandlungszeitraums jede Schuldverschreibung ganz, nicht jedoch teilweise, zum Wandlungspreis in Lieferaktien zu wandeln.

(ii) Das Wandlungsrecht kann von einem Anleihegläubiger nicht ausgeübt werden, nachdem er seine Schuldverschreibungen gemäß § 11(b) oder § 12 gekündigt hat.

"Payment Business Day" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which (i) the real time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor or replacement system, and (ii) the Clearing System settle payments.

§ 7 Taxes

All payments in respect of the Bonds will be made without deduction of taxes or other duties, unless such deduction is required by law.

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

§ 8 Conversion

(a) *Conversion Right.*

(i) The Issuer grants to each Bondholder the right (the **"Conversion Right"**) to convert each Bond in whole, but not in part, at the Conversion Price into Settlement Shares in accordance with this § 8 on any Business Day during the Conversion Period.

(ii) The Conversion Right may not be exercised by a Bondholder if such Bondholder has declared its Bonds due in accordance with § 11(b) or § 12.

(b) *Ausübung des Wandlungsrechts.*

- (i) Zur Ausübung des Wandlungsrechts muss der Anleihegläubiger während des Wandlungszeitraums auf eigene Kosten bei der Wandlungsstelle über seine Depotbank und das Clearingsystem eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Erklärung (die "**Wandlungserklärung**") (die schriftlich abzugeben ist, wobei eine Kopie der Erklärung der Wandlungsstelle vorab per Fax oder E-Mail geschickt werden kann) unter Verwendung des dann gültigen Vordrucks, der bei der Wandlungsstelle erhältlich ist, einreichen. Das Original der Wandlungserklärung in zweifacher Ausfertigung muss der Wandlungsstelle bis spätestens um 16:00 Uhr (Wiener Zeit) an dem letzten Tag des Wandlungszeitraums zugehen. Die Wandlungserklärung ist unwiderruflich und hat unter anderem die folgenden Angaben zu enthalten:

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

(b) *Exercise of Conversion Right.*

- (i) To exercise the Conversion Right, the Bondholder must deliver at its own expense during the Conversion Period to the Conversion Agent via its Custodian and the Clearing System a duly completed and executed exercise notice (the "**Conversion Notice**") (to be given in writing, where a copy of the notice may be sent to the Conversion Agent by fax or email in advance) using the then valid form obtainable from the Conversion Agent. The original of the Conversion Notice in two engrossments (*Ausfertigungen*) must be received (*Zugang*) by the Conversion Agent by 4:00 p.m. (Vienna time) on the last day of the Conversion Period at the latest. The Conversion Notice is irrevocable and will, among other things:

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

in der Europäischen Union zu überweisen sind.

Jede Wandlungserklärung, die der Wandlungsstelle nach 16:00 Uhr (Wiener Zeit) zugeht, gilt erst am unmittelbar darauffolgenden Geschäftstag als zugegangen.

Jede Wandlungserklärung, die der Wandlungsstelle erst nach dem Ende des Wandlungszeitraums zugeht oder als zugegangen gilt, ist unwirksam.

Anleihegläubiger haben die von Depotbanken, über die gegebenenfalls Schuldverschreibungen gehalten werden, oder von dem Clearingsystem gesetzten Ausschlussfristen zu beachten, die bereits vor Ablauf der vorstehenden Frist enden können.

- (ii) Die Ausübung des Wandlungsrechts setzt außerdem voraus, dass die zu wandelnden Schuldverschreibungen bis spätestens um 16:00 Uhr (Wiener Zeit) an dem letzten Tag des Wandlungszeitraums an die Wandlungsstelle geliefert werden, und zwar durch Übertragung der Schuldverschreibungen auf das Konto der Wandlungsstelle (Umbuchung bzw. Abtretung).

Mit der Übertragung der Schuldverschreibungen auf das Konto der Wandlungsstelle (Umbuchung bzw. Abtretung) beauftragt und ermächtigt der jeweilige Anleihegläubiger die Wandlungsstelle, für ihn die Lieferung der Lieferaktien durchzuführen.

- (iii) Nach Erfüllung sämtlicher in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die wirksame Ausübung des Wandlungsrechts prüft die Wandlungsstelle, ob der Gesamtnennbetrag der an die Wandlungsstelle gelieferten Schuldverschreibungen den in der Wandlungserklärung angegebenen Gesamtnennbetrag an Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet. Die Wandlungsstelle stellt den Gesamtwandlungsnennbetrag fest.

account maintained with a bank in the European Union.

Any Conversion Notice received by the Conversion Agent after 4:00 p.m. (Vienna time) will only be deemed received on the immediately succeeding Business Day.

Any Conversion Notice received oder deemed received by the Conversion Agent after the end of the Conversion Period will be invalid.

Bondholders must observe the deadlines set by any Custodian through which they hold Bonds or by the Clearing System which may be earlier than the above deadline.

- (ii) The exercise of the Conversion Right further requires that the Bonds to be converted will be delivered to the Conversion Agent by transferring the Bonds to the account of the Conversion Agent (book entry transfer or assignment) by 4:00 p.m. (Vienna time) on the last day of the Conversion Period at the latest.

As a consequence of the transfer of the Bonds to the account of the Conversion Agent (book entry transfer or assignment), the relevant Bondholder instructs and authorises the Conversion Agent to execute on its behalf the delivery of the Settlement Shares.

- (iii) Upon fulfilment of all requirements specified in § 8(b)(i) and (ii) for the valid exercise of the Conversion Right, the Conversion Agent will verify whether the aggregate principal amount of Bonds delivered to the Conversion Agent exceeds or falls short of the aggregate principal amount of Bonds specified in the Conversion Notice. The Conversion Agent will determine the Aggregate Conversion Principal Amount. If the aggregate

Soweit der in der Wandlungserklärung angegebene Gesamtnennbetrag an Schuldverschreibungen den Gesamtnennbetrag der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet, wird die Wandlungsstelle den Gesamtwandlungsnennbetrag festlegen, und zwar auf der Grundlage des niedrigeren der folgenden Beträge:

- (A) dem in der Wandlungserklärung angegebenen Gesamtnennbetrag von Schuldverschreibungen; und
- (B) dem Gesamtnennbetrag der tatsächlich zur Wandlung gelieferten Schuldverschreibungen.

Eventuell gegenüber der in der Wandlungserklärung angegebenen Anzahl von Schuldverschreibungen überzählige Schuldverschreibungen werden an den Anleihegläubiger auf dessen Kosten zurückübertragen. Die Wandlungsstelle wird gemäß den Regularien des Clearingsystems verfahren.

- (iv) Das Wandlungsrecht ist an dem betreffenden Wandlungstag wirksam ausgeübt. Der Begriff "**Wandlungstag**" hat die folgende Bedeutung:
 - (A) Vorbehaltlich des nachstehenden Buchstaben (B) bezeichnet "**Wandlungstag**" den ersten Geschäftstag, an dem sämtliche in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die wirksame Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind, bzw. falls dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt, den ersten Geschäftstag nach dem Ende dieses Ausschlusszeitraums.
 - (B) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt und ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung gemäß § 8(a) während des Wandlungszeitraums und bis spätestens um 16:00 Uhr (Wiener Zeit) an dem Kontrollstichtag wirksam ausübt, bezeichnet "**Wandlungstag**"

principal amount of Bonds specified in the Conversion Notice exceeds or falls short of the aggregate principal amount of Bonds in fact delivered, the Conversion Agent will determine the Aggregate Conversion Principal Amount on the basis of the lower of the following amounts:

- (A) the aggregate principal amount of Bonds set forth in the Conversion Notice; or
- (B) the aggregate principal amount of Bonds in fact delivered for conversion.

Any Bonds delivered in excess of the number of Bonds specified in the Conversion Notice will be redelivered to the Bondholder at its cost. The Conversion Agent will act in accordance with the regulations of the Clearing System.

- (iv) The Conversion Right will be validly exercised on the relevant Conversion Date. The term "**Conversion Date**" has the following meaning:
 - (A) Subject to clause (B) below "**Conversion Date**" means the first Business Day on which all requirements for the valid exercise of the Conversion Right specified in § 8(b)(i) and (ii) have been fulfilled, or, if such Business Day falls within an Excluded Period, the first Business Day after the end of such Excluded Period.
 - (B) If a Change of Control occurs and a Bondholder validly exercises the Conversion Right in respect of any Bond in accordance with § 8(a) during the Conversion Period and by 4:00 p.m. (Vienna time) on the Control Record Date at the latest, "**Conversion Date**" means the first

den ersten Geschäftstag, an dem sämtliche in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die wirksame Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind, und zwar unabhängig davon, ob dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt.

Business Day on which all requirements for the valid exercise of the Conversion Right specified in § 8(b)(i) and (ii) have been fulfilled, irrespective of whether such Business Day falls within an Excluded Period.

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

- (i) Die Emittentin hat nach einer wirksamen Ausübung des Wandlungsrechts eine Anzahl von Lieferaktien zu liefern, die dem Maßgeblichen Wandlungsverhältnis, abgerundet auf die nächste ganze Lieferaktie (wie von der Berechnungsstelle berechnet), entspricht. Die zu liefernden Lieferaktien sind (vorbehaltlich § 9(c)) spätestens an dem Vorgesehenen Liefertag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person zu übertragen. Bis zur Übertragung der Lieferaktien bestehen keine Ansprüche aus den Lieferaktien. Hinsichtlich der Lieferung der Lieferaktien gilt § 9.
- (ii) Ein aufgrund der Abrundung gemäß § 8(c)(i) verbleibender Bruchteil einer Lieferaktie wird nicht geliefert, sondern in Geld zu einem Betrag ausgeglichen, der dem Produkt (gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei ab € 0,005 aufgerundet wird) des entsprechenden Bruchteils und des Aktienkurses an dem Handelstag unmittelbar vor dem Wandlungstag, wie von der Berechnungsstelle berechnet, entspricht.
- (iii) Die Emittentin hat einen etwaigen Ausgleich in Geld für einen Bruchteil einer Lieferaktie gemäß § 8(c)(ii) spätestens an dem Vorgesehenen Liefertag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Geldkonto zu zahlen. Die Emittentin schuldet keine Zinsen auf diesen Betrag.

(c) *Delivery of Settlement Shares; compensation for fractions of Settlement Shares.*

- (i) The Issuer, upon any valid exercise of the Conversion Right, will deliver such number of Settlement Shares as is equal to the Relevant Conversion Ratio rounded down to the nearest full Settlement Share (as determined by the Calculation Agent). Subject to § 9(c), the Settlement Shares to be delivered will be transferred to the securities account of the Bondholder or its nominee specified in the Conversion Notice no later than on the Scheduled Settlement Date. Until transfer of the Settlement Shares has been made no claims arising from the Settlement Shares will exist. In relation to delivery of the Settlement Shares § 9 will apply.
- (ii) Any remaining fraction of a Settlement Share resulting from the rounding down in accordance with § 8(c)(i) will not be delivered but will be compensated in cash in an amount equal to the product (rounded to the nearest full Cent with € 0.005 being rounded upwards) of the relevant fraction and the Share Price on the Trading Day immediately preceding the Conversion Date, as determined by the Calculation Agent.
- (iii) The Issuer is required to pay any compensation in cash of a fraction of a Settlement Share in accordance with § 8(c)(ii) to the cash account specified in the Conversion Notice no later than on the Scheduled Settlement Date. The Issuer will not be required to pay any interest on such amount.

(d) *Barzahlung anstatt Lieferung von Lieferaktien im Ausnahmefall.*

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

Zinsen sind hinsichtlich eines Barausgleichsbetrags nicht zu zahlen.

- (ii) Sobald wie möglich nach dem Wandlungstag (und spätestens an dem Vorgesehenen Liefertag) wird die Emittentin dem Anleihegläubiger, der die Wandlungserklärung abgegeben hat, (in Textform, per Fax, per E-Mail oder auf andere Art und Weise unter Benutzung der in der Wandlungserklärung angegebenen Anschrift) mitteilen, ob und in welchem Umfang die Emittentin eine Barzahlung zu leisten hat, und zugleich die Anzahl von Nichtlieferbaren Lieferaktien und die Tatsachen angeben, die die Verpflichtung der Emittentin auf Leistung des Barausgleichsbetrags begründen.

