

Emissionsbedingungen

EUR 300.000.000

**Schuldverschreibungen ohne Verzinsung fällig
2021 mit Wandlungsrecht in auf den Inhaber
lautende Stammaktien ohne Nennbetrag der
BUWOG AG**

ISIN: AT0000A1NQH2

**Bedingungen der Wandelschuldverschreibungen
(die "Emissionsbedingungen")**

*Der deutsche Text dieser Emissionsbedingungen ist
bindend. Die englische Übersetzung dient nur zu
Informationszwecken.*

§ 1

Definitionen

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

"**Aktie**" bezeichnet die auf den Inhaber lautende
Stammaktie ohne Nennbetrag der Gesellschaft mit
einem errechneten Nennbetrag am Grundkapital der
Gesellschaft von EUR 1,00 je Aktie (am Tag der
Begebung der Schuldverschreibungen).

"**Aktienkurs**" bezeichnet an jedem Handelstag den
volumengewichteten durchschnittlichen Kurs für die
Aktie an der WB an dem jeweiligen Handelstag, wie
er auf der Seite HP (Einstellung 'Weighted Average')
auf dem Bloomberg Bildschirm (oder auf einer
Nachfolgerin dieser Bildschirmseite) angezeigt wird,
oder, wenn kein volumengewichteter
durchschnittlicher Kurs festgestellt wird, den
Schlusskurs für die Aktie an der WB an dem
jeweiligen Handelstag, oder, falls kein solcher
Schlusskurs festgestellt wird, der letzte veröffentlichte
Verkaufspreis je Aktie an diesem Tag für die Aktie an
der WB oder, für den Fall, dass kein Verkaufspreis
veröffentlicht wird, das Mittel zwischen dem letzten
Brief- und Geldkurs an diesem Tag. Für den Fall, dass
die Aktie nicht an der WB notiert ist oder Brief- und
Geldkurs nicht zu erhalten sind, sind die
entsprechenden Kurse oder Preise an der wichtigsten
europäischen Börse, an der die Aktie oder die Aktie
verbriefende Zertifikate notiert sind, maßgeblich. Für
den Fall, dass eine Notierung oder mehrere
Notierungen der Aktie an einer europäischen Börse
nicht bestehen, sind die entsprechenden Kurse oder

Terms and Conditions

EUR 300,000,000

**Convertible Bonds without interest due 2021
Convertible into Ordinary Bearer Shares
With No Par Value of
BUWOG AG**

ISIN: AT0000A1NQH2

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

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

§ 1

Definitions

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

"**Share**" means the ordinary bearer share with no par
value of the Company with a calculated notional
amount in the Company's share capital of EUR 1.00
per Share (on the date of issue of the Bonds).

"**Share Price**" means on any Trading Day the volume
weighted average price of the Share on the VSE on
the relevant Trading Day appearing on or derived
from screen page HP (setting Weighted Average) on
the Bloomberg screen (or any successor screen page)
or, if no volume-weighted average price is reported,
the closing price of the Share on the VSE on the
relevant Trading Day or, if no such closing price is
reported, the last reported per share sale price on such
day of the Share on the VSE or, if no sale price is
reported, the average of the last bid and ask prices on
such day. If the Share is not listed on the VSE, or no
bid and ask prices are available, the respective
quotations or prices on the principal European
securities exchange on which the Share or certificates
representing the Share are listed are decisive. In the
absence of one listing or more such listings on a
European stock exchange, the respective quotations or
prices on the principal securities exchange outside
Europe on which the Share or certificates representing
the Share are listed are decisive. In the absence of one
or more such listings, the Calculation Agent will
determine the Share Price on the basis of such

Preise an der wichtigsten außereuropäischen Börse, an der die Aktie oder die Aktie verbriefende Zertifikate notiert sind, maßgeblich. Für den Fall, dass auch eine oder mehrere solcher Notierungen nicht bestehen, wird die Berechnungsstelle den Aktienkurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer marktgenerierter Informationen, die sie für maßgeblich hält, bestimmen; diese Bestimmung ist endgültig und verbindlich. Eine Bezugnahme auf den Aktienkurs in diesen Emissionsbedingungen umfasst, falls die Feststellung des Aktienkurses aufgegeben wird, die Bezugnahme auf einen Kurs, der den Aktienkurs (i) kraft Gesetzes oder (ii) aufgrund einer allgemein akzeptierten Marktpraxis ersetzt.

"Aktienlieferungs-Ausübungserklärung" hat die in § 5(e)(iii) festgelegte Bedeutung.

"Aktien-Marktwert" hat die in § 5(e)(ix) festgelegte Bedeutung.

"Aktienrückzahlungsoption" hat die in § 5(e)(i) festgelegte Bedeutung.

"Aktienrückzahlungsoption-Aktienliefertag" hat die in § 5(e)(ix) festgelegte Bedeutung.

"Angemessener Marktwert" hat die in § 11(l) festgelegte Bedeutung.

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

"Außerordentliche Dividende" hat die in § 11(l) festgelegte Bedeutung.

"Barausgleichsoption" hat die in § 10(a) festgelegte Bedeutung.

"Barausgleichsoption-Ausübungserklärung" hat die in § 10(b) festgelegte Bedeutung.

"Barausgleichsbetrag" hat die in § 10(c) festgelegte Bedeutung.

"Barausgleichsaktien" oder **"CSS"** hat die in § 10(c) festgelegte Bedeutung.

"Barausgleichstag" hat die in § 10(c) festgelegte Bedeutung.

"Bardividende" hat die in § 11(l) festgelegte Bedeutung.

"Begebungstag" ist der 9. September 2016.

"Benachrichtigungstag" hat die in § 10(b) festgelegte Bedeutung.

quotations or other market generated information as it considers appropriate; any such determination will be final and binding. Any reference in these Terms and Conditions to the Share Price will include, if the Share Price is discontinued, a reference to a quotation which replaces the Share Price (i) by virtue of law or (ii) on the basis of generally accepted market practice.

"Share Redemption Option Notice" has the meaning set out in § 5(e)(iii).

"Share Market Value" has the meaning set out in § 5(e)(ix).

"Share Redemption Option" has the meaning set out in § 5(e)(i).

"Share Redemption Option Share Settlement Date" has the meaning set out in § 5(e)(ix).

"Fair Market Value" has the meaning set out in § 11(l).

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

"Extraordinary Dividend" has the meaning set out in § 11(l).

"Cash Alternative Election" has the meaning set out in § 10(a).

"Cash Alternative Election Notice" has the meaning set out in § 10(c).

"Cash Alternative Amount" has the meaning set out in § 10(c).

"Cash Settled Shares" or **"CSS"** has the meaning set out in § 10(c).

"Cash Settlement Date" has the meaning set out in § 10(c).

"Cash Dividend" has the meaning set out in § 11(l).

"Issue Date" means 9 September 2016.

"Notification Day" has the meaning set out in § 10(b).

"Berechnungsstelle" hat die in § 14(a) festgelegte Bedeutung.

"Berechnungszeitraum" bezeichnet

- (i) bezüglich der Bestimmung des Barausgleichsbetrags einen Zeitraum von 20 aufeinander folgenden Handelstagen, der an dem dritten auf den Benachrichtigungstag folgenden Handelstag beginnt; und
- (ii) bezüglich der Ausübung der Aktienrückzahlungsoption durch die Gesellschaft und der Bestimmung des Aktienmarktwerts den Zeitraum von 20 aufeinander folgenden Handelstagen ab dem 25. Handelstag vor dem Fälligkeitstag (einschließlich).

Wird die Aktie zu einem Zeitpunkt während eines Berechnungszeitraums nur bezüglich der Bestimmung des Barausgleichsbetrags "ex Dividende", "ex Ausschüttung" oder "ex" sonstiger Rechte auf andere Wertpapiere, Rechte oder sonstiger Vermögensgegenstände und zu einem anderen Zeitpunkt während dieses Zeitraums "cum Dividende", "cum Ausschüttung" oder "cum" sonstiger Rechte auf andere, oder Zuwendung anderer, Wertpapiere, Rechte oder sonstiger Vermögensgegenstände notiert, so gilt als Aktienkurs an jedem der Handelstage während des Zeitraums, an dem die Aktie "ex Dividende", "ex Ausschüttung" oder "ex" sonstiger Rechte auf andere, oder Zuwendung anderer, Wertpapiere, Rechte oder sonstiger Vermögensgegenstände notiert wird, der Aktienkurs zuzüglich eines Betrages in Höhe des Werts der betreffenden Dividende, Ausschüttung oder des sonstigen Rechts oder der sonstigen Zuwendung je Aktie am Ex-Tag der betreffenden Dividende, Ausschüttung oder des sonstigen Rechts oder der sonstigen Zuwendung.

"Clearingsystem" bedeutet die OeKB CSD GmbH.

"Depotbank" bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Inhaber ein Depot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems, Clearstream und Euroclear.

"Durchschnittlicher Marktpreis" hat die in § 11(l) festgelegte Bedeutung.

"Erwerberaktien" hat die in § 11(e) festgelegte

"Calculation Agent" has the meaning set out in § 14(a).

"Calculation Period" means

- (i) in relation to the determination of the Cash Alternative Amount, a period of 20 consecutive Trading Days commencing on the third Trading Day after the relevant Notification Day; and
- (ii) in relation to any exercise by the Company of its Share Redemption Option and the determination of the Share Market Value the period of 20 consecutive Trading Days from and including the 25th Trading Day prior to Maturity Date.

If at any time during any Calculation Period only in relation to the determination of the Cash Alternative Amount the Share will have been quoted ex-dividend, ex-distribution or ex-any other entitlement to another security, right or other asset and during some other part of such period is quoted cum-dividend, cum-distribution or cum any other entitlement to, or grant of, another security, right or other asset, then the Share Price on each Trading Day during such period on which the Share is quoted ex-dividend, ex-distribution or ex any other entitlement to, or grant of, another security, right or other asset will, for the purpose of this definition, be deemed to be the Share Price thereof plus an amount equal to the Fair Market Value of such dividend, distribution or other entitlement or grant per Share as at the Ex Date of such dividend, distribution or other entitlement or grant.

"Clearing System" means the OeKB CSD GmbH.

"Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of any Bonds and includes the Clearing System, Clearstream and Euroclear.

"Average Market Price" has the meaning set out in § 11(l).

"Transferee Shares" has the meaning set out in

Bedeutung.

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

"**Ex-Tag**" hat die in § 11(l) festgelegte Bedeutung.

"**Fälligkeitstag**" ist der 9. September 2021.

"**Festgelegter Anteil**" hat die in § 5(e)(ix) festgelegte Bedeutung.

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

"**Geschäftstag**" ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System und das Clearingsystem Zahlungen abwickeln und (ii) Geschäftsbanken in Wien für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind und Zahlungen in Euro abwickeln.

"**Gesellschaft**" ist die BUWOG AG, Österreich.

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

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

"**Hauptwandlungsstelle**" hat die in § 14(a) festgelegte Bedeutung.

"**Hauptzahlstelle**" hat die in § 14(a) festgelegte Bedeutung.

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

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

"**Kontrollstichtag**" hat die in § 12(e) festgelegte Bedeutung.

"**Kontrollwechsel**" hat die in § 12(e) festgelegte Bedeutung.

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

"**Lieferaktien**" bezeichnet die in § 9(a) beschriebenen, auf den Inhaber lautenden Stammaktien der Gesellschaft.

"**Maßgebliche Bildschirmseite**" hat die in § 11(l)

§ 11(e).

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

"**Ex Date**" has the meaning set out in § 11(l).

"**Maturity Date**" means 9 September 2021.

"**Specified Proportion**" has the meaning set out in § 5(e)(ix).

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

"**Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which (i) the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System is open and the Clearing System settle payments and (ii) commercial banks in Vienna are open for business and settle payments in Euro.

"**Company**" means BUWOG AG, Austria.

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

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

"**Principal Conversion Agent**" has the meaning set out in § 14(a).

"**Principal Paying Agent**" has the meaning set out in § 14(a).

"**Holder**" means any Person who has a co-ownership participation or right in the Global Bond.

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

"**Control Record Date**" has the meaning set out in § 12(e).

"**Change of Control**" has the meaning set out in § 12(e).

"**Event of Default**" has the meaning set out in § 13(a).

"**Settlement Shares**" means ordinary bearer shares of the Company as described in § 9(a).

"**Relevant Screen Page**" has the meaning set out in

festgelegte Bedeutung.

"Maßgeblicher Wechselkurs" hat die in § 11(l) festgelegte Bedeutung.

"Maßgebliches Wandlungsverhältnis" bezeichnet das Ergebnis aus der Division des gesamten Nennbetrags der von einem Anleihegläubiger mit einer einzelnen Wandlungserklärung zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen durch den am Wandlungstag maßgeblichen Wandlungspreis (ohne Rundung, einschließlich Bruchteilen von Lieferaktien) und wird von der Berechnungsstelle (A) aufgrund derjenigen Gesamtzahl von Lieferaktien, die dem in der Wandlungserklärung angegebenen gesamten Nennbetrag von Schuldverschreibungen entspricht, oder (B) aufgrund derjenigen Gesamtzahl von Lieferaktien, die dem gesamten Nennbetrag der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen entspricht, (wenn (A) und (B) abweichend sind, ist die niedrigere Gesamtzahl maßgeblich) festgelegt.

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

"Person" bezeichnet jede natürliche Person, Gesellschaft, Vereinigung, Firma, Partnerschaft, Joint Venture, Unternehmung, Zusammenschluss, Organisation, Fonds, Staat oder staatliche Einheit, unabhängig davon, ob es sich um eine selbstständige Person handelt oder nicht.

"Referenzdividende" hat die in § 11(l) festgelegte Bedeutung.

"Rückzahlungs-Lieferaktien" hat die in § 5(e)(ix) festgelegte Bedeutung.

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

"Sicherungsrecht" bezeichnet alle gegenwärtigen oder zukünftigen Hypotheken, Belastungen, Pfandrechte, Zurückhaltungsrechte oder andere Sicherungsrechte.

"Sonstige Wertpapiere" hat die in § 11(c) festgelegte Bedeutung.

"Stichtag" hat die in § 11(l) festgelegte Bedeutung.

"Täglicher Aktien-Marktwert" hat die in § 5(e)(ix) festgelegte Bedeutung.

"Tochtergesellschaft" bezeichnet eine andere Gesellschaft, bei der die Gesellschaft direkt oder indirekt berechtigt ist, der Geschäftsführung

§ 11(l).

"Relevant FX Rate" has the meaning set out in § 11(l).

"Relevant Conversion Ratio" means the result of the division of the aggregate Principal Amount of Bonds delivered by a Bondholder for conversion with a single Conversion Notice by the Conversion Price in effect on the relevant Conversion Date (without rounding, including fractions of Settlement Shares) and will be determined by the Calculation Agent on the basis of (A) such total number of Settlement Shares which corresponds to the aggregate Principal Amount of Bonds set forth in the Conversion Notice, or (B) such total number of Settlement Shares which corresponds to the aggregate Principal Amount of Bonds in fact delivered (if (A) and (B) differ, the lower total number shall be applied).

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

"Person" means any individual, company, corporation, firm, partnership, joint venture, undertaking, association, organisation, trust, state or agency of a state, in each case whether or not being a separate entity.

"Reference Dividend" has the meaning set out in § 11(l).

"Redemption Settlement Shares" has the meaning set out in § 5(e)(ix).

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

"Lien" means any mortgage, encumbrance, hypothecation, lien, right of retention or other security, present or future.

"Other Securities" has the meaning set out in § 11(c).

"Record Date" has the meaning set out in § 11(l).

"Daily Share Market Value" has the meaning set out in § 5(e)(ix).

"Subsidiary" means a company in relation to which the Company, directly or indirectly, has the right to give directions to the management of such company

Weisungen zu erteilen und Grundsatzentscheidungen zu treffen (einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf das Recht, die Mehrheit des Vorstands (oder eines äquivalenten Gremiums) zu ernennen), sei es aufgrund von Stimmrechten, Verträgen oder allgemeinem Recht oder aus irgendeinem anderen Grund.