Eine Erklärung der Emittentin gemäß diesem § 8(d)(ii) berechtigt den Anleihegläubiger nicht zum Widerruf seiner Wandlungserklärung.

"Barausgleichs-Erklärungstag" bezeichnet den Tag, an dem diese Mitteilung abgegeben wird (bzw. der darauffolgende Geschäftstag, wenn dieser Tag kein Geschäftstag ist).

(d) *Cash payment in lieu of delivery of Settlement Shares in exceptional circumstances.*

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

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

- (ii) As soon as practicable after the Conversion Date (and in any case no later than on the Scheduled Settlement Date) the Issuer will give notice (in text form, by fax, by email or otherwise using the address stated in the Conversion Notice) to the Bondholder who has delivered a Conversion Notice whether and to what extent the Issuer must pay a Cash Alternative Amount stating the Number of Undeliverable Settlement Shares and the facts which establish the obligation of the Issuer to pay the Cash Alternative Amount.

Any notice of the Issuer in accordance with this § 8(d)(ii) does not entitle any Bondholder to revoke its Conversion Notice.

"Cash Alternative Exercise Date" means the day on which such notice is so given (or the following Business Day if such day is not a Business Day).

(iii) Definitionen

"Aktueller Marktwert" bezeichnet, bezogen auf eine Lieferaktie, den von der Berechnungsstelle an dem ersten Geschäftstag nach dem letzten Tag des betreffenden Berechnungszeitraums festgestellten Wert der Lieferaktie, ermittelt auf Grundlage des rechnerischen Durchschnitts der täglichen Aktienkurse an jedem der Handelstage innerhalb des betreffenden Berechnungszeitraums, wobei in einem Fall, in dem die Stammaktie an einem Handelstag des Berechnungszeitraums "ex Dividende" bzw. "ex Bezugsrecht" oder "ex" sonstige Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen, deren Stichtag auf den Barausgleichs-Referenztag fällt oder diesem nachfolgt, notiert, dann erhöht sich der Aktienkurs an dem betreffenden Handelstag um den Angemessenen Marktwert der betreffenden Ausschüttung oder Berechtigung je Stammaktie an dem ersten Handelstag, an dem die Stammaktie "ex Dividende" bzw. "ex Bezugsrecht" oder "ex" der sonstigen Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen gehandelt wird, wobei, wenn dieser Aktuelle Marktwert nicht an oder vor dem letzten Tag des betreffenden Berechnungszeitraums gemäß diesen Emissionsbedingungen bestimmt werden kann, der Betrag, um den sich der Aktienkurs erhöht, statt dessen durch einen Unabhängigen Sachverständigen (an oder vor dem dritten Geschäftstag nach dem letzten Tag des betreffenden Berechnungszeitraums) bestimmt wird.

"Anzahl von Nichtlieferbaren Lieferaktien" im Hinblick auf eine Wandlungserklärung ist das Maßgebliche Wandlungsverhältnis (einschließlich Bruchteilen von Lieferaktien) minus der etwaigen Anzahl von ganzen Lieferaktien, die die Emittentin im Hinblick auf die betreffende Wandlungserklärung zu begeben und/oder zu liefern imstande ist. Wenn die Anzahl von

(iii) Definitions

"Current Market Value" means in respect of one Settlement Share the value of such Settlement Share, as determined by the Calculation Agent, on the first Business Day following the last day of the relevant Calculation Period, on the basis of the arithmetic average of the daily Share Prices on each of the Trading Days during the relevant Calculation Period, provided that if on any Trading Day during such Calculation Period the Ordinary Share is quoted "ex dividend" or "ex subscription right" or "ex" any other distribution, allotment or grant of securities, rights or other assets the Record Date of which falls on or after the Cash Alternative Reference Date, the Share Price on such Trading Day will be increased by the Fair Market Value of such distribution or other entitlement per Ordinary Share on the first Trading Day on which the Ordinary Share is traded "ex dividend" or "ex subscription right" or "ex" such other distribution, allotment or grant of securities, rights or other assets, provided that if such Fair Market Value is not capable of being determined in accordance with these Terms and Conditions on or before the last day of the relevant Calculation Period, the amount by which such Share Price will be so increased will instead be determined (on or before the third Business Day following the last day of the relevant Calculation Period) by an Independent Expert.

"Number of Undeliverable Settlement Shares" in respect of any Conversion Notice means the Relevant Conversion Ratio (including any fractions of Settlement Shares) minus such number of full Settlement Shares (if any) that the Issuer is able to issue and/or deliver in respect of the relevant Conversion Notice. If the number of full Settlement Shares that the Issuer is

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

"Barausgleichsbetrag" ist das Produkt (gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei ab € 0,005 aufgerundet wird) aus (x) dem Aktuellen Marktwert und (y) der Anzahl von Nichtlieferbaren Lieferaktien, wobei die Berechnungsstelle alle Feststellungen an dem ersten Geschäftstag nach dem letzten Tag des betreffenden Berechnungszeitraums trifft. § 8(c)(ii) der Emissionsbedingungen findet keine Anwendung.

"Berechnungszeitraum" bezeichnet den Zeitraum von 10 aufeinander folgenden Handelstagen, der an dem zweiten Handelstag beginnt, der auf den Barausgleichs-Referenztag folgt, wobei **"Barausgleichs-Referenztag"** den folgenden Tag bezeichnet: (i) den Barausgleichs-Erklärungstag, wenn die Anzahl von Nichtlieferbaren Lieferaktien gleich dem Maßgeblichen Wandlungsverhältnis ist, (ii) ansonsten den Vorgesehenen Liefertag der Lieferaktien, die die Emittentin bei Ausübung des Wandlungsrechts zu begeben und/oder zu liefern imstande ist.

- (iv) Die Emittentin hat den Barausgleichsbetrag spätestens an dem früheren der folgenden Tage auf das in der Wandlungserklärung angegebene Geldkonto zu zahlen:
 - (A) dem dritten Geschäftstag nach dem letzten Tag des betreffenden Berechnungszeitraums; und
 - (B) dem Rückzahlungstag (falls die Schuldverschreibungen gewandelt

able to issue and/or deliver is equal to zero, the Relevant Conversion Ratio will be determined as at the Conversion Date, subject to adjustment of the Conversion Price in accordance with § 10, provided that no adjustment will be made if the Adjustment Date in respect thereof falls on or after the relevant Cash Alternative Reference Date.

"Cash Alternative Amount" means the product (rounded to the nearest full Cent with € 0.005 being rounded upwards) of (x) the Current Market Value and (y) the Number of Undeliverable Settlement Shares, all as determined by the Calculation Agent on the first Business Day following the last day of the relevant Calculation Period. § 8(c)(ii) of the Terms and Conditions will not apply.

"Calculation Period" means the period of 10 consecutive Trading Days commencing on the second Trading Day after the Cash Alternative Reference Date, where **"Cash Alternative Reference Date"** means the following day: (i) the relevant Cash Alternative Exercise Date if the Number of Undeliverable Settlement Shares is equal to the Relevant Conversion Ratio, (ii) otherwise the Scheduled Settlement Date of the Settlement Shares that the Issuer is able to issue and/or deliver in respect of the relevant exercise of the Conversion Right.

- (iv) The Issuer will pay the Cash Alternative Amount to the cash account specified in the Conversion Notice not later than on the earlier of the following days:
 - (A) the third Business Day following the last day of the relevant Calculation Period; and
 - (B) the Redemption Date (if the Bonds are converted after having been called

werden, nachdem sie durch die Emittentin gemäß § 5(b) oder § 5(c) gekündigt wurden) bzw. dem Endfälligkeitstag.

§ 9 Bereitstellung von Lieferaktien, Lieferstörung

- (a) Die nach Durchführung der Wandlung zu liefernden Stammaktien (die "**Lieferaktien**") werden im freien Ermessen der Emittentin
- (i) aus einem bedingten Kapital der Emittentin stammen und ab dem Beginn des Geschäftsjahres an, für das zum Zeitpunkt der Ausgabe der Lieferaktien im Zuge der Wandlung noch kein Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns gefasst worden ist, und alle Folgejahre an einem etwaigen Gewinn (der im Wege von Dividenden ausgeschüttet wird), teilnehmen; oder
- (ii) bereits existierende Stammaktien sein, die derselben Gattung angehören müssen, wie die jungen Stammaktien, die anderenfalls aus einem bedingten Kapital zu liefern wären, vorausgesetzt dass eine solche Lieferung bereits existierender Stammaktien rechtmäßig bewirkt werden kann und nicht die Rechte, die der jeweilige Anleihegläubiger anderenfalls haben würde, beeinträchtigt.
- (b) Die Emittentin wird die Lieferaktien über die Wandlungsstelle bereitstellen.
- (c) Wenn eine Lieferstörung eintritt und an oder vor dem betreffenden Vorgesehenen Liefertag keine Lieferaktien geliefert werden können, dann hat die Emittentin die betreffenden Lieferaktien an dem ersten nachfolgenden Geschäftstag zu liefern, an dem eine Lieferung der Lieferaktien durch das Clearingsystem oder in jeder anderen wirtschaftlich sinnvollen Weise stattfinden kann.

"**Lieferstörung**" bezeichnet ein Ereignis außerhalb der Kontrolle der Emittentin, das dazu führt, dass das Clearingsystem

for redemption by the Issuer in accordance with § 5(b) or § 5(c)) or the Maturity Date, as the case may be.

§ 9 Procurement of Settlement Shares, Settlement Disruption

- (a) The Ordinary Shares to be delivered upon execution of the conversion (the "**Settlement Shares**") will, at the sole discretion of the Issuer,
- (i) derive from a conditional capital of the Issuer and will be entitled to profits (to be paid out by way of dividends), if any, as from the beginning of the Financial Year of the Issuer in respect of which, at the time of the issuance of Settlement Shares pursuant to any conversion, no resolution on the use of the balance sheet profit has been made, and all following financial years; or
- (ii) be existing Ordinary Shares of the same class as the new Ordinary Shares otherwise to be delivered out of a conditional capital, provided that such delivery of existing Ordinary Shares can be legally effected and does not impair the rights which the relevant Bondholder would otherwise have.
- (b) The Issuer will procure delivery of the Settlement Shares through the Conversion Agent.
- (c) If a Settlement Disruption Event occurs and the delivery of any Settlement Shares cannot be effected on or prior to the relevant Scheduled Settlement Date, then the Issuer is required to deliver the relevant Settlement Shares on the first succeeding Business Day on which delivery of the Settlement Shares can take place through the Clearing System or in any other commercially reasonable manner.

"**Settlement Disruption Event**" means an event beyond the control of the Issuer as a result of which the Clearing System cannot settle book-entry transfers of the Settlement Shares.

Depotübertragungen der Lieferaktien nicht durchführen kann.

§ 10 Anpassung des Wandlungspreises

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

(i) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag ihr Grundkapital durch Umwandlung der Kapital- oder Gewinnrücklage oder eines Bilanzgewinns oder eines Gewinnvortrags durch die Ausgabe neuer Stammaktien erhöht (ausgenommen eine Scrip-Dividende), wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

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

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

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

N_n = die Anzahl ausgegebener Stammaktien nach der Kapitalerhöhung; und

N_o = die Anzahl ausgegebener Stammaktien vor der Kapitalerhöhung.

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

§ 10 Adjustment of the Conversion Price

(a) *Capital Increase from Conversion of the Capital Reserve or Retained Earnings or a Balance Sheet Profit or a Profit Carry Forward, Share Split or Combining of Shares and Capital Decrease.*

(i) If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer increases its share capital by way of conversion of the capital reserve or retained earnings or a balance sheet profit or a profit carry forward by issuing new Ordinary Shares (other than constituting a Scrip Dividend), the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

Where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

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

N_n = the number of issued Ordinary Shares after the share capital increase; and

N_o = the number of issued Ordinary Shares before the share capital increase.

If the share capital increase by way of conversion of the capital reserve or retained earnings or a balance sheet profit or a profit carry forward is not effected by issuing new Ordinary Shares but by means of an increase of the interest in the share capital represented by each share, the Conversion Price will not be adjusted and will remain unchanged. In this case the relevant Settlement Shares will be delivered with their increased interest in the share capital represented by each share.

(ii) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag:

(A) die Zahl der ausgegebenen Stammaktien durch Herabsetzung des auf die einzelne Stammaktie entfallenden anteiligen Betrags des Grundkapitals erhöht (Aktiensplit) oder die Anzahl der ausgegebenen Stammaktien reduziert, indem der auf die einzelne Stammaktien entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals erhöht wird, ohne das Grundkapital herabzusetzen (umgekehrter Aktiensplit); oder

(B) ihr Grundkapital durch Zusammenlegung von Aktien herabsetzt,

wird der Wandlungspreis gemäß § 10(a)(i) angepasst, soweit sich aus § 10(a)(iii) nichts anderes ergibt.

(iii) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag das Grundkapital der Emittentin durch Herabsetzung des auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrags des Grundkapitals herabsetzt, wird der Wandlungspreis nicht angepasst und bleibt unverändert. In diesem Falle sind die betreffenden Lieferaktien mit ihrem jeweiligen neuen, auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals zu liefern.

Keine Anpassung des Wandlungspreises erfolgt im Falle einer Kapitalherabsetzung durch Einziehung von eigenen Aktien.

(b) *Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen mit Bezugsrecht.* Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre ihr Grundkapital mittels der Ausgabe neuer Stammaktien gegen Bareinlagen erhöht (Bezugsrechtsemission) (ausgenommen eine Scrip-Dividende), wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

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

(ii) If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer:

(A) increases the number of issued Ordinary Shares by reduction of the interest in the share capital represented by each Ordinary Share (share split) or reduces the number of issued Ordinary Shares by increasing the interest in the share capital represented by each Ordinary Share with no change in the share capital (reverse share split); or

(B) reduces its share capital by combining shares,

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

(iii) If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer decreases the share capital of the Issuer by way of a reduction of the interest in the share capital represented by each share, the Conversion Price will not be adjusted and will remain unchanged. In this case the relevant Settlement Shares will be delivered with their respective new interest in the share capital represented by each share.

No adjustment of the Conversion Price will be made in case of a capital decrease by cancelling shares held in treasury.

(b) *Capital Increase against cash contributions with Subscription Rights.* If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer increases its share capital through the issuance of new Ordinary Shares against cash contributions while granting its shareholders a direct or indirect subscription right (rights issue) (other than constituting a Scrip Dividend), the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

Dabei gilt Folgendes:

- CP_a = der angepasste Wandlungspreis;
- CP = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 10(j));
- N_n = die Summe aus (i) N_o (wie nachstehend definiert) und (ii) der maximalen Anzahl von Stammaktien, die im Rahmen der Kapitalerhöhung ausgegeben werden können (berechnet auf der Grundlage der Anzahl ausgegebener Stammaktien vor der Kapitalerhöhung, in Bezug auf die das unmittelbare oder mittelbare Bezugsrecht eingeräumt worden ist);
- N_o = die Anzahl ausgegebener Stammaktien vor der Kapitalerhöhung;
- I = der Bezugspreis der neuen Stammaktien (umgerechnet (sofern erforderlich) in EUR mit dem an dem Ex-Tag geltenden Maßgeblichen Wechselkurs, der von der Berechnungsstelle festgestellt wird);
- D = der von der Berechnungsstelle bestimmte etwaige Dividendennachteil (nicht diskontiert) umgerechnet (sofern erforderlich) in EUR mit dem an dem Ex-Tag geltenden Maßgeblichen Wechselkurs, der von der Berechnungsstelle festgestellt wird) der neuen Stammaktien gegenüber Altaktien an dem Stichtag der Bezugsrechtsemission; und
- M = der Durchschnittliche Marktpreis.

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

Where:

- CP_a = the adjusted Conversion Price;
- CP = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 10(j));
- N_n = the sum of (i) N_o (as defined below) and (ii) the maximum number of Ordinary Shares as may be issued pursuant to such share capital increase (determined on the basis of the number of issued Ordinary Shares before the share capital increase in respect of which such direct or indirect subscription right has been granted);
- N_o = the number of issued Ordinary Shares before the share capital increase;
- I = the subscription price of the new Ordinary Shares (converted (if necessary) into EUR at the Relevant FX Rate on the Ex-Date as determined by the Calculation Agent);
- D = the dividend disadvantage (not discounted) (converted (if necessary) into EUR at the Relevant FX Rate on the Ex-Date as determined by the Calculation Agent), if any, of the new Ordinary Shares compared to the existing Ordinary Shares on the Record Date of the rights issue, as determined by the Calculation Agent; and
- M = the Average Market Price.

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

(c) *Bezugsrechtsemissionen von Sonstigen Wertpapieren.* Falls die Emittentin ihren Aktionären vor dem maßgeblichen Liefertag ein unmittelbares oder mittelbares Bezugsrecht gewährt auf

- (i) eigene Aktien (ausgenommen eine Scrip-Dividende);
- (ii) Wertpapiere mit Bezugs-, Options- oder Wandlungsrechten oder -pflichten auf Stammaktien (mit Ausnahme der Einräumung von Bezugsrechten im Rahmen von Kapitalerhöhungen nach § 10(b)); oder
- (iii) andere Schuldverschreibungen, Genussscheine oder sonstige Wertpapiere der Emittentin

(die vorstehend in (i) bis (iii) genannten Wertpapiere gemeinsam "**Sonstige Wertpapiere**"), wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

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

Dabei gilt Folgendes:

- CP_a = der angepasste Wandlungspreis;
- CP = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 10(j));
- M = der Durchschnittliche Marktpreis; und
- F = der Angemessene Marktwert der unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechte auf die Sonstigen Wertpapiere, die zu erhalten ein Aktionär der Emittentin je Stammaktie berechtigt ist, an dem Ex-Tag der Gewährung.

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

(d) *Ausnahmen von Anpassungen.* Eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 10(b) und (c) tritt nicht ein, wenn die Emittentin den Anleihegläubigern für jede Schuldverschreibung im Festgelegten Nennbetrag das unmittelbare

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

- (i) any shares held in treasury (*eigene Aktien*) (other than constituting a Scrip Dividend);
- (ii) any securities with subscription, option or conversion rights or conversion obligations in relation to Ordinary Shares (but excluding the granting of subscription rights in the course of share capital increases in accordance with § 10(b)); or
- (iii) any other debt securities, participation rights or other securities of the Issuer

(the securities listed in (i) through (iii) together, the "**Other Securities**"), the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

Where:

- CP_a = the adjusted Conversion Price;
- CP = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 10(j));
- M = the Average Market Price; and
- F = the Fair Market Value of the direct or indirect rights to subscribe for the Other Securities to which a shareholder of the Issuer is entitled per Ordinary Share on the Ex-Date of such grant,

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

(d) *Exceptions from Adjustments.* An adjustment of the Conversion Price in accordance with § 10(b) and (c) will not take effect if the Issuer grants Bondholders, per each Bond in the Principal Amount, the direct or indirect subscription rights

oder mittelbare Bezugsrecht auf die gleiche Anzahl neuer Stammaktien oder Sonstiger Wertpapiere einräumt, die zu erhalten ein Inhaber (am Stichtag) einer Anzahl von Stammaktien, die dem Festgelegten Nennbetrag geteilt durch den am Stichtag geltenden Wandlungspreis (abgerundet auf die nächste ganze Stammaktie) berechtigt wäre.

(e) *Ausschüttungen.* Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag an ihre Aktionäre:

(i)

(A) Vermögenswerte (die nicht unter die nachstehenden Absätze (i)(B) oder (C) fallen), einschließlich einer Sachdividende aber ausschließlich einer Bardividende und ausschließlich von Spaltungsaktien; oder

(B) Schuldverschreibungen, Options- oder Wandlungsrechte (mit Ausnahme der oben in § 10(c) genannten Rechte); oder

(C) Verkaufsoptionen im Falle eines Aktienrückkaufs

ausschüttet, zuteilt oder gewährt, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

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

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

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

M = der Durchschnittliche Marktpreis;

F = im Falle (i)(A) oder (B) der Angemessene Marktwert an dem Ex-Tag der jeweiligen Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung der je Stammaktie an die Aktionäre der Emittentin

to the same number of new Ordinary Shares or Other Securities, as the case may be, which a holder (on the Record Date) of such number of Ordinary Shares as is equal to the Principal Amount divided by the Conversion Price in effect on such Record Date (rounded down to the nearest full Ordinary Share) would have been entitled to.

(e) *Distributions.* If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer distributes, allots or grants to its shareholders:

(i)

(A) any assets (not falling under clauses (i)(B) or (C) below) including any dividend in kind but excluding any Cash Dividend and excluding any Spin-off Shares; or

(B) any debt securities, warrants or conversion rights (with the exclusion of the rights mentioned above in § 10(c)); or

(C) any put options in the case of a share repurchase,

the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

Where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

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

M = the Average Market Price;

F = in case of (i)(A) or (B) the Fair Market Value on the Ex-Date of such distribution, allotment or grant of such assets, debt securities, warrants or conversion rights distributed,

ausgeschütteten, zugeteilten
oder gewährten
Vermögenswerte,
Schuldverschreibungen,
Options- oder
Wandlungsrechte; und

im Falle (i)(C) der
Verkaufsoptionswert der
ausgeschütteten, zugeteilten
oder gewährten
Verkaufsoptionen je
Stammaktie.

allotted or granted per Ordinary
Share to the shareholders of the
Issuer; and

in the case of (i)(C) the Put
Option Value of the put options
distributed, allotted or granted
per Ordinary Share,

Eine Anpassung wird nur vorgenommen,
wenn $F > 0$; oder

- (ii) in Bezug auf ein Geschäftsjahr eine
Außerordentliche Dividende ausschüttet,
wird der Wandlungspreis gemäß der
nachstehenden Formel angepasst:

$$CP_a = CP \times \frac{M - ED}{M - TD}$$

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

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

M = der Durchschnittliche
Marktpreis;

ED = der Angemessene Marktwert
der Außerordentlichen
Dividende je Stammaktie; und

TD = die Differenz (sofern positiv,
anderenfalls entspricht TD
Null) aus (i) der
Referenzdividende für das
betreffende Geschäftsjahr und
(ii) der Summe der
Angemessenen Marktwerte je
Stammaktie etwaiger zuvor in
Bezug auf das gleiche
Geschäftsjahr ausgeschütteter
Vorangegangener
Bardividenden (zum jeweiligen
Ex-Tag dieser

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

- (ii) an Extraordinary Dividend in respect of a
Financial Year, the Conversion Price will
be adjusted in accordance with the
following formula:

$$CP_a = CP \times \frac{M - ED}{M - TD}$$

Where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

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

M = the Average Market Price;

ED = the Fair Market Value per
Ordinary Share of such
Extraordinary Dividend; and

TD = the difference (if positive, and,
if not, TD will be equal to zero)
between (i) the Reference
Dividend for the relevant
Financial Year and (ii) the sum
of the Fair Market Values per
Ordinary Share of any Previous
Cash Dividends previously
distributed in respect of the
same Financial Year (on the
respective Ex-Dates of such
Previous Cash Dividends).

Vorangegangenen
Bardividenden).

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

- (f) Mehrere Anpassungen gemäß § 10(e)(i) und § 10(e)(ii) werden unabhängig und getrennt voneinander durchgeführt und berechnet, selbst wenn die Beschlussfassungen und/oder Ausschüttungen am selben Tag vorgenommen werden.
- (g) *Verschmelzung, Aufspaltung.*

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

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

Dabei gilt Folgendes:

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

CP = der Wandlungspreis am Stichtag;

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

Verbleibende Bruchteile von Erwerberaktien werden nicht geliefert; sie werden auch nicht in Geld ausgeglichen. Die Emissionsbedingungen finden auf die

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

- (f) Several adjustments in accordance with § 10(e)(i) and § 10(e)(ii) will be made and calculated independently and separately of each other, even if the relevant resolutions and/or distributions are made on the same day.
- (g) *Merger, Split up.*

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

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

Where:

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

CP = the Conversion Price on the Record Date;

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

Any remaining fractions of Transferee Shares will not be delivered; they will not be compensated in cash. The provisions of these Terms and Conditions will apply to

Erwerberaktien entsprechend Anwendung, als handele es sich um Stammaktien

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

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

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

Dabei gilt Folgendes:

- CP_a = der angepasste Wandlungspreis;
 CP = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis (vorbehaltlich § 10(j));
 M = der Durchschnittliche Marktpreis; und
 F = der Angemessene Marktwert der Anzahl der Spaltungsaktien, die zu erhalten ein Aktionär der Emittentin je Stammaktie berechtigt ist, an dem Ex-Tag der Abspaltung.