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

"Verkaufsoptionswert" hat die in § 11(l) festgelegte Bedeutung.

"Verwaltungsstelle" hat die in § 14(a) festgelegte Bedeutung.

"Wahlrechtsausübungstag" hat die in § 5(e)(iii) festgelegte Bedeutung.

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

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

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

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

"Wandlungsstelle" hat die in § 14(a) festgelegte Bedeutung.

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

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

"WB" bezeichnet die Wiener Börse und ihre etwaige Rechts- oder Funktionsnachfolgerin.

"Wertpapierkurs" hat die in § 11(l) festgelegte Bedeutung.

"Wesentliche Tochtergesellschaft" bezeichnet eine Tochtergesellschaft,

(i) deren Gesamtaktiva gemäß ihrem geprüften und nicht konsolidierten Jahresabschluss (oder

and to take decisions on matters of principle (including, but not limited to, the right to appoint the management board (or an equivalent body) of the company), whether by way of voting rights, contract or general law or for any other reason.

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

"Put Option Value" has the meaning set out in § 11(l).

"Agent" has the meaning set out in § 14(a).

"Election Date" has the meaning set out in § 5(e)(iii).

"Call Redemption Date" means the date fixed for redemption by the Company pursuant to § 5(b), (c) or (d).

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

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

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

"Conversion Agent" has the meaning set out in § 14(a).

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

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

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

"Security Price" has the meaning set out in § 11(l).

"Material Subsidiary" means a Subsidiary that

(i) has total assets as shown in the latest audited non-consolidated annual accounts of such

falls diese Tochtergesellschaft selbst einen konsolidierten Jahresabschluss aufstellt, deren konsolidierte Gesamtaktiva gemäß ihrem letzten geprüften konsolidierten Jahresabschluss) mindestens 3% zu den in dem letzten geprüften konsolidierten Jahresabschluss der Gesellschaft ausgewiesenen Gesamtaktiva beitragen, oder

- (ii) die mindestens 3% des konsolidierten jährlichen Umsatzes der Gesellschaft beisteuert (gemessen auf Basis der vorbezeichneten Jahresabschlüsse).

"**Wesentliche Zahlungsverpflichtung**" hat die in § 13(iii) festgelegte Bedeutung.

"**XETRA**" bezeichnet das elektronische Handelssystem der Deutsche Börse AG.

"**Zahlstelle**" hat die in § 14(a) festgelegte Bedeutung.

"**Zusätzlicher Barbetrag**" hat die in § 5(e)(ix) festgelegte Bedeutung.

§ 2

Form, Nennbetrag und Registrierung

- (a) Die Begebung der Gesellschaft von Wandelschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von

EUR 300.000.000

(in Worten: Euro dreihundert Millionen),

ist in untereinander gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" und jeweils eine "**Schuldverschreibung**") im Nennbetrag von je EUR 100.000 (in Worten: Euro einhunderttausend) (der "**Nennbetrag**") eingeteilt.

- (b) Die Schuldverschreibungen sind durch eine veränderbare Sammelurkunde (die "**Globalurkunde**") verbrieft. Die durch die Sammelurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entsprechen zu jeder Zeit dem Gesamtnennbetrag aller ausstehenden Schuldverschreibungen. Die Sammelurkunde trägt die eigenhändige Unterschrift zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Gesellschaft und ist von der Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einem Zahlstellenvermerk versehen. Einzelurkunden

Subsidiary (or, if such Subsidiary itself prepares consolidated annual accounts, whose consolidated total assets as shown in the latest audited consolidated annual accounts) of at least 3 per cent of the total assets as shown in the latest audited consolidated annual accounts of the Company, or

- (ii) contributes 3 per cent or more of the consolidated annual revenue of the Company (measured on the basis of the aforementioned annual accounts).

"**Material Payment Obligation**" has the meaning set out in § 13(iii).

"**XETRA**" means the electronic trading system of Deutsche Börse AG.

"**Paying Agent**" has the meaning set out in § 14(a).

"**Additional Cash Amount**" has the meaning set out in § 5(e)(ix).

§ 2

Form, Denomination and Registration

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

EUR 300,000,000

(in words: euro three hundred million)

is divided into bonds in bearer form with a principal amount of EUR 100,000 (in words: euro one hundred thousand) (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**"). The Bonds represented by the Global Bond will equal the aggregate principal amount of the Bonds outstanding at any time. The Global Bond shall be signed mutually by two authorised signatories of the Company and shall be authenticated by or on behalf of the Principal Paying Agent. Definitive Bonds will not be issued. Copies of the Global Bond are available for each Holder at the Principal

werden nicht ausgegeben. Kopien der Globalurkunde können von jedem Inhaber in elektronischer Form bei der Hauptzahlstelle bezogen werden.

- (c) Die Globalurkunde wird solange vom oder im Namen des Clearingsystems verwahrt und darf vom Clearingsystem nicht übertragen werden, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Gesellschaft aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind.
- (d) Das Clearingsystem 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 das Clearingsystem erfasst. Das Clearingsystem ist als Auftragnehmer der Gesellschaft berechtigt, die vorliegenden Daten an die Gesellschaft weiterzugeben.

§ 3

Status der Schuldverschreibungen, Verpflichtungen der Gesellschaft

- (a) Status
Die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Gesellschaft und gleichrangig mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft (vorbehaltlich der gegebenenfalls unter anwendbarem Recht bestehenden zwingenden Ausnahmen).
- (b) Negativverpflichtung der Gesellschaft
Die Gesellschaft verpflichtet sich, während der Laufzeit der Schuldverschreibungen, jedoch nicht länger als bis zu dem Zeitpunkt, an dem die Beträge für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen dem Clearingsystem vollständig zur Verfügung gestellt worden sind:
 - (i) kein Sicherungsrecht bezüglich ihrer gegenwärtigen oder zukünftigen Forderungen, Vermögenswerte oder Einkünfte (einschließlich nicht eingezahltem Kapital) zur Sicherung

Paying Agent in electronic form.

- (c) The Global Bond will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System and may not be transferred by the Clearing System until all obligations of the Company under the Bonds have been satisfied.
- (d) The Clearing System 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 the Clearing System. The Clearing System as agent of the Company is authorized to pass the available data on to the Company.

§ 3

Status of the Bonds, Covenants of the Company

- (a) Status
The obligations under the Bonds constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Company, ranking *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Company (subject to any mandatory exceptions under applicable law).
- (b) Negative Pledge of the Company
The Company undertakes, for as long as the Bonds remain outstanding, but no longer than until the time at which all amounts in respect of principal on the Bonds have been provided to the Clearing System in full:
 - (i) not to provide or permit to subsist any Lien on its existing or future claims and receivables, assets or revenues (including capital not yet paid in) to secure any existing or future obligation

einer bestehenden oder zukünftigen Verpflichtung, die aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit entstanden ist oder einer Verpflichtung, die unter einer von der Gesellschaft gegebenen Garantie oder Haftungsvereinbarung für Kapitalmarktverbindlichkeiten entstanden ist, zu gewähren oder bestehen zu lassen; und

- (ii) ihren Einfluss auf ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften dahingehend auszuüben, dass diese keine Sicherungsrechte bezüglich ihrer jeweiligen gegenwärtigen oder zukünftigen Forderungen, Vermögenswerte oder Einkünfte (einschließlich nicht eingezahltem Kapital) zur Sicherung einer bestehenden oder zukünftigen Verpflichtung, die aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit entstanden ist oder einer Verpflichtung, die unter einer von der jeweiligen Wesentlichen Tochtergesellschaft gegebenen Garantie oder Haftungsvereinbarung für Kapitalmarktverbindlichkeiten entstanden ist, zu gewähren oder bestehen zu lassen,

ohne zur gleichen Zeit unverzüglich alle notwendigen Maßnahmen zu treffen, um sicherzustellen, dass alle von ihr unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge im gleichen Maße und im gleichen Rang wie eine solche Kapitalmarktverbindlichkeit oder Garantie oder andere Haftungsvereinbarung für eine Kapitalmarktverbindlichkeit durch das Sicherungsrecht besichert sind.