Transferee Shares as if they were Ordinary Shares.

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

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

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

Where:

- CP_a = the adjusted Conversion Price;
 CP = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date (subject to § 10(j));
 M = the Average Market Price; and
 F = the Fair Market Value of the number of Spin-off Shares to which a shareholder of the Issuer is entitled per Ordinary Share, on the Ex-Date of the spin off,

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

- (i) Falls vor dem maßgeblichen Liefertag eine Verschmelzung, bei der die Emittentin der übernehmende Rechtsträger ist, eine Ausgliederung eines Vermögenswerts oder mehrerer Vermögenswerte durch die Emittentin oder ein ähnliches Ereignis eintritt, bleibt der Wandlungspreis unverändert.
- (j) Sofern Anpassungen des Wandlungspreises nach mehr als einer der Vorschriften von § 10(a), (b), (c), (e)(i), (e)(ii), (g) und/oder (h) durchzuführen sind, oder sofern die Berechnung einer Anpassung nach einer dieser Vorschriften auf der Grundlage von Marktwerten erfolgt, die aufgrund einer anderen dieser Vorschriften zuvor anzupassen sind:
 - (x) wird, sofern der Stichtag für diese Anpassungen auf denselben Tag fällt, zuerst eine Anpassung nach § 10(a)(ii), zweitens nach § 10(e)(ii), drittens nach § 10(e)(i), viertens nach § 10(a)(i), fünftens nach § 10(b), sechstens nach § 10(c), siebtens nach § 10(g), und schließlich nach § 10(h) durchgeführt, aber nur soweit die jeweilige Vorschrift nach Maßgabe ihrer Bestimmungen anwendbar ist; und
 - (y) werden in allen anderen Fällen die maßgeblichen Absätze gemäß der Folge ihrer Anpassungstage angewendet.

Falls in einem der in diesem § 10(j) beschriebenen Fälle die Berechnung einer Anpassung gemäß einem der hier genannten Absätze der Anwendung eines anderen Absatzes nachfolgt, und falls die Berechnung der zweiten Anpassung oder einer folgenden Anpassung sich auf den Durchschnittlichen Marktpreis oder auf den Aktienkurs in einem Zeitraum vor dem Ex-Tag für eine Maßnahme bezieht, die nach dem zuerst anzuwendenden Absatz zu einer Anpassung führt, so wird der Durchschnittliche Marktpreis oder der Aktienkurs für diese Zeiträume zu dem Zwecke der Berechnung nachfolgender Anpassungen mit dem Faktor multipliziert, der bei der Multiplikation der vorangehenden Anpassung angewendet wurde.

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

- (i) If a merger of the Issuer as the acquiring entity, or a hive down of one asset or several assets by the Issuer, or an analogous event occurs prior to the relevant Settlement Date, the Conversion Price will remain unchanged.
- (j) If adjustments of the Conversion Price are required under more than one of § 10(a), (b), (c), (e)(i), (e)(ii), (g) and/or (h), or if the calculation of an adjustment under one of these provisions is based on market values which are required to be adjusted under another of these provisions beforehand, then such adjustment will be made:
 - (x) in the case of adjustments with the same Record Date by applying, first § 10(a)(ii), second § 10(e)(ii), third § 10(e)(i), fourth § 10(a)(i), fifth § 10(b), sixth § 10(c), seventh § 10(g) and finally § 10(h), but only to the extent each such provision is applicable in accordance with its terms; and
 - (y) in all other cases, by applying the relevant clauses in the sequence in which their Adjustment Dates occur.

If in any of the cases referred to in this § 10(j), the calculation of an adjustment under one of the clauses above is made subsequent to the application of any of the other clauses, and if the calculation of the second or any subsequent adjustment refers to the Average Market Price or the Share Price in a period prior to the Ex-Date for a measure requiring adjustment in accordance with the clause which is to be applied first, the Average Market Price or the Share Price for those periods, for purposes of the calculation of the subsequent adjustments, will be multiplied by the factor used for the multiplication of the preceding adjustment. To the extent that the Put Option Value or a Fair Market Value is to be calculated in consideration of the value of the Ordinary

Falls der Verkaufsoptionswert oder ein Angemessener Marktwert unter Berücksichtigung des Werts der Stammaktie während dieses Zeitraums zu berechnen ist, setzt die Berechnungsstelle oder ein Unabhängiger Sachverständiger gegebenenfalls den Verkaufsoptionswert oder den maßgeblichen Angemessenen Marktwert auf Basis des entsprechend angepassten Werts der Stammaktie fest.

(k) Falls

- (x) die Emittentin feststellt oder
- (y) die Zahlstelle Erklärungen von Anleihegläubigern erhalten hat, die zusammen Schuldverschreibungen mit einem Gesamtnennbetrag von insgesamt mindestens 10 % des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen halten, in denen die Anleihegläubiger feststellen,

dass ein oder mehrere Ereignisse oder Umstände eingetreten sind, die außerhalb der Vorgaben von § 10(a) bis (h) eine Anpassung wegen Verwässerung notwendig machen (sofern nicht die Ereignisse oder Umstände ausdrücklich von der Anwendung der § 10(a) bis (h) ausgeschlossen wurden), wird die Emittentin auf eigene Kosten und in Abstimmung mit der Berechnungsstelle einen Unabhängigen Sachverständigen um eine umgehende Feststellung ersuchen, welche weitere Anpassung gegebenenfalls den Umständen entsprechend billig und angemessen ist und welcher Tag der Anpassungstag ist. Der Unabhängige Sachverständige wird gegebenenfalls die Anpassung bestimmen, die gemäß dessen Feststellung an dem Anpassungstag wirksam wird.

Keine Anpassungen erfolgen im Hinblick auf die Ausgabe von Aktien, Aktienoptionen oder Wandelgenussrechten, unabhängig davon ob direkt an, oder im Rahmen von Aktienbeteiligungs- und/oder ähnliche Programmen (insbesondere über die voestalpine Mitarbeiterbeteiligung Privatstiftung) für, Mitglieder des Vorstands oder des Aufsichtsrats (oder, im Falle von verbundenen Unternehmen, deren Gremien bzw. Organe) und/oder

Share during such period, the Calculation Agent or an Independent Expert, as the case may be, will calculate the Put Option Value or the relevant Fair Market Value, where applicable, on the basis of the value of the Ordinary Share so adjusted.

(k) If

- (x) the Issuer determines, or
- (y) the Paying Agent has received notices from Bondholders holding Bonds in an aggregate principal amount of at least 10 per cent. of the aggregate principal amount of all Bonds then outstanding in which the Bondholders determine

that another adjustment for dilution should be made as a result of one or more events or circumstances not referred to above in § 10(a) to (h) (except for events or circumstances that are specifically excluded from the operation of § 10(a) to (h)), the Issuer will, at its own expense and in consultation with the Calculation Agent, request an Independent Expert to determine as soon as practicable what further adjustment (if any) is fair and reasonable to take account thereof and the Adjustment Date. The Independent Expert will determine such adjustment (if any) which will take effect in accordance with such determination on the Adjustment Date.

No adjustments will be made in relation to the issuance of shares, stock options or convertible participation rights, whether directly to, or in connection with stock ownership and/or similar programmes (in particular via voestalpine Mitarbeiterbeteiligung Privatstiftung) for, any members of the management board or supervisory board (or, in the case of affiliates, their corporate bodies or boards) and/or

Mitarbeiter der Emittentin und/oder deren verbundenen Unternehmen.

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

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

"Anpassungstag" bezeichnet:

- (i) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(a)(i), § 10(b), § 10(c), § 10(e) oder § 10(h), den betreffenden Ex-Tag, frühestens jedoch den ersten Tag, an dem die betreffende Anpassung festgestellt werden kann;
- (ii) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(a)(ii), den von der Berechnungsstelle festgestellten Tag, an dem das die Anpassung auslösende Ereignis wirksam wird;
- (iii) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(g), den Tag, an dem die Verschmelzung oder eine Aufspaltung der Emittentin wirksam wird; oder
- (iv) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(k), den von dem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten Tag, an dem die Anpassung wirksam wird.

Im Falle einer Schuldverschreibung, für die das Wandlungsrecht ausgeübt wurde, werden keine Anpassungen nach Maßgabe dieses § 10 vorgenommen, sofern der Anpassungstag auf den betreffenden Liefertag fällt oder diesem nachfolgt.

- (m) Anpassungen nach den vorstehenden Bestimmungen werden durch die Berechnungsstelle vorbehaltlich § 13(c) berechnet. Der gemäß diesem § 10 angepasste Wandlungspreis wird auf vier Dezimalstellen gerundet, wobei ab € 0,00005 aufgerundet wird.
- (n) Es erfolgt keine Anpassung des Wandlungspreises, soweit der Wandlungspreis für eine Lieferaktie unter den zu dem Zeitpunkt

employees of the Issuer and/or any of its affiliates.

No adjustments will furthermore be made in relation to the issue of shares or Other Securities for which the subscription right of shareholders has been indirectly (conditional capital) or directly excluded.

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

"Adjustment Date" means:

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

In the case of any Bond in respect of which the Conversion Right has been exercised no adjustments in accordance with this § 10 will be made if the Adjustment Date falls on or after the relevant Settlement Date.

- (m) Adjustments in accordance with the foregoing provisions will be calculated by the Calculation Agent, subject to § 13(c). The Conversion Price determined in accordance with this § 10 will be rounded to four decimal places with € 0.00005 being rounded upwards.
- (n) No adjustment to the Conversion Price will be made to the extent that the Conversion Price for one Settlement Share would thereby be reduced

einer solchen Anpassung auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin herabgesetzt würde. Gleichwohl wird auf jeden Umstand hin, der ohne diesen § 10(n) eine unter dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin liegende Anpassung des Wandlungspreises zur Folge hätte, die Berechnung aller nachfolgenden Anpassungen auf der Basis des Wandlungspreises vorgenommen, der bei Nichtanwendung dieses § 10(n) berechnet worden wäre. Liegt das Ergebnis solcher Berechnungen unter dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin, so entspricht der Wandlungspreis dem auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin. Soweit eine Anpassung des Wandlungspreises aufgrund dieses § 10(n) nicht durchgeführt werden darf, ist die Emittentin nicht dazu verpflichtet, den Anleihegläubigern eine Geldzahlung oder anderen Ausgleich zu leisten.

- (o) In diesen Emissionsbedingungen haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesenen Bedeutungen:

"Angemessener Marktwert" einer Dividende, eines Bezugsrechts oder einer sonstigen Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von Wertpapieren (einschließlich Spaltungsaktien), Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen an einem FMV-Tag bezeichnet,

- (i) falls die Emittentin an ihre Aktionäre eine Bardividende (mit Ausnahme einer Scrip-Dividende) zahlt oder einen sonstigen Geldbetrag ausschüttet, den Betrag der Bardividende bzw. den Betrag der sonstigen Ausschüttung in Geld je Stammaktie vor dem Abzug von Quellensteuer an diesem FMV-Tag, wie von der Berechnungsstelle festgestellt;
- (ii) im Falle einer Scrip-Dividende den höheren der folgenden, von der Berechnungsstelle bestimmten Beträge:
 - (A) den Geldbetrag der Scrip-Dividende an diesem FMV-Tag; oder

below the interest in the share capital of the Issuer represented by each share effective as of the date of such adjustment. Without prejudice to the foregoing, upon any event which, but for this § 10(n), would result in an adjustment to the Conversion Price to an amount which is less than the interest in the share capital of the Issuer represented by each share, the calculation of any subsequent adjustments will be made on the amount of the Conversion Price which would have resulted had this § 10(n) not applied. If the result of such adjustments is below the interest in the share capital of the Issuer represented by each share, the Conversion Price will be equal to the interest in the share capital of the Issuer represented by each share. To the extent that an adjustment to the Conversion Price must not be made as a result of this § 10(n), the Issuer will not be obliged to compensate the Bondholders by a cash payment or in any other way.

- (o) In these Terms and Conditions the following terms will have the following meanings:

"Fair Market Value" of a dividend, a subscription right or any other distribution, allotment or grant of securities (including Spin-off Shares), rights or other assets, on any FMV Date, means,

- (i) if the Issuer pays to its shareholders a Cash Dividend (other than a Scrip Dividend) or distributes any other cash amount, the amount of such Cash Dividend or the amount of such other distribution in cash per Ordinary Share prior to deduction of any withholding tax on such FMV Date, as determined by the Calculation Agent;
- (ii) in the case of a Scrip Dividend, the greater, as determined by the Calculation Agent, of the following amounts:
 - (A) the cash amount of the Scrip Dividend on such FMV Date; and

(B) den Wert der von der Emittentin alternativ zu diesem Geldbetrag angebotenen Stammaktien oder sonstigen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände. Dieser Wert entspricht

(I) im Falle von Stammaktien

(1) dem gemäß der in der nachstehenden Ziffer (iii) enthaltenen Formel berechneten angemessenen Marktwert der Stammaktien an diesem FMV-Tag, bzw.

(2) wenn der Scrip-Feststellungstermin auf den oder nach dem Ex-Tag der Scrip-Dividende fällt, dem Produkt aus der Anzahl der je existierender Stammaktie ausgeschütteten Stammaktien und dem rechnerischen Durchschnitt der täglichen Aktienkurse an den letzten drei Handelstagen, die an dem Handelstag (einschließlich) vor dem Scrip-Feststellungstermin enden (unter der Voraussetzung, dass falls die Stammaktie an einem oder mehreren Handelstagen "cum" der betreffenden Scrip-Dividende notiert, der tägliche Aktienkurs an jedem der betreffenden Handelstage um einen Betrag vermindert wird, der dem angemessenen Marktwert der Scrip-Dividende an deren Ex-Tag entspricht), und

(II) im Falle von sonstigen Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen dem gemäß der nachstehenden

(B) the value of the Ordinary Shares or other securities, rights or other assets offered by the Issuer as an alternative to such cash amount. Such value will be equal to,

(I) in the case of Ordinary Shares,

(1) the fair market value of such Ordinary Shares on such FMV Date as calculated pursuant to the formula in clause (iii) below, or

(2) if the Scrip Determination Date falls on or after the Ex-Date of the Scrip Dividend, the product of the number of Ordinary Shares distributed per existing Ordinary Share and the arithmetic average of the daily Share Prices, on the three Trading Days ending on and including the Trading Day prior to the Scrip Determination Date (provided that if the Ordinary Share is quoted "cum" such Scrip Dividend on one or more of such Trading Days, the relevant daily Share Price on each such Trading Day will be reduced by an amount equal to the fair market value of such Scrip Dividend on the Ex-Date of such Scrip Dividend), and

(II) in the case of other securities, rights or other assets, the fair market value of such other securities, rights or other assets,

Ziffer (iv) bzw. der nachstehenden Ziffer (v) festgestellten angemessenen Marktwert der sonstigen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände an dem späteren der folgenden Tage: (1) dem Ex-Tag der Scrip-Dividende oder (2) dem Scrip-Feststellungstermin, wobei die Berechnungsstelle alle Feststellungen trifft;

- (iii) im Falle von Stammaktien (für Zwecke von § 10(e)(i) oder der vorstehenden Ziffer (ii)(B)(I)(1)), den von der Berechnungsstelle gemäß der folgenden Formel berechneten Betrag:

$$F = \frac{M \times N}{(1 + N)}$$

Dabei gilt Folgendes:

- F = der Angemessene Marktwert an diesem FMV-Tag;
- M = der Durchschnittliche Marktpreis; und
- N = die Anzahl der je existierender Stammaktie ausgeschütteten Stammaktien;

- (iv) im Falle einer sonstigen Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von sonstigen Wertpapieren (einschließlich Spaltungsaktien), Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen, die an einer Wertpapierbörse oder einem Wertpapier-Markt mit adäquater Liquidität (wie durch die Berechnungsstelle festgelegt) öffentlich gehandelt werden, die Anzahl der je Stammaktie ausgeschütteten, zugeteilten oder gewährten sonstigen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände multipliziert mit dem rechnerischen Durchschnitt der täglichen Wertpapierkurse für das betreffende Wertpapier, das betreffende Recht oder den betreffenden sonstigen Vermögensgegenstand an den fünf Handelstagen (oder gegebenenfalls in einem kürzeren

as determined pursuant to clause (iv) or, as the case may be, clause (v) below, on the later of the following days: (1) the Ex-Date of the Scrip Dividend and (2) the Scrip Determination Date, all as determined by the Calculation Agent;

- (iii) in the case of Ordinary Shares (for the purposes of § 10(e)(i) or clause (ii)(B)(I)(1) above), the amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$F = \frac{M \times N}{(1 + N)}$$

Where:

- F = the Fair Market Value on such FMV Date;
- M = the Average Market Price; and
- N = the number of Ordinary Shares distributed per existing Ordinary Share;

- (iv) in the case of any other distribution, allotment or grant of other securities (including Spin-off Shares), rights or other assets which are publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity (as determined by the Calculation Agent), the number of such other securities, rights or other assets distributed, allotted or granted per Ordinary Share multiplied by the arithmetic average of the daily Security Prices of such security, right or other asset on the five Trading Days (or such shorter period as such securities, rights or other assets are publicly traded) beginning on such FMV Date (or, if later, the Adjusted FMV Date), as calculated by the Calculation Agent; or

Zeitraum, innerhalb dessen die betreffenden Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände öffentlich gehandelt werden), die an dem betreffenden FMV-Tag (frühestens jedoch an dem Angepassten FMV-Tag) beginnen, wie durch die Berechnungsstelle berechnet; bzw.

- (v) im Falle einer sonstigen Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von sonstigen Wertpapieren (einschließlich Spaltungsaktien), Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen, die nicht an einer Wertpapierbörse oder einem Wertpapiermarkt mit adäquater Liquidität öffentlich gehandelt werden, den von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten angemessenen Marktwert an diesem FMV-Tag der je Stammaktie ausgeschütteten, zugewiesenen oder gewährten sonstigen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände,

jeweils (sofern erforderlich) umgerechnet in EUR mit dem an dem betreffenden FMV-Tag (bzw., soweit anwendbar, an dem betreffenden Angepassten FMV-Tag) geltenden Maßgeblichen Wechselkurs.

Dabei gilt Folgendes:

"Angepasster FMV-Tag" bezeichnet den ersten Handelstag, an dem die betreffenden Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände öffentlich gehandelt werden.

"FMV-Tag" bezeichnet jeden Tag, für den ein Angemessener Marktwert eines Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands bestimmt wird.

"Scrip-Feststellungstermin" für eine Scrip-Dividende bezeichnet den späteren der folgenden Tage: (i) den letzten Tag, an dem ein Aktionär der Emittentin das in der Definition des Begriffs "Scrip-Dividende" beschriebene Wahlrecht ausüben kann; oder (ii) den Tag an dem die Anzahl der je existierender Stammaktie ausgeschütteten Stammaktien oder anderen Wertpapiere,

- (v) in the case of any other distribution, allotment or grant of other securities (including Spin-off Shares), rights or other assets which are not publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity, the fair market value on such FMV Date of such other securities, rights or other assets distributed, allotted or granted per Ordinary Share, as determined by an Independent Expert,

in each case converted (if necessary) into EUR at the Relevant FX Rate in effect on the relevant FMV Date (or the relevant Adjusted FMV Date, if applicable).

Where:

"Adjusted FMV Date" means the first such Trading Day on which the relevant securities, rights or other assets are publicly traded.

"FMV Date" means any date for which the Fair Market Value of any security, right or other asset is being determined.

"Scrip Determination Date" means, in respect of a Scrip Dividend, the later of the following days: (i) the last date on which a shareholder of the Issuer can make such election as is referred to in the definition of "Scrip Dividend"; and (ii) the date on which the number of Ordinary Shares or other securities, rights or other assets granted per existing Ordinary Share is determined.

Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände festgestellt wird.

"Außerordentliche Dividende" bezeichnet jede Bardividende (**"Relevante Dividende"**), die die Emittentin im Hinblick auf ein Geschäftsjahr (das **"Relevante Geschäftsjahr"**) zahlt, sofern (a) der Angemessene Marktwert dieser Bardividende je Stammaktie (an dem Ex-Tag) oder (b) die Summe der Angemessenen Marktwerte (i) dieser Bardividende je Stammaktie (an dem Ex-Tag) und (ii) anderer vorangegangener Bardividenden je Stammaktie, die die Emittentin für dieses Relevante Geschäftsjahr gezahlt hat (zum Ex-Tag dieser anderen Bardividenden) (**"Vorangegangene Bardividende"**) die Referenzdividende für das Relevante Geschäftsjahr übersteigt; in diesem Fall bezeichnet **"Außerordentliche Dividende"** diese Relevante Dividende.

"Bardividende" bezeichnet jede von der Emittentin in Geld gezahlte Dividende oder in Geld gezahlte anderweitige Ausschüttung je Stammaktie vor dem Abzug von Quellensteuer und schließt jede Abschlagszahlung auf den Bilanzgewinn ein.

Wenn die Emittentin während eines Geschäftsjahrs eine Bardividende ausschüttet, die nicht ausdrücklich in Bezug auf ein bestimmtes Geschäftsjahr ausgeschüttet wird, gilt diese Bardividende als in Bezug auf das vorangegangene Geschäftsjahr gezahlt.

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

"Durchschnittlicher Marktpreis" bezeichnet den rechnerischen Durchschnitt der täglichen Aktienkurse an den letzten drei Handelstagen vor

"Extraordinary Dividend" means any Cash Dividend (the **"Relevant Dividend"**) paid by the Issuer in respect of a Financial Year (the **"Relevant Financial Year"**) if (a) the Fair Market Value per Ordinary Share of such Cash Dividend (on the Ex-Date), or (b) the sum of the Fair Market Values per Ordinary Share of (i) such Cash Dividend per Ordinary Share (on the Ex-Date) and (ii) any other previous Cash Dividends per Ordinary Share paid by the Issuer in respect of such Financial Year (on the respective Ex-Dates of such other Cash Dividends) (the **"Previous Cash Dividends"**), exceeds the Reference Dividend in respect of such Relevant Financial Year, and in that case the **"Extraordinary Dividend"** will be such Relevant Dividend.

"Cash Dividend" means any cash dividend or other cash distribution paid by the Issuer per Ordinary Share prior to deduction of any withholding tax and includes any payment on account of a balance sheet profit.

If during any Financial Year the Issuer distributes any Cash Dividend which is not expressed to be distributed in respect of any particular Financial Year, such Cash Dividend will be deemed to be paid in respect of the Financial Year previously ended.

If the Issuer grants to its shareholders an option to receive any Cash Dividend distributed in the form of Ordinary Shares or other securities, rights or other assets in lieu of the cash amount thereof (the cash dividend subject to such option, a **"Scrip Dividend"**), then such Scrip Dividend will be deemed to be a Cash Dividend in an amount determined in accordance with clause (ii) of the definition of the term "Fair Market Value".

"Average Market Price" means the arithmetic average of the daily Share Prices on the last three

dem Ex-Tag, wie von der Berechnungsstelle berechnet.

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

Die "**Referenzdividende**" bezüglich jeder im Hinblick auf ein Geschäftsjahr gezahlten Bardividende je Stammaktie entspricht € 1,1881.

Sofern eine Anpassung des Wandlungspreises nach § 10 durchzuführen ist, wird die Referenzdividende gleichzeitig proportional angepasst (gerundet auf den nächsten vollen € 0,0001, wobei ab € 0,00005 aufgerundet wird).