Die Verpflichtung nach dem vorstehenden Absatz findet keine Anwendung auf eine Sicherheit, die (i) am Vermögen einer Tochtergesellschaft bestellt wurde, die erst nach dem Begebungstag Tochtergesellschaft wird, sofern die betreffende Sicherheit bereits bei Erwerb der Tochtergesellschaft durch die Gesellschaft bestand, (ii) gesetzlich vorgeschrieben ist, (iii) im Zusammenhang mit staatlichen Genehmigungen verlangt wird, (iv) durch eine Tochtergesellschaft an deren gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen

resulting from a Capital Market Indebtedness or an obligation resulting from a guarantee or indemnity given by the Company in respect of any Capital Market Indebtedness; and

- (ii) to procure that its Material Subsidiaries will not provide or permit to subsist any Lien on their respective existing or future claims and receivables, assets or revenues (including capital not yet paid in) to secure any existing or future Obligation resulting from a Capital Market Indebtedness or an obligation resulting from a guarantee or indemnity given by the respective Material Subsidiary in respect of any Capital Market Indebtedness,

without at the same time promptly taking all necessary measures to ensure that all amounts payable by the Company under the Bonds are secured by such Lien in the same manner and rank as such Capital Market Indebtedness or guarantee or other indemnity in respect of such Capital Market Indebtedness.

The undertaking pursuant to the preceding paragraph shall not apply to a security which (i) was granted over assets of a subsidiary of the Company that becomes a Subsidiary after the Issue Date, provided that the security has been in existence upon acquisition of the Subsidiary by the Company, (ii) is mandatory according to applicable laws, (iii) is required as a prerequisite for governmental approvals, (iv) is granted by a Subsidiary over any existing or future claims of this Subsidiary against the Company or any of its Subsidiaries as a result

gegenüber der Gesellschaft oder einer ihrer Tochtergesellschaften aus der Weiterleitung des Erlöses aus dem Verkauf von Schuldverschreibungen bestellt wird, sofern die bestellte Sicherheit der Sicherung der Verpflichtungen dieser Tochtergesellschaft aus den jeweiligen Schuldverschreibungen dient oder (v) im Rahmen von Asset Backed Securitisation Modellen oder ähnlichen Forderungübertragungsstrukturen mit Besicherung bestellt werden.

"Kapitalmarktverbindlichkeit" bezeichnet eine gegenwärtige oder zukünftige Verpflichtung zur Rückzahlung von Geldern (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien oder anderen Haftungsvereinbarungen) aus Anleihen, Schuldverschreibungen oder anderen ähnlichen Instrumenten, soweit sie an einer Wertpapierbörse bzw. an einem geregelten oder ungeregelten Markt zum Handel zugelassen sind oder in diesen einbezogen sind oder so beschaffen sind, dass sie dort zugelassen oder in diesen einbezogen werden können, oder soweit sie an einem Over-the-Counter-Markt gehandelt werden oder so beschaffen sind, dass sie dort gehandelt werden können.

§ 4 Keine Verzinsung

Auf die Schuldverschreibungen werden keine periodischen Zinsen gezahlt.

§ 5 Fälligkeit, Rückzahlung und Rückkauf

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

Die Gesellschaft ist berechtigt, anstatt ihre Verpflichtung, die Schuldverschreibungen gemäß diesem § 5(a) durch Zahlung eines Geldbetrages zu erfüllen, die Schuldverschreibungen (insgesamt jedoch nicht nur teilweise) nach Maßgabe der Bestimmungen des § 5(e) zurückzuzahlen.

- (b) [absichtlich freigelassen]

of passing proceeds from the sale of any bonds, provided that such security serves as security for obligations of this Subsidiary under such bonds or (v) is granted in relation to asset backed securitisation models or similar collateralised receivables transfer structures.

"Capital Market Indebtedness" means any present or future obligation for the repayment of money (including obligations by reason of any guarantee or other indemnity) that is borrowed through the issuance of bonds, debentures, notes or other similar debt securities which are, or are capable of being, admitted to trading on, or included in, a securities exchange, a regulated market or unregulated market or which are, or are capable of being, traded on an over-the-counter market.

§ 4 No Interest

The Bonds will not bear any periodic interest.

§ 5 Maturity, Redemption and Purchase

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

The Company will be entitled to fulfil its obligation to redeem the Bonds in cash under this § 5(a) by redeeming all but not some only of the Bonds in accordance with § 5(e) instead.

- (b) [intentionally left blank]

- (c) Die Gesellschaft ist berechtigt, die Schuldverschreibungen ab dem 30. September 2019 insgesamt, jedoch nicht teilweise, jederzeit mit einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch eine Bekanntmachung gemäß § 15 zu kündigen und die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückzuzahlen, wenn der Aktienkurs an mindestens 20 Handelstagen innerhalb eines Zeitraums von mindestens 30 aufeinanderfolgenden Handelstagen, der nicht früher als sieben Tage vor der Bekanntmachung der Kündigung endet, mindestens 130% des an diesen Handelstagen jeweils geltenden Wandlungspreises beträgt. Diese Bekanntmachung ist unwiderruflich und hat die folgenden Informationen anzugeben: (i) den Wahl-Rückzahlungstag und (ii) den letzten Tag, an dem die Wandlungsrechte von den Inhabern gemäß § 8(a) ausgeübt werden dürfen. Der Wahl-Rückzahlungstag darf nicht später als vier Geschäftstage nach dem letzten Tag des Wandlungszeitraums liegen.
- (d) Wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der gesamte Nennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen auf 20% oder weniger des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen, die ursprünglich ausgegeben wurden (inklusive jener Schuldverschreibungen, die gemäß § 17 nachträglich ausgegeben wurden und mit den Schuldverschreibungen eine einheitliche Anleihe bilden), fällt, ist die Gesellschaft berechtigt, die verbliebenen Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch eine Bekanntmachung gemäß § 15 zu kündigen, und die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückzuzahlen. Diese Bekanntmachung ist unwiderruflich und hat die folgenden Informationen anzugeben: (i) den Wahl-Rückzahlungstag und (ii) den letzten Tag, an dem die Wandlungsrechte von den Inhabern gemäß § 8(a) ausgeübt werden dürfen.
- (e) Aktienrückzahlungsoption
- (i) Vorbehaltlich § 5(e)(ii) ist die Gesellschaft berechtigt (die
- (c) After 30 September 2019 upon giving not less than 30 nor more than 60 days' notice in accordance with § 15, the Company may at any time redeem the Bonds in whole but not in part at their Principal Amount, if the Share Price on at least 20 Trading Days over a period of not less than 30 consecutive Trading Days ending no earlier than seven Days prior to the publication of the redemption notice is equal to or exceeds 130 per cent. of the then applicable Conversion Price as at each such Trading Day. Any such notice shall be irrevocable and specify (i) the Call Redemption Date and (ii) the last day on which Conversion Rights may be exercised by Holders pursuant to § 8(a). The Call Redemption Date will not occur later than four Business Days following the last day of the Conversion Period.
- (d) If at any time the aggregate Principal Amount of the Bonds outstanding is equal to or less than 20 per cent. of the aggregate Principal Amount of the Bonds originally issued (including any additional Bonds issued subsequently and forming a single issue with the Bonds), the Company may, by giving not less than 30 nor more than 60 days' notice pursuant to § 15, redeem in whole, but not in part, the remaining Bonds at their Principal Amount. Any such notice shall be irrevocable and specify (i) the date on which the redemption will take place and (ii) the last day on which Conversion Rights may be exercised by Holders pursuant to § 8(a).
- (e) Share Redemption Option
- (i) Subject to § 5(e)(ii) the Company will have the right (the "**Share Redemption**

- "Aktienrückzahlungsoption"), den Nennbetrag jeder zurückzuzahlenden Schuldverschreibung insgesamt, nicht jedoch teilweise, an dem Fälligkeitstag zurückzuzahlen, indem sie
- (A) am Aktienrückzahlungsoption-Aktienliefertag eine Anzahl von Lieferaktien je Schuldverschreibung liefert, die den Rückzahlungs-Lieferaktien entspricht; und
 - (B) am Fälligkeitstag gegebenenfalls den Zusätzlichen Barbetrag zahlt.
- (ii) Die Gesellschaft darf ihre Aktienrückzahlungsoption nicht ausüben, wenn an dem Wahlrechtsausübungstag
- (A) die Lieferaktien nicht an einer anerkannten nationalen oder internationalen Wertpapierbörse notiert oder gehandelt werden;
 - (B) ein Kündigungsgrund eingetreten ist und andauert; oder
 - (C) ein Kontrollwechsel eingetreten ist und andauert.
- (iii) Die Gesellschaft ist berechtigt, ihre Aktienrückzahlungsoption auszuüben, indem sie eine entsprechende Erklärung (die "**Aktienlieferungs-Ausübungserklärung**") durch Bekanntmachung gemäß § 15 frühestens am 1. Juli 2021 und spätestens am 15. Juli 2021 veröffentlicht.
- Der Tag an dem die Gesellschaft ihre Aktienlieferungs-Ausübungserklärung abgibt wird als der "**Wahlrechtsausübungstag**" bezeichnet.
- (iv) Die Aktienlieferungs-Ausübungserklärung hat den Festgelegten Anteil anzugeben.
 - (v) Auf den Zusätzlichen Barbetrag sind keine Zinsen zu zahlen. Hinsichtlich der
- Option**) to redeem the Principal Amount of each Bond to be redeemed in whole but not in part on the Maturity Date by
- (A) delivering such number of Settlement Shares per Bond as is equal to the Redemption Settlement Shares on the Share Redemption Option Share Settlement Date; and
 - (B) paying the Additional Cash Amount (if any) on the Maturity Date.
- (ii) The Company may not exercise its Share Redemption Option if on the Election Date
- (A) the Settlement Shares are not listed or traded on a recognised national or international stock exchange;
 - (B) an Event of Default has occurred and is continuing; or
 - (C) a Change of Control has occurred and is continuing.
- (iii) The Company may exercise its Share Redemption Option by giving a respective notice (the "**Share Redemption Option Notice**") by publication in accordance with § 15 not earlier than 1 July 2021 and not later than 15 July 2021.
- The date on which the Company gives the Share Redemption Option Notice is referred to as the "**Election Date**".
- (iv) The Share Redemption Option Notice must specify the Specified Proportion.
 - (v) No interest will accrue on the Additional Cash Amount. In relation to

- Lieferung der Rückzahlungs-Lieferaktien gilt § 9 entsprechend.
- (vi) Das Recht zur Lieferung der Rückzahlungs-Lieferaktien an dem Aktienrückzahlungsoption-Aktienliefertag steht der Gesellschaft nur zu, sofern an oder vor dem Aktienrückzahlungsoption-Aktienliefertag keines der in § 5(e)(ii) genannten Ereignisse eingetreten ist und fortdauert (auflösende Bedingung). Anderenfalls werden die betreffenden Schuldverschreibungen in Geld nach Maßgabe von § 5(a) zurückgezahlt; die Zahlung ist nach Maßgabe von § 6 zu leisten.
- (vii) Die Gesellschaft hat die Anleihegläubiger durch Bekanntmachung gemäß § 15 über die auf jede Schuldverschreibung zu liefernden Rückzahlungs-Lieferaktien spätestens an dem dritten Handelstag vor dem betreffenden Aktienrückzahlungsoption-Aktienliefertag zu benachrichtigen.
- Die Gesellschaft hat die Anleihegläubiger durch Bekanntmachung gemäß § 15 über den gegebenenfalls auf jede Schuldverschreibung zu zahlenden Zusätzlichen Barbetrag an dem dritten Handelstag vor dem Fälligkeitstag zu benachrichtigen.
- (viii) Die Gesellschaft kann jederzeit vor Ausübung der Aktienrückzahlungsoption durch eine Bekanntmachung gemäß § 15 auf das Recht zur Ausübung der Aktienrückzahlungsoption verzichten; ein solcher Verzicht ist unwiderruflich.
- (ix) In diesem § 5(e) haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesene Bedeutung:
- "Aktien-Marktwert"** je Schuldverschreibung bezeichnet den einfachen rechnerischen Durchschnitt der Täglichen Aktien-Marktwerte an jedem Handelstag innerhalb des
- delivery of the Redemption Settlement Shares § 9 will apply mutatis mutandis.
- (vi) The Company will only be entitled to deliver the Redemption Settlement Shares on the Share Redemption Option Share Settlement Date if no event specified in § 5(e)(ii) has occurred and is continuing on or prior to the Share Redemption Option Share Settlement Date (condition subsequent). Otherwise the relevant Bonds will be redeemed for cash in accordance with § 5(a) and payment in respect thereof will be made in accordance with § 6.
- (vii) No later than on the third Trading Day prior to the Share Redemption Option Share Settlement Date the Company will notify the Bondholders in accordance with § 15 of the Redemption Settlement Shares to be delivered in relation to each Bond.
- No later than on the third Trading Day prior to the Maturity Date the Company will notify the Bondholders in accordance with § 15 of the Additional Cash Amount (if any) to be paid in relation to each Bond.
- (viii) The Company will be entitled to waive at any time prior to the exercise of the Share Redemption Option the right to exercise the Share Redemption Option by giving notice in accordance with § 15; such notice will be irrevocable.
- (ix) In this § 5(e) the following terms will have the following meaning:
- "Share Market Value"** per Bond means the simple arithmetic average of the Daily Share Market Values on each Trading Day during the relevant

betreffenden Berechnungszeitraums.

"Aktienrückzahlungsoption-Aktienliefertag" bezeichnet den Fälligkeitstag, und falls an dem Fälligkeitstag eine Lieferstörung eintritt und keine Lieferaktien geliefert werden können, so ist der Aktienrückzahlungsoption-Aktienliefertag für solche Lieferaktien der erste nachfolgende Geschäftstag, an dem eine Lieferung der Lieferaktien durch das Clearingsystem stattfinden kann.

"Festgelegter Anteil" bezeichnet den von der Gesellschaft in der Aktienlieferungs-Ausübungserklärung festgelegten Anteil zwischen 1 und 100% (der von der Gesellschaft nach freiem Ermessen festgelegt wird) je Schuldverschreibung.

"Rückzahlungs-Lieferaktien" je Schuldverschreibung bezeichnet die Anzahl von Lieferaktien, die dem Festgelegten Anteil multipliziert mit dem Nennbetrag, geteilt durch den an dem fünften Handelstag vor dem Fälligkeitstag maßgeblichen Wandlungspreis, abgerundet auf die nächste ganze Lieferaktie, entspricht.

"Täglicher Aktien-Marktwert" je Schuldverschreibung an jedem Handelstag innerhalb des betreffenden Berechnungszeitraums bezeichnet das Produkt aus (i) dem Aktienkurs an diesem Handelstag und (ii) dem Nennbetrag geteilt durch den an diesem Handelstag maßgeblichen Wandlungspreis, und zwar unabhängig davon, ob das Wandlungsrecht an dem betreffenden Wandlungstag ausübbar ist.

"Zusätzlicher Barbetrag" bezeichnet den Nennbetrag abzüglich 98% des Produkts aus dem (A) Festgelegten Anteil und (B) dem Aktien-Marktwerts entspricht, gerundet auf den nächsten vollen Cent (wobei ab € 0,005 aufgerundet wird), und beträgt

Calculation Period.

"Share Redemption Option Share Settlement Date" means the Maturity Date, provided that if a settlement disruption event occurs and delivery of any Settlement Shares cannot be effected on the Maturity Date, then the Share Redemption Option Share Settlement Date with respect to such Settlement Shares will be the first succeeding Business Day on which delivery of the Settlement Shares can take place through the Clearing System.

"Specified Proportion" means a proportion between 1 and 100 per cent. (as determined by the Company in its sole discretion) per Bond as specified by the Company in the Share Redemption Option Notice.