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

"**Stichtag**" bezeichnet den relevanten Zeitpunkt für die Bestimmung der Berechtigung der Aktionäre der Emittentin, Wertpapiere, Rechte, Bezugsrechte, Options- oder Wandlungsrechte, eine Dividende, eine Ausschüttung oder Spaltungsaktien oder sonstige Rechte zu erhalten (oder einen vergleichbaren, von der Berechnungsstelle (vorausgesetzt, die Berechnungsstelle stellt in eigenem Ermessen fest, dass sie in der Lage ist, in ihrer Eigenschaft als Berechnungsstelle eine solche Bestimmung vorzunehmen) oder von einem Unabhängigen Sachverständigen für die betreffenden Umstände festgelegten Zeitpunkt).

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

- (i) den von der EUREX auf Basis der Marktlage an dem letzten Handelstag vor

Trading Days before the Ex-Date, as calculated by the Calculation Agent.

"**Ex-Date**" means the first Trading Day on which the Ordinary Share is traded "ex dividend" or "ex subscription right" or "ex" any other distribution, allotment or grant of securities, rights or other assets.

The "**Reference Dividend**" in relation to any Cash Dividend paid per Ordinary Share in respect of a Financial Year is equal to € 1.1881.

If adjustments of the Conversion Price are required to be made in accordance with § 10, the Reference Dividend will be adjusted concurrently on a proportionate basis (and rounded if necessary to the nearest € 0.0001, with € 0.00005 being rounded upwards).

"**Spin-off Shares**" means the shares in the acquiring entity (or acquiring entities) which a shareholder of the Issuer is entitled to receive in the course of the spin-off.

"**Record Date**" means the relevant time for the determination of the entitlement of shareholders of the Issuer to receive securities, rights, subscription rights, option or conversion rights, a dividend, a distribution or Spin-off Shares or other entitlement (or any other equivalent time in respect of the relevant circumstances as determined by the Calculation Agent (provided that the Calculation Agent determines, in its sole discretion, that it is capable, acting in such Calculation Agent capacity, of performing such determination) or an Independent Expert).

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

- (i) the value of the put option, as determined by EUREX on the basis of the market situation prevailing on the Trading Day

Beginn des Verkaufsoptionshandels ermittelten Wert der Verkaufsoption; oder

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

"Wertpapierkurs" an einem Handelstag bezeichnet

- (i) den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er
 - (A) auf der Bloomberg Bildschirmseite HP (Einstellung "Weighted Average Line") für das betreffende Wertpapier, das betreffende Recht oder den betreffenden sonstigen Vermögensgegenstand im Hinblick auf den Relevanten Markt und den betreffenden Handelstag in dem Bloomberg Informationssystem (oder auf einer Nachfolgesite bzw. unter einer Nachfolge-Einstellung) angezeigt wird, bzw.
 - (B) wenn kein solcher volumengewichteter durchschnittlicher Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands in dem Bloomberg Informationssystem erhältlich ist, den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen

before the put option commences to be traded; or

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

"Security Price" on any Trading Day means

- (i) the volume-weighted average price of the relevant security, right or other asset on the Relevant Market on the relevant Trading Day
 - (A) appearing on the Bloomberg screen page HP (setting "Weighted Average Line") for such security, right or other asset in respect of the Relevant Market and the relevant Trading Day on the Bloomberg information system (or any successor screen page or setting), or
 - (B) if no such volume-weighted average price of the security, right or other asset is available as aforesaid from the Bloomberg information system, the volume-weighted average price of the security, right or other asset on the Relevant Market on the relevant Trading Day as derived from the Relevant Market (or other appropriate

Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er von dem Relevanten Markt (oder einer anderen von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten adäquaten Quelle) hergeleitet wird, bzw.

source as determined by an Independent Expert), or

- (ii) wenn kein solcher volumengewichteter durchschnittlicher Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands erhältlich ist, den offiziellen Schlusskurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, bzw.
 - (iii) wenn kein solcher offizieller Schlusskurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag veröffentlicht wird, den letzten veröffentlichten Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, bzw.
 - (iv) wenn keine solchen Notierungen oder Preise erhältlich sind, wird ein Unabhängiger Sachverständiger den Wertpapierkurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen festlegen, die dieser Unabhängige Sachverständige für maßgeblich hält; diese Festlegung ist abschließend. Falls die Feststellung des Wertpapierkurses aufgegeben wird, schließt eine Bezugnahme auf den Wertpapierkurs in diesen Emissionsbedingungen die Bezugnahme auf einen Kurs, der den Wertpapierkurs (x) kraft Gesetzes oder (y) aufgrund einer allgemein akzeptierten Marktpraxis ersetzt, ein.
- (ii) if no such volume-weighted average price of the security, right or other asset is available, the official closing price of the security, right or other asset as reported on the Relevant Market on the relevant Trading Day, or
 - (iii) if no such official closing price of the security, right or other asset is reported on the Relevant Market on the relevant Trading Day, the last reported official quotation of the security, right or other asset on the Relevant Market, on the relevant Trading Day, or
 - (iv) if no such quotations or prices are available, an Independent Expert will determine the Security Price on the basis of such quotations or other information as such Independent Expert considers appropriate; any such determination will be conclusive. Any reference in these Terms and Conditions to the Security Price will include, if the determination of the Security Price is discontinued, a reference to a quotation which replaces the Security Price (x) by operation of law or (y) on the basis of generally accepted market practice.
- (p) Die Emittentin wird eine Anpassung des Wandlungspreises (und gegebenenfalls der Referenzdividende) und/oder jede andere Anpassung der Bedingungen des
 - (p) The Issuer will give notice in accordance with § 14 of an adjustment to the Conversion Price (and, if applicable, Reference Dividend) and/or

Wandlungsrechts unverzüglich gemäß § 14 bekannt machen.

- (q) Bei der Berechnung oder Festlegung eines Aktienkurses, eines Wertpapierkurses, eines Angemessenen Marktwerts oder eines Durchschnittlichen Marktpreises oder der Feststellung von "TD" werden gegebenenfalls diejenigen Anpassungen vorgenommen, die die Berechnungsstelle (vorausgesetzt, die Berechnungsstelle stellt in eigenem Ermessen fest, dass sie in der Lage ist, in ihrer Eigenschaft als Berechnungsstelle eine solche Anpassung vorzunehmen) oder ein Unabhängiger Sachverständiger für angemessen hält, um einer Ausgabe von Stammaktien im Zuge von Kapitalerhöhungen durch Umwandlung der Kapitalrücklage oder Gewinnrücklagen (§ 10(a)(i)), einem Aktiensplit, einem umgekehrten Aktiensplit oder einer Zusammenlegung von Aktien (§ 10(a)(ii)), einer Aktienaussgabe im Rahmen einer Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht (§ 10(b)), einer Bezugsrechtsemission bezüglich Sonstiger Wertpapiere (§ 10(c)) oder einem ähnlichen Ereignis Rechnung zu tragen, oder um einer Ausschüttung oder einer sonstigen Berechtigung Rechnung zu tragen (soweit dies erforderlich ist, um das gewünschte Ergebnis zu erhalten), für die die Stammaktie an dem betreffenden Tag oder in dem betreffenden Zeitraum "cum" oder "ex" notiert.
- (r) Soweit eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesen Emissionsbedingungen dazu führen würde, dass die Emittentin, (i) bei Wandlung aller ausstehenden Schuldverschreibungen, Lieferaktien mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals liefern müsste, der insgesamt denjenigen Betrag, der aus bedingtem Kapital oder bestehenden eigenen Aktien rechtlich zulässig geliefert werden kann, übersteigt, oder (ii) zusätzliche Lieferaktien liefern müsste, zu deren Lieferung sie nicht befugt ist, findet § 8(d) entsprechende Anwendung.

any other adjustment to the terms of the Conversion Right without undue delay.

- (q) In making any calculation or determination of a Share Price, a Security Price, a Fair Market Value or an Average Market Price or "TD", adjustments (if any) will be made as the Calculation Agent (provided that the Calculation Agent determines, in its sole discretion, that it is capable, acting in such Calculation Agent capacity, of performing such adjustment) or as an Independent Expert considers appropriate to reflect any issue of Ordinary Shares as a result of a share capital increase from the conversion of the capital reserve or retained earnings (§ 10(a)(i)), any share split/reverse share split or combining of shares (§ 10(a)(ii)), any issue of shares as a result of a share capital increase with subscription rights (§ 10(b)), any issue of Other Securities with subscription rights (§ 10(c)) or any similar event, or to take account (to the extent required to give the intended result) of any distribution or other entitlement in respect of which the Ordinary Share is quoted "cum" or "ex" on the relevant day or during part or all of the relevant period.
- (r) To the extent that any adjustment of the Conversion Price in accordance with these Terms and Conditions, would require the Issuer, (i) assuming conversion of all outstanding Bonds, to deliver Settlement Shares with an aggregate interest in the share capital represented by them in excess of the available and legally permissibly deliverable conditional capital or existing shares held in treasury, or (ii) to deliver additional Settlement Shares without being duly authorised to do so, § 8(d) will apply *mutatis mutandis*.

§ 11 Kontrollwechsel

- (a) *Mitteilung eines Kontrollwechsels.* Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin sobald wie möglich, nachdem sie Kenntnis davon erhalten hat, den Kontrollstichtag bestimmen und den Kontrollwechsel, den gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis und den Kontrollstichtag gemäß § 14 bekannt machen.
- (b) *Kontrollwechsel-Put.* Falls die Emittentin gemäß § 11(a) einen Kontrollwechsel bekannt gemacht hat, ist jeder Anleihegläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 10 Tagen mit Wirkung zum Kontrollstichtag alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen, die noch nicht gewandelt oder zurückgezahlt wurden, zu kündigen. In einem solchen Fall hat die Emittentin die betreffenden Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Kontrollstichtag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen am Kontrollstichtag zurückzuzahlen.

Eine Kündigungserklärung gemäß diesem § 11(b) hat in Textform gegenüber der Zahlstelle zu erfolgen und ist unwiderruflich. Der betreffende Anleihegläubiger hat dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachzuweisen, dass er zu dem Zeitpunkt der Kündigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung(en) ist und seine Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt werden soll, an die Zahlstelle zu liefern.

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

§ 11 Change of Control

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

A notice declaring Bonds due pursuant to this § 11(b) has to be effected by delivering a notice in text form to the Paying Agent and is irrevocable. The respective Bondholder has to demonstrate with a certificate from its Custodian that it is the holder of the respective Bond(s) at the time it declares the Bonds due and to deliver to the Paying Agent the Bond(s) for which the put right is being exercised.

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

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

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

Dabei gilt Folgendes:

- CP_a = der angepasste Wandlungspreis;
- CP = der Wandlungspreis an dem Tag, der dem Tag, an dem der Kontrollwechsel eintritt, unmittelbar vorausgeht;
- Pr = die anfängliche Wandlungsprämie von 30 %;
- c = die Anzahl von Tagen ab dem Tag, an dem der Kontrollwechsel eintritt (einschließlich), bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich); und
- t = die Anzahl von Tagen ab dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich).

Eine Anpassung des Wandlungspreises erfolgt nicht, soweit der Wandlungspreis infolge der Anwendung der vorstehenden Formel unter den zu dem Zeitpunkt einer solchen Anpassung auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin herabgesetzt würde.

Die Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesem § 11(c) wird an dem Tag wirksam, an dem der Kontrollwechsel eintritt und endet an dem Kontrollstichtag (jeweils einschließlich).

Innerhalb einer Periode, die mit der Mitteilung eines Kontrollwechsels durch die Emittentin beginnt und mit dem Kontrollstichtag endet, wird der Wandlungspreis in keinem Fall mehr als einmal gemäß diesem § 11(c) angepasst.

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

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

Where:

- CP_a = the adjusted Conversion Price;
- CP = the Conversion Price on the day immediately preceding the day on which the Change of Control occurs;
- Pr = the initial conversion premium of 30 per cent.;
- c = the number of days from and including the date on which the Change of Control occurs to but excluding the Maturity Date; and
- t = the number of days from and including the date of issue of the Bonds to but excluding the Maturity Date.