"Redemption Settlement Shares" per Bond means the number of Settlement Shares equal to the Specified Proportion multiplied by the Principal Amount divided by the Conversion Price in effect on the fifth Trading Day prior to the Maturity Date, rounded down to the next full Settlement Share.

"Daily Share Market Value" per Bond on each Trading Day during the relevant Calculation Period means the product of (i) the Share Price on such Trading Day and (ii) the Principal Amount divided by the Conversion Price in effect on such Trading Day, regardless of whether the Conversion Right is exercisable on such Trading Day.

"Additional Cash Amount" means the Principal Amount less 98 per cent. of the product of (A) the Specified Proportion and (B) the Share Market Value, rounded to the nearest full Cent with € 0.005 being rounded upwards, subject to a minimum of zero Euro.

mindestens null Euro.

- (x) Zur Durchführung der Lieferung von Lieferaktien im Falle von § 5(e) müssen die Schuldverschreibungen von einem Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers bei der Hauptwandlungsstelle entnommen (umgebucht) werden. Hierzu wird die jeweilige Depotbank des Anleihegläubigers durch den Anleihegläubiger mit Erwerb der Schuldverschreibungen durch den Anleihegläubiger und deren Verbuchung auf einem Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers bei der Depotbank ermächtigt, soweit nicht bereits eine allgemeine Ermächtigung vorliegt, so dass die jeweilige Depotbank in jedem Falle ohne vorherige gesonderte Benachrichtigung des Anleihegläubigers die Schuldverschreibungen auf ein Konto bzw. Wertpapierdepotkonto der Hauptwandlungsstelle, wie in diesem § 5(e)(x) vorgesehen, zu übertragen hat. Die Hauptwandlungsstelle hält die Schuldverschreibungen für Rechnung des Anleihegläubigers bis alle Ansprüche des betreffenden Anleihegläubigers unter den Schuldverschreibungen erfüllt sind. Mit der Übertragung bzw. Entnahme der Schuldverschreibungen beauftragt und ermächtigt der jeweilige Anleihegläubiger die Hauptwandlungsstelle, für ihn die Lieferung gemäß § 5(e) durchzuführen und für ihn die Bezugserklärung gemäß § 165 Absatz 1 AktG abzugeben. Mit jeder Übertragung bzw. Entnahme zum Zweck der Übertragung auf die Gesellschaft geht der zugehörige Anspruch auf die Gesellschaft über. Ein Anspruch auf die Lieferung von Lieferaktien gemäß § 5(e) oder ein etwaiger Anspruch auf Barbeträge gemäß § 5(e) besteht erst, wenn ein Depotübertrag der Schuldverschreibungen auf ein
- (x) In order to effect the delivery of Settlement Shares in the case of § 5(e), the Bonds must be withdrawn (book entry transfer) from a securities account of the Bondholder held with the Principal Conversion Agent. Upon acquisition of the Bonds by the Bondholder and their book entry transfer to a securities account of the Bondholder, the respective Bondholder's Custodian will be authorised by the Bondholder to this effect (if a general authorisation is not already applicable), so that the relevant Custodian will, in any case, transfer the Bonds to a securities account of the Principal Conversion Agent, as provided for in this § 5(e)(x), without giving prior notice to such Bondholder. The Principal Conversion Agent will hold the Bonds for the account of the Bondholder until all claims of such Bondholder thereunder have been satisfied. By means of the transfer or the withdrawal of the Bonds, as the case may be, each Bondholder instructs and authorises the Principal Conversion Agent to execute on its behalf the delivery in accordance with § 5(e) and to deliver on its behalf the subscription certificate pursuant to § 165(1) AktG. Any transfer or withdrawal of the Bonds for transfer to the Company will be accompanied by a transfer of the appertaining claim to the Company. Any claim for delivery of Settlement Shares in accordance with § 5(e) or for cash amounts in accordance with § 5(e), if any, will only exist after the book entry transfer of the Bonds to a securities account of the Principal Conversion Agent with the Clearing System has been made and the conversion in accordance with § 5(e) has been effected.

Wertpapierdepotkonto der
Hauptwandlungsstelle beim
Clearingsystem erfolgt ist und die
Wandlung gemäß § 5(e) durchgeführt
wurde.

- (xi) Die gemäß § 5(e)(x) der jeweiligen Depotbank und der Hauptwandlungsstelle erteilten Ermächtigungen sind unbedingt und unwiderruflich und wirken gegenüber jedem Anleihegläubiger.
- (f) Die Inhaber der Schuldverschreibungen sind nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag ordentlich zu kündigen.
- (g) Die Gesellschaft kann jederzeit im Markt oder auf andere Weise Schuldverschreibungen kaufen. Von der Gesellschaft erworbene Schuldverschreibungen können nach Wahl der Gesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder der Hauptzahlstelle zur Entwertung übergeben werden. Entwertete Schuldverschreibungen werden nicht erneut ausgegeben oder verkauft.
- (xi) The authorisations to the relevant Custodian and the Principal Conversion Agent given in accordance with § 5(e)(x) are unconditional and irrevocable and are binding upon each Bondholder.
- (f) The Holders will not be entitled to an ordinary termination of the Bonds prior to the Maturity Date.
- (g) The Company may at any time purchase Bonds in the open market or otherwise. Bonds purchased by the Company may, at the option of the Company, be held by it, sold or transferred to the Principal Paying Agent for cancellation. Cancelled Bonds may not be reissued or sold.

§ 6 Zahlungen

- (a) Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen sowie alle sonstigen Zahlungen auf die Schuldverschreibungen gemäß diesen Emissionsbedingungen erfolgen an das Clearingsystem oder eine von diesem namhaft gemachte Person zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder ihrer Besitzungen.
- (b) Zahlungen der Gesellschaft an das Clearingsystem oder an dessen Order befreien die Gesellschaft in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.
- (c) Falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen an einem Tag fällig wird, der kein Geschäftstag ist, so hat der Inhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Geschäftstag. In diesem Fall stehen den Inhabern keine Ansprüche auf Zinsen oder eine andere Ersatzleistung wegen

§ 6 Payments

- (a) Payment of principal in respect of the Bonds, and all other payments on the Bonds pursuant to the Terms and Conditions, shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System outside the United States of America or its possessions.
- (b) Payments made by the Company to the Clearing System or to its order shall discharge the liability of the Company under the Bonds to the extent of the sums so paid.
- (c) If the due date for payment of any amount in respect to the Bonds is not a Business Day, then the Holder will not be entitled to payment until the next day which is a Business Day. In such case the Holders shall not be entitled to interest or to any other compensation on account of such delay.

dieser Verzögerung zu.

**§ 7
Steuern**

Alle Zahlungen der Gesellschaft auf die Schuldverschreibungen werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in der Republik Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde durch Abzug oder Einbehalt an der Quelle auferlegt, erhoben oder eingezogen werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.

Im Falle eines von Gesetzes wegen erforderlichen Abzuges oder Einbehalts gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art in Bezug auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen ist die Gesellschaft nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge an die Inhaber im Hinblick auf einen solchen Abzug oder Einbehalt verpflichtet.

**§ 8
Wandlung**

- (a) Wandlungsrecht
- (i) Jeder Inhaber hat das Recht (das "**Wandlungsrecht**"), gemäß den Bestimmungen dieses § 8 an jedem Geschäftstag während des Wandlungszeitraums jede Schuldverschreibung ganz, nicht jedoch teilweise, zum Wandlungspreis in Lieferaktien umzutauschen.
 - (ii) Der anfängliche Ausübungspreis je Lieferaktie ist gleich EUR 31,40 pro Aktie, mindestens jedoch der auf eine Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Gesellschaft, und unterliegt gegebenenfalls Anpassungen nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen (der gegebenenfalls angepasste Ausübungspreis nachstehend der "**Wandlungspreis**").
 - (iii) Die Hauptwandlungsstelle errechnet das

**§ 7
Taxes**

All payments by the Company on the Bonds will be made without deduction or withholding of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by way of deduction or withholding at source by, in or on behalf of the Republic of Austria or by or on behalf of any political subdivision or authority thereof or therein having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law.

If any deduction or withholding of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever is required by law in respect of any payments under the Bonds the Company shall not be required to make any additional payments to the Holders in respect of such deduction or withholding.

**§ 8
Conversion**

- (a) Conversion Right
- (i) Each Holder has 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 initial exercise price per Settlement Share is equal to EUR 31.40 per share, but not less than the notional amount of the share capital of the Company per Share, and is subject to adjustments in accordance with these Terms and Conditions (the exercise price adjusted from time to time, the "**Conversion Price**").
 - (iii) The Principal Conversion Agent will determine the Relevant Conversion

Maßgebliche Wandlungsverhältnis.

- (iv) Das Wandlungsrecht kann durch einen Inhaber ab 20. Oktober 2016 bis zum 22. Juli 2021 um 16.00 Uhr (MEZ) (beide Tage einschließlich) (der "**Wandlungszeitraum**") ausgeübt werden. Wenn der letzte Tag des Wandlungszeitraums auf einen Tag fällt, der kein Geschäftstag ist, endet der Wandlungszeitraum an dem Geschäftstag, der unmittelbar vor diesem Tag liegt. Wenn der letzte Tag des Wandlungszeitraums in einen Ausschlusszeitraum fällt, endet der Wandlungszeitraum am letzten Geschäftstag vor dem Beginn eines solchen Ausschlusszeitraums.
- (v) Die Ausübung des Wandlungsrechts ist während der nachfolgenden Zeiträume (jeweils ein "**Ausschlusszeitraum**") ausgeschlossen:
- (A) anlässlich von Hauptversammlungen der Gesellschaft während des Zeitraums, der am Nachweisstichtag der betreffenden Hauptversammlung beginnt und am dritten Geschäftstag nach der Hauptversammlung (jeweils ausschließlich) endet;
- (B) während eines Zeitraums von 14 Tagen, der mit dem Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft endet;
- (C) während des Zeitraums ab dem Tag, an dem die Gesellschaft ein Bezugsangebot an ihre Aktionäre zum Bezug von Aktien, Optionsrechten auf eigene Aktien oder Schuldverschreibungen mit Options- oder Wandlungsrechten oder -pflichten, Gewinnschuldverschreibungen oder Genussrechte oder ein ähnliches Angebot erstmalig im *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*

Ratio.

- (iv) The Conversion Right may be exercised by a Holder during the period commencing on 20 October 2016 and ending on 22 July 2021 at 4.00 pm (CET) (both dates inclusive) (the "**Conversion Period**"). If the end of the Conversion Period falls on a day which is not a Business Day, the Conversion Period will terminate on the Business Day immediately preceding such day. If the last day of the Conversion Period falls in an Excluded Period, the Conversion Period shall terminate on the last Business Day prior to the commencement of such Excluded Period.
- (v) The exercise of the Conversion Right shall be excluded during any of the following periods (each an "**Excluded Period**"):
- (A) in connection with any shareholders' meeting of the Company, a period commencing on the record date for such shareholders' meeting and ending on the third Business Day following such shareholders' meeting (both dates exclusive);
- (B) a period of 14 days ending on the last day of the Financial Year of the Company;
- (C) a period commencing on the date on which an offer by the Company to its shareholders by way of a rights offering to subscribe to shares, warrants on own shares or bonds with option or conversion rights or obligations, profit-linked bonds or profit participation rights or any similar offer is published in the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* or in such other way then required by applicable law for

- | | |
|---|---|
| <p>oder in der dann gemäß
anwendbarem Recht
erforderlichen Weise
veröffentlicht, bis zu dem Tag,
an dem die im Rahmen des
Bezugsangebots bezogenen
Wertpapiere geliefert werden
(jeweils einschließlich);</p> | <p>the first time and ending on the
date on which the securities
subscribed in the subscription
offer are delivered (both dates
inclusive);</p> |
| <p>(D) während eines Zeitraums von
sieben Tagen vor und sieben
Tagen nach dem Ende des
Kalenderjahres; und</p> | <p>(D) a period of seven days before
and seven days after the end of
any calendar year; and</p> |
| <p>(E) während eines Zeitraums von
fünf Geschäftstagen vor und
zwei Geschäftstagen nach einem
Ex-Tag.</p> | <p>(E) a period of five Business Days
before and two Business Days
after an Ex Date.</p> |
| <p>(vi) Für den Fall, dass die
Schuldverschreibungen durch die
Gesellschaft gemäß § 5(c) oder § 5(d)
zur Rückzahlung fällig gestellt werden,
endet der Wandlungszeitraum für die
Schuldverschreibungen mit Ablauf des
vierten Geschäftstages, der dem Wahl-
Rückzahlungstag vorangeht, es sei
denn, die Gesellschaft ist mit der
Erfüllung ihrer
Rückzahlungsverpflichtungen über
sieben Tage im Verzug. In diesem Fall
beginnt der Wandlungszeitraum erneut
an dem Geschäftstag, der diesem
siebenten Tag unmittelbar folgt und
endet an dem Geschäftstag, der dem
Tag, an dem die Gesellschaft ihre
Rückzahlungsverpflichtung durch
Leistung der Zahlung an das
Clearingsystem erfüllt, unmittelbar
vorausgeht.</p> | <p>(vi) In the event the Bonds are declared by
the Company due for redemption
pursuant to § 5(c) or § 5(d), the
Conversion Period for the Bonds will
terminate at the end of the fourth
Business Day prior to the Call
Redemption Date unless the Company
is in delay with its redemption payment
for more than seven days. In such case,
the Conversion Period will commence
again starting on the Business Day
immediately following such seventh
day and ending on the Business Day
immediately preceding the day on
which the Company pays the
redemption payment to the Clearing
System.</p> |
| <p>(vii) Werden die Schuldverschreibungen
durch die Inhaber gemäß § 12 oder § 13
zur vorzeitigen Rückzahlung fällig
gestellt, können die Wandlungsrechte
hinsichtlich der so fällig gestellten
Schuldverschreibungen nach dem
Eingang der Rückzahlungserklärung bei
einer Zahl- und Wandlungsstelle gemäß
§ 12(b) oder § 13(b) nicht mehr
ausgeübt werden.</p> | <p>(vii) If the Bonds are declared due for early
redemption by the Holders pursuant to
§ 12 or § 13, the Conversion Rights
with respect to the Bonds so declared
due may no longer be exercised after
receipt of the redemption notice by a
Paying and Conversion Agent pursuant
to § 12(b) or § 13(b).</p> |
| <p>(b) Ausübung des Wandlungsrechts</p> | <p>(b) Exercise of Conversion Right</p> |

- (i) Zur Ausübung des Wandlungsrechts muss der Inhaber nicht später als am letzten Tag des Wandlungszeitraums, 16.00 Uhr MEZ, auf eigene Kosten zu den üblichen Geschäftszeiten bei einer Wandlungsstelle eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Ausübungserklärung (die "**Wandlungserklärung**") unter Verwendung eines dann gültigen Vordrucks, der bei den Wandlungsstellen erhältlich ist, einreichen. Die Wandlungserklärung ist unwiderruflich und hat die folgenden Angaben zu enthalten:
- (A) Name oder Firma und Adresse des ausübenden Inhabers;
- (B) die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll;
- (C) das Wertpapierdepot des Inhabers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person bei einem Teilnehmer des Clearingsystems oder bei einem Depotinhaber des Clearingsystems, auf das die Lieferaktien außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder ihrer Besitzungen übertragen werden sollen;
- (D) Anweisungen an die Wandlungsstelle bezüglich der Zahlung von Barbeträgen, die der Inhaber nach diesen Emissionsbedingungen zu erhalten berechtigt ist und die auf ein vom Zahlungsempfänger unterhaltenes, auf Euro lautendes Konto bei einer Bank in der Europäischen Union zu überweisen sind;
- (E) in dem Vordruck der Wandlungserklärung geforderte Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen über bestimmte rechtliche
- (i) To exercise the Conversion Right, the Holder must deliver at his own expense, not later than on the last day of the Conversion Period, 4.00 pm (CET), and during normal business hours to any Conversion Agent a duly completed and executed exercise notice (the "**Conversion Notice**") using a form (from time to time current) obtainable from any Conversion Agent. The Conversion Notice is irrevocable and will among other things:
- (A) state the name and address of the exercising Holder;
- (B) specify the number of Bonds with respect to which the Conversion Right will be exercised;
- (C) designate the securities account of the Holder or his nominee at a participant in, or securities account holder of, the Clearing System to which the Settlement Shares are to be delivered in each case outside of the United States of America or its possessions;
- (D) contain instructions to the Conversion Agent for the payment of any cash amount which the Holder is entitled to receive pursuant to these Terms and Conditions and which are to be paid by way of transfer to a Euro account of the payee maintained with a bank in the European Union;
- (E) contain the certifications and undertakings set out in the form of the Conversion Notice relating to certain legal restrictions on the ownership of

Beschränkungen bezüglich des Eigentums der Schuldverschreibungen und/oder der Lieferaktien.

the Bonds and/or the Settlement Shares.

Sofern der Inhaber die vorstehend genannten Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen nicht vorlegt, muss die Gesellschaft in Bezug auf eine solche Wandlungserklärung keine Lieferaktien liefern oder Zahlungen leisten.

If the Holder fails to deliver the above-mentioned certifications and undertakings, the Company does not have to deliver any Settlement Shares or pay any amount of cash in respect of the Conversion Notice.

- (ii) Die Ausübung des Wandlungsrechts setzt außerdem voraus, dass der Inhaber seine Depotbank anweist, die Schuldverschreibungen von seinem Wertpapierdepot abzubuchen, und das Eigentum an den Schuldverschreibungen über das Clearingsystem auf die Gesellschaft zum Zwecke der Entwertung dieser Schuldverschreibungen überträgt. Die Hauptwandlungsstelle ist ermächtigt, die Bezugsurkunde gemäß § 165 AktG für die Inhaber abzugeben.
- (iii) Nach Erfüllung sämtlicher in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts prüft die Hauptwandlungsstelle, ob die Gesamtzahl der an die betreffende Wandlungsstelle gelieferten Schuldverschreibungen die in der Wandlungserklärung angegebene Gesamtzahl an Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet. Soweit die in der Wandlungserklärung angegebene Zahl an Schuldverschreibungen die Zahl der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet, wird die Hauptwandlungsstelle veranlassen, dass entweder (A) diejenige Gesamtzahl von Lieferaktien, die sich aufgrund der in der Wandlungserklärung angegebenen Zahl von Schuldverschreibungen ergibt, oder (B) diejenige Gesamtzahl von Lieferaktien, die sich aufgrund der Anzahl der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen ergibt,

- (ii) The exercise of the Conversion Right will further require that the Holder instructs its custodian bank to debit the Bonds from its security account and transfers title of the Bonds to the Company via the Clearing System for cancellation of such Bonds. The Principal Conversion Agent is authorised to deliver the subscription certificate pursuant to § 165 of the Austrian Stock Corporation Act on behalf of the Holders.
- (iii) Upon fulfilment of all requirements specified in § 8(b)(i) and (ii) for the exercise of the Conversion Right, the Principal Conversion Agent will verify whether the number of Bonds delivered to the relevant Conversion Agent exceeds or falls short of the number of Bonds specified in the Conversion Notice. In the event of any such excess or shortfall, the Principal Conversion Agent will arrange to deliver to the Holder the lower of (A) such total number of Settlement Shares which results from the number of Bonds set forth in the Conversion Notice, or (B) such total number of Settlement Shares which results from the number of Bonds in fact delivered. Any Bonds delivered in excess of the number of Bonds specified in the Conversion Notice will be redelivered to the Holder.

(maßgebend ist die niedrigere Gesamtzahl) an den Inhaber geliefert wird. Eventuell gegenüber der in der Wandlungserklärung angegebenen Anzahl von Schuldverschreibungen überzählige Schuldverschreibungen werden an den Inhaber zurückgeliefert.

- (iv) Das Wandlungsrecht ist an dem Geschäftstag wirksam ausgeübt, an dem die letzte der in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts durch einen Inhaber erfüllt ist (der "**Wandlungstag**"). Für den Fall jedoch, dass die in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen an einem Tag erfüllt sind, der in einen Ausschlusszeitraum fällt, ist der Wandlungstag, vorbehaltlich § 8(a)(iv), der erste Geschäftstag nach dem Ende dieses Ausschlusszeitraums, sofern auch dieser Tag noch in den Wandlungszeitraum fällt; anderenfalls ist das Wandlungsrecht nicht wirksam ausgeübt. Das Recht des das Wandlungsrecht ausübenden Inhabers auf Rückzahlung einer Schuldverschreibung endet mit der rechtswirksamen Ausübung des Wandlungsrechts; stattdessen ist die Gesellschaft zur Lieferung von Lieferaktien gemäß § 8(c) sowie im Fall der Ausübung der Barausgleichsoption zur Zahlung des Barausgleichsbetrags gemäß § 10 verpflichtet.
- (c) Lieferung der Lieferaktien; Ausgleich von Bruchteilen von Lieferaktien
- (i) Nach einer Ausübung des Wandlungsrechts werden die zu liefernden Lieferaktien spätestens am fünfzehnten Geschäftstag nach dem Wandlungstag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Wertpapierdepot des Inhabers übertragen.
- (ii) Ein verbleibender Bruchteil einer Lieferaktie wird nicht geliefert, sondern in Geld ausgeglichen, wobei ein entsprechender Bruchteil des
- (iv) The Conversion Right will be validly exercised on the Business Day on which the last of the prerequisites specified in § 8(b)(i) and (ii) for the exercise of the Conversion Right at the option of a Holder have been fulfilled (the "**Conversion Date**"). In the event that the prerequisites specified in § 8(b)(i) and (ii) are fulfilled on a day which falls within an Excluded Period, then the Conversion Date shall, subject to § 8(a)(iv), be the first Business Day after the end of such Excluded Period, if this still is within the Conversion Period; otherwise, the Conversion Right shall not have been validly exercised. The right of the Holder exercising the Conversion Right to redemption of a Bond will terminate upon the valid exercise of the Conversion Right; instead, the Company will be obliged to deliver Settlement Shares pursuant to § 8(c) as well as to pay the Cash Alternative Amount pursuant to § 10 in case of exercising of the Cash Alternative Election.
- (c) Delivery of Settlement Shares; Compensation for Fractions of Settlement Shares
- (i) Upon any exercise of the Conversion Right the Settlement Shares to be delivered will be transferred no later than on the fifteenth Business Day after the Conversion Date to a securities account of the Holder designated in the Conversion Notice.
- (ii) Any remaining fraction of a Settlement Share will not be delivered but will be compensated in cash proportional to the relevant fraction of the Share Price on

Aktienkurses an dem Handelstag unmittelbar vor dem Wandlungstag (gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei € 0,005 aufgerundet werden) gezahlt wird.

- (iii) Die Gesellschaft hat einen etwaigen Ausgleich in Geld für Bruchteile von Lieferaktien gemäß § 8(c)(ii) so bald wie möglich nach dem Wandlungstag auf das in der Wandlungserklärung bestimmte Konto des Inhabers zu zahlen.
- (d) Die Gesellschaft wird bis zum letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag sicherstellen, dass die Lieferaktien, die bei der Wandlung der Schuldverschreibungen ausgegeben werden, zum Handel am geregelten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen werden. Die Gesellschaft wird die Ausgabe von Lieferaktien, die bei der Wandlung der Schuldverschreibungen aus bedingtem Kapital ausgegeben werden, gemäß § 168 Aktiengesetz im Firmenbuch eintragen lassen.

§ 9

Bereitstellung von Lieferaktien

- (a) Die nach Durchführung der Wandlung zu liefernden Aktien der Gesellschaft (die "**Lieferaktien**") werden im freien Ermessen der Gesellschaft
 - (i) entweder aus einem genehmigten oder bedingten Kapital der Gesellschaft stammen und mit jener