There will be no adjustment of the Conversion Price to the extent that, by applying the above formula, the Conversion Price would thereby be reduced below the notional par value in the share capital of the Issuer in effect on the date of such adjustment.

The adjustment to the Conversion Price in accordance with this § 11(c) will become effective on the date on which the Change of Control occurs and will end on the Control Record Date (both dates inclusive).

In no event will the Conversion Price be adjusted more than once in accordance with this § 11(c) during any period starting with the notice by the Issuer of a Change of Control and ending on the Control Record Date.

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

- (d) *Definitionen.* In diesen Emissionsbedingungen haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesenen Bedeutungen:

Ein "**Kontrollwechsel**" tritt an dem Tag ein, an dem:

- (i) der Emittentin gemäß § 5 Absatz 3 Ziffer 2 ÜbG mitgeteilt wird, dass Tatsachen eingetreten sind, die einen Bieter gemäß § 1 Ziffer 3 ÜbG zur Stellung eines Angebots verpflichten; oder
- (ii) der Emittentin gemäß § 5 Absatz 3 Ziffer 1 ÜbG mitgeteilt wird, dass ein Bieter die Entscheidung getroffen hat, ein Angebot gemäß § 27e ÜbG zu stellen; oder
- (iii) das Eintreten von Tatsachen, die einen Bieter zur Stellung eines Pflichtangebots gemäß §§ 22 ff ÜbG von einer österreichischen Verwaltungsbehörde oder einem österreichischen Gericht rechtskräftig festgestellt wird; oder
- (iv) das Ergebnis eines freiwilligen Angebots gemäß § 25a ÜbG nach Ablauf der Angebotsfrist gemäß § 19 Absatz 2 ÜbG veröffentlicht wird und auf Basis der Veröffentlichung des Ergebnisses (a) sich die Annahmefrist für das freiwillige Angebot gemäß § 19 Absatz 3 ÜbG verlängert und alle sonstigen Bedingungen für ein freiwilliges Übernahmeangebot gemäß § 25a ÜbG, sofern vorhanden, erfüllt sind oder (b) der Bieter durch Settlement der Aktien, für die das Angebot angenommen wurde, eine kontrollierende Beteiligung gemäß § 22 ÜbG an der Emittentin hält; oder
- (v) die Emittentin ihre gesamten oder nahezu gesamten Vermögenswerte im Sinn von § 237 AktG an eine andere Person bzw. Personen veräußert oder überträgt, ausgenommen (i) eine Veräußerung oder Übertragung an eine oder mehrere 100%ige Tochtergesellschaften der Emittentin oder (ii) eine Verschmelzung der Emittentin als

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

- (d) *Definitions.* In these Terms and Conditions the following terms will have the following meanings:

A "**Change of Control**" occurs on the date on which:

- (i) the Issuer is being informed pursuant to § 5 paragraph 3 number 2 ÜbG that facts have occurred which oblige a bidder pursuant to § 1 number 3 ÜbG to submit an offer; or
- (ii) the Issuer is being informed pursuant to § 5 paragraph 3 number 1 ÜbG that a bidder has taken a decision to launch an offer pursuant to § 27e ÜbG; or
- (iii) a final and binding decision is taken by an Austrian court or Austrian administrative authority that facts have occurred which oblige a bidder to launch a mandatory offer pursuant to §§ 22 et seq. ÜbG; or
- (iv) the result of a voluntary tender offer pursuant to § 25a ÜbG following expiry of the acceptance period pursuant to § 19 paragraph 2 ÜbG is published and based on the publication of the results (a) the acceptance period for the voluntary tender offer is prolonged pursuant to § 19 paragraph 3 ÜbG and all other conditions precedent of such voluntary tender offer pursuant to § 25a ÜbG, if any, have been fulfilled or (b) the bidder by settlement of the shares for which the offer was accepted obtains a controlling holding pursuant to § 22 ÜbG in the Issuer; or
- (v) the Issuer sells or transfers all or substantially all of its assets within the meaning of § 237 AktG to any Person or Persons, other than (i) to one or more wholly-owned Subsidiaries of the Issuer or (ii) a merger of the Issuer as transferor entity within the meaning of the AktG,

übertragender Rechtsträger im Sinne des AktG,

wobei der Verlust einer kontrollierenden Beteiligung an der Emittentin oder ein Absinken einer unmittelbaren oder mittelbaren Beteiligung an der Emittentin auf einen Anteil an den auf die ständig stimmberechtigten Aktien entfallenden Stimmrechten, der die Schwelle für eine kontrollierende Beteiligung des § 22 Absatz 2 ÜbG unterschreitet, für sich keinen Kontrollwechsel darstellt.

"**Kontrollstichtag**" bezeichnet den von der Emittentin in der Bekanntmachung gemäß § 11(a) festgelegten Geschäftstag, der nicht weniger als 40 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Mitteilung des Kontrollwechsels gemäß § 14 liegen darf.

§ 12 Kündigungsrechte der Anleihegläubiger

- (a) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich bis zu dem Tag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls eines der folgenden Ereignisse (jeweils ein "**Kündigungsgrund**") eintritt:
- (i) die Emittentin zahlt Kapital oder Zinsen oder eine andere Zahlung auf die Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 7 Geschäftstagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag;
 - (ii) die Emittentin erfüllt irgendeine andere Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht ordnungsgemäß und die Unterlassung, sofern sie nicht unheilbar ist, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin (über die Zahlstelle) hierüber eine Benachrichtigung von einem Anleihegläubiger erhalten hat;
 - (iii) (A) eine Relevante Verbindlichkeit der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft wird aufgrund des tatsächlichen Vorliegens einer Nichterfüllung oder eines Verzuges

provided that the loss of a controlling interest in the Issuer or a reduction of a direct or indirect holding in the Issuer to a holding of voting rights resulting from unrestricted voting shares as is below the threshold for a controlling interest pursuant to § 22 paragraph 2 of the ÜbG as such shall not constitute a Change of Control.

"**Control Record Date**" means the Business Day fixed by the Issuer in the notice pursuant to § 11(a) which will be not less than 40 nor more than 60 days after the notice of the Change of Control and which is published in accordance with § 14.

§ 12 Termination Rights of the Bondholders

- (a) Each Bondholder will be entitled to declare its Bonds due and demand immediate redemption thereof at the Principal Amount plus accrued interest to but excluding the date of redemption if any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs:
- (i) the Issuer fails to pay principal or interest or any other amount in respect of the Bonds within 7 Business Days from the relevant due date;
 - (ii) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Bonds and such default, except where such default is incapable of remedy, continues unremedied for more than 30 days after the Issuer (through the Paying Agent) has received notice thereof from a Bondholder;
 - (iii) (A) any Relevant Indebtedness of the Issuer or any Material Subsidiary is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its stated

vorzeitig fällig gestellt oder anderweitig vorzeitig fällig; oder

(B) eine Relevante Verbindlichkeit der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft wird bei Fälligkeit oder innerhalb der zutreffenden Nachfrist nicht erfüllt; oder

(C) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft zahlt einen Betrag, der aus einer bestehenden oder zukünftigen Garantie oder Haftung im Zusammenhang mit einer Relevanten Verbindlichkeit zu zahlen ist, bei Fälligkeit oder innerhalb der zutreffenden Nachfrist nicht,

es sei denn, der Gesamtbetrag aller in Buchstaben (A) bis (C) genannten Relevanten Verbindlichkeiten unterschreitet € 50.000.000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer oder mehreren anderen Währung(en)). Dabei bezeichnet der Begriff "**Relevante Verbindlichkeiten**" jede gegenwärtige oder zukünftige Zahlungsverpflichtung im Zusammenhang mit einer Kredit- oder sonstigen Geldaufnahme; oder

(iv) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft stellt ihre Zahlungen ein oder gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt; oder

(v) ein zuständiges Gericht eröffnet ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft, und ein solches Verfahren wird nicht innerhalb von 60 Tagen nach dessen Eröffnung aufgehoben oder ausgesetzt, oder die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft beantragt die Einleitung eines solchen Verfahrens, oder der Antrag auf Einleitung eines solchen Verfahrens wurde gestellt, aber von dem zuständigen Gericht mangels Masse abgelehnt; oder

(vi) die Emittentin tritt in Liquidation, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang

maturity as a result of any actual default (however described); or

(B) any Relevant Indebtedness of the Issuer or any Material Subsidiary is not paid when due or within any applicable grace period, as the case may be; or

(C) the Issuer or any Material Subsidiary fails to pay when due or within any applicable grace period, as the case may be, any amount payable by it under any present or future guarantee or indemnity for any Relevant Indebtedness,

unless the aggregate amount of all Relevant Indebtedness referred to in letters (A) to (C) is less than € 50,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies). For these purposes the term "**Relevant Indebtedness**" means any present or future indebtedness for or in respect of monies borrowed or raised; or

(iv) the Issuer or any Material Subsidiary suspends its payments or announces its inability to meet its financial obligations; or

(v) a competent court opens insolvency proceedings against the Issuer or any Material Subsidiary, and such proceedings have not been dismissed or stayed within 60 days, or the Issuer or a Material Subsidiary applies for the institution of such proceedings or an application for the institution of such proceedings has been filed but rejected by the competent court for lack of assets; or

(vi) the Issuer is wound up, unless this is effected in connection with a merger,

mit einer Verschmelzung, Reorganisation oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin aus den Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder

- (vii) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ihren Geschäftsbetrieb vollständig oder im Wesentlichen (d.h. zu mehr als 90 %) einstellt (es sei denn, dieser Geschäftsbetrieb wird durch eine oder mehrere gegenwärtige oder künftige Tochtergesellschaften fortgeführt).

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

- (b) Eine Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 12(a) ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Zahlstelle gemäß den Regeln und Verfahren des Clearing-systems zu erklären. Der Erklärung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Anleihegläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Erklärung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung(en) ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.
- (c) In den Fällen gemäß § 12(a)(ii) und § 12(a)(iii) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 12(a)(i) oder § 12(a)(iv)-(vii) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Zahlstelle Kündigungserklärungen von Anleihegläubigern im Nennbetrag von mindestens 10 % des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.
- (d) Jede Kündigungserklärung, die die Zahlstelle nach 16:00 Uhr (Wiener Zeit) erhält, wird erst am unmittelbar darauffolgenden Geschäftstag wirksam.

reorganisation or another form of combination with another company or in connection with a restructuring, and the other or the new company assumes all obligations of the Issuer arising under the Bonds; or

- (vii) the Issuer or any Material Subsidiary ceases to carry out all or substantially all (i.e. more than 90 per cent.) of its business (unless its business will continue to be carried out by one or several current or future Subsidiaries).

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

- (b) Any notice declaring Bonds due in accordance with § 12(a) will be made by means of a declaration in text form in the German or English language to the Paying Agent in accordance with the rules and procedures of the Clearing System together with evidence that such Bondholder at the time of such notice is a holder of the relevant Bond(s) by means of a certificate of the Custodian or in any other appropriate manner.
- (c) In the events specified in § 12(a)(ii) and § 12(a)(iii), any notice declaring Bonds due will, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 12(a)(i) or § 12(a)(iv)-(vii) entitling Bondholders to declare their Bonds due has occurred, become effective only when the Paying Agent has received such default notices from the Bondholders representing at least 10 per cent. of the aggregate principal amount of the Bonds then outstanding.
- (d) Any notice declaring Bonds due received by the Paying Agent after 4:00 p.m. (Vienna time) only become effective on the immediately succeeding Business Day.

§ 13 Zahlstellen, Wandlungsstellen und Berechnungsstelle

- (a) Die Erste Group Bank AG ist die Zahlstelle (die "**Zahlstelle**") und die Wandlungsstelle (die "**Wandlungsstelle**").

Die Geschäftsräume der Zahlstelle und Wandlungsstelle befinden sich unter der folgenden Adresse:

Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1,
1100 Wien, Österreich

Die Aether Financial Services ist die Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**" und gemeinsam mit den Zahlstellen und Wandlungsstellen, die "**Verwaltungsstellen**").

Die Geschäftsräume der Berechnungsstelle befinden sich unter der folgenden Adresse:

Aether Financial Services, 36 rue de Monceau,
75008 Paris, Frankreich

Auf keinen Fall dürfen sich die Geschäftsräume einer Verwaltungsstelle in den Vereinigten Staaten befinden.

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

- (b) Die Emittentin wird dafür sorgen, dass stets eine Zahlstelle, eine Wandlungsstelle und eine Berechnungsstelle vorhanden sind. Die Emittentin ist berechtigt, andere international anerkannte Banken als Zahlstelle oder Wandlungsstelle bzw. eine international anerkannte Bank oder einen Finanzberater mit einschlägiger Expertise als Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin ist weiterhin berechtigt, die Bestellung einer Verwaltungsstelle zu beenden. Im Falle einer solchen Beendigung oder falls die bestellte Verwaltungsstelle nicht mehr als Verwaltungsstelle in der jeweiligen Funktion tätig werden kann oder will, bestellt die Emittentin eine andere international anerkannte Bank als Zahlstelle oder Wandlungsstelle bzw.

§ 13 Paying Agents, Conversion Agents and Calculation Agent

- (a) Erste Group Bank AG will be the paying agent (the "**Paying Agent**") and the conversion agent (the "**Conversion Agent**").

The address of the specified offices of the Paying Agent and the Conversion Agent is:

Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, A 1100
Vienna, Austria

Aether Financial Services will be the calculation agent (the "**Calculation Agent**" and together with the Paying Agents and the Conversion Agents, the "**Agents**").

The address of the specified offices of the Calculation Agent is:

Aether Financial Services, 36 rue de Monceau,
75008 Paris, France

In no event will the specified office of any Agent be within the United States.

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

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

eine international anerkannte Bank oder einen Finanzberater mit einschlägiger Expertise als Berechnungsstelle. Eine solche Bestellung oder Beendigung der Bestellung ist sobald wie möglich gemäß § 14 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, durch eine öffentliche Mitteilung in sonstiger geeigneter Weise mitzuteilen.

- (c) Alle Bestimmungen, Berechnungen und Anpassungen durch eine Verwaltungsstelle erfolgen in Abstimmung mit der Emittentin und sind, soweit nicht ein offenkundiger Fehler vorliegt, in jeder Hinsicht endgültig und für die Emittentin und alle Anleihegläubiger bindend.

Jede Verwaltungsstelle kann den Rat eines oder mehrerer Rechtsanwälte oder anderer Sachverständiger einholen, deren Beratung oder Dienste sie für notwendig hält, und sich auf eine solche Beratung verlassen. Die Verwaltungsstellen übernehmen keine Haftung gegenüber der Emittentin bzw. den Anleihegläubigern im Zusammenhang mit Handlungen, die in gutem Glauben im Einklang mit einer solchen Beratung getätigt, unterlassen oder geduldet wurden oder deren Unterlassung in gutem Glauben im Einklang mit einer solchen Beratung geduldet wurde.

- (d) Jede Verwaltungsstelle ist in dieser Funktion ausschließlich Beauftragte der Emittentin und handelt ausschließlich auf Verlangen der Emittentin. Zwischen einer Verwaltungsstelle und den Anleihegläubigern besteht (nur im Hinblick auf die Wandlungsstelle mit Ausnahme der in § 8(b)(ii) geregelten Durchführung der Wandlung der Schuldverschreibungen) kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis, und keine Verwaltungsstelle übernimmt eine Haftung gegenüber den Anleihegläubigern oder einer anderen Verwaltungsstelle.
- (e) Wenn die Emittentin gemäß diesen Emissionsbedingungen einen Unabhängigen Sachverständigen bestellt, dann sind § 13(c) und (d) entsprechend auf den Unabhängigen Sachverständigen anzuwenden.

adviser with relevant expertise. Such appointment or termination will be published as soon as practicable in accordance with § 14, or, if this is not possible, be published in another appropriate manner.

- (c) All determinations, calculations and adjustments made by any Agent will be made in conjunction with the Issuer and will, in the absence of manifest error, be conclusive in all respects and binding upon the Issuer and all Bondholders.

Each Agent may engage the advice or services of any lawyers or other experts whose advice or services it deems necessary and may rely upon any advice so obtained. No Agent will incur any liability as against the Issuer or the Bondholders in respect of any action taken, or not taken, or suffered to be taken, or not taken, in accordance with such advice in good faith.

- (d) Each Agent acting in such capacity, acts only as agent of, and upon request from, the Issuer. There is no agency or fiduciary relationship between any Agent and the Bondholders (only in the case of the Conversion Agent except as provided for in § 8(b)(ii) with respect to the execution of the conversion of the Bonds), and no Agent will incur any liability as against the Bondholders or any other Agent.
- (e) If the Issuer appoints an Independent Expert in accordance with these Terms and Conditions, § 13(c) and (d) will apply *mutatis mutandis* to the Independent Expert.

§ 14 Mitteilungen

- (a) Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer Homepage (www.voestalpine.com) bekanntmachen. Jede derartige Mitteilung gilt im Zeitpunkt der so erfolgten Veröffentlichung seitens der Emittentin als wirksam erfolgt.
- (b) Sofern die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse oder an einem Handelssystem auf Veranlassung der Emittentin gehandelt werden und die Regularien dieser Börse bzw. dieses Handelssystems dies verlangen, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen im Einklang mit den Regularien der Börse bzw. dieses Handelssystems, an der die Schuldverschreibungen gehandelt werden, veröffentlicht.
- (c) Die Emittentin wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln.
- (d) Eine Mitteilung gemäß § 14(a) bis (c) gilt mit dem Tag als wirksam erfolgt, an dem sie erstmalig wirksam übermittelt wurde oder als wirksam übermittelt gilt.
- (e) Erklärungen der Anleihegläubiger an die Emittentin (mit Ausnahme von Wandlungserklärungen) bedürfen der Schriftform und sind bei der Zahlstelle und der Wandlungsstelle, zusammen mit einer Bescheinigung der Depotbank, welche (A) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Anleihegläubigers enthält, (B) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die am Datum der Bestätigung auf dem Depot des Anleihegläubigers bei dieser Depotbank verbucht sind und (C) die bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (A) und (B) bezeichneten Informationen sowie Bestätigungen des Clearingsystems und des Depotinhabers im Clearingsystem enthält, dass diese Schuldverschreibungen im Namen des

§ 14 Notices

- (a) The Issuer will publish all notices concerning the Bonds on its homepage (www.voestalpine.com). Any such notice will be deemed to have been given when so published by the Issuer.
- (b) If the Bonds are traded on any stock exchange or on a trading facility, at the initiative of the Issuer, and the rules of that stock exchange or that trading facility so require, all notices concerning the Bonds will be made in accordance with the rules of the stock exchange or trading facility on which the Bonds are traded.
- (c) In addition, the Issuer will deliver all notices concerning the Bonds to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Bondholders.
- (d) A notice effected in accordance with § 14(a) to (c) above will be deemed to be effected on the day on which the first such communication is, or is deemed to be, effective.
- (e) Declarations by Bondholders to the Issuer (other than Conversion Notices) shall be in writing and shall be deposited with the Paying Agent and the Conversion Agent, together with a certificate of the Custodian Bank setting forth (A) the full name and address of the Bondholder, (B) the aggregate principal amount of the Bonds credited to such Bondholder's securities account with such Custodian on the date of such certification, and (C) certifying that such Custodian has delivered to the Clearing System a written statement containing the information specified in (A) and (B) above and certifications by the Clearing System and the account holder in the Clearing System that such Bonds are credited in the name of such account holder in the Clearing System.

Depotinhabers im Clearingsystem verbucht sind, zu hinterlegen.

§ 15 Begebung weiterer Schuldverschreibungen

Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme, unter anderem, des Tags der Begebung und des Zinslaufbeginns) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

§ 16 Verjährung

Ansprüche auf Zahlung von Zinsen verjähren nach drei Jahren ab Fälligkeit. Ansprüche auf Kapital verjähren nach dreißig Jahren ab Fälligkeit.

§ 17 Schlussbestimmungen

- (a) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht unter Ausschluss der Verweisungsnormen des internationalen Privatrechts.
- (b) Erfüllungsort ist Linz, Republik Österreich.
- (c) Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Ansprüche der Anleihegläubiger aus oder in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Linz. Für Anleihegläubiger, die Verbraucher sind, gilt ferner der Gerichtsstand gemäß § 14 Konsumentenschutzgesetz.
- (d) Jeder Anleihegläubiger ist, vorbehaltlich der Vertretung gemeinsamer Interessen von Inhabern durch einen Kurator gemäß dem Gesetz vom 24. April 1874, RGBl. 49, betreffend Teilschuldverschreibungen und dem Gesetz vom 5. Dezember 1877, RGBl. 111, betreffend Wandelschuldverschreibungen, berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Anleihegläubiger

§ 15 Issue of Additional Bonds

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

§ 16 Prescription

Claims for payment of interest become statute-barred three years after having become due. Claims on principal become statute-barred thirty years after having become due.

§ 17 Final Clauses

- (a) The form and content of the Bonds and all rights and obligations of the Bondholders and the Issuer will in all respects be governed by Austrian law without regard to the international conflict of law provisions.
- (b) The place of performance is Linz, Republic of Austria.
- (c) Exclusive place of jurisdiction for all claims of Bondholders from or in connection with the Bonds will be Linz. For Bondholders, which are consumers, § 14 of the Austrian Consumer Protection Act applies.
- (d) Subject to the representation of common interests of holders by a curator pursuant to the Law of 24 April 1874, RGBl. 49, relating to bonds, and the Law of 5 December 1877, RGBl. 111, relating to convertible bonds, any Bondholder may in any proceedings against the Issuer or to which the Bondholder and the Issuer are parties protect and enforce in its own name the rights arising under the Bonds on the basis of:

und die Emittentin Partei sind, die Rechte aus den Schuldverschreibungen im eigenen Namen geltend zu machen gegen Vorlage:

- (i) einer Bescheinigung der Depotbank, die
 - (A) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers angibt;
 - (B) den Gesamtnennbetrag von Schuldverschreibungen angibt, die an dem Ausstellungstag dieser Bescheinigung den bei dieser Depotbank bestehenden Wertpapierdepotkonten dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind; und
 - (C) bestätigt, dass die Depotbank dem Clearingsystem und der Zahlstelle eine Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (A) und (B) enthält und Bestätigungsvermerke des Clearingsystems sowie des betroffenen Kontoinhabers bei dem Clearingsystem trägt; sowie
 - (ii) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearingsystems oder der Zahlstelle bestätigten Ablichtung der Globalurkunde; oder
 - (iii) eines anderen, in Rechtsstreitigkeiten in dem Land der Geltendmachung zulässigen Beweismittels.
- (e) Sollten einzelne Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen in Kraft. Unwirksame Bestimmungen sind dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen entsprechend durch wirksame Bestimmungen zu ersetzen, die in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen denjenigen der unwirksamen Bestimmungen so nahe kommen wie rechtlich möglich.
- (f) Die deutsche Version dieser Emissionsbedingungen ist bindend. Die englische Übersetzung dient nur zu Informationszwecken.
- (i) a certificate issued by the Custodian
 - (A) stating the full name and address of the Bondholder;
 - (B) specifying the aggregate principal amount of Bonds credited on the date of such statement to such Bondholder's securities accounts maintained with the Custodian; and
 - (C) confirming that the Custodian has given a notice to the Clearing System and the Paying Agent containing the information specified in (A) and (B) and bearing acknowledgements of the Clearing System and the relevant account holder in the Clearing System; as well as
 - (ii) a copy of the Global Bond, certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or the Paying Agent; or
 - (iii) any other means of evidence permitted in legal proceedings in the country of enforcement.
- (e) If a provision in these Terms and Conditions becomes legally invalid, in whole or in part, the remaining provisions shall remain in effect. Ineffective provisions shall be replaced in accordance with the meaning and purpose of these Terms and Conditions by effective provisions, whose economic effects are as close as possible to those of the ineffective provisions as legally possible.
- (f) The German version of these Terms and Conditions will be binding. The English translation is for information purposes only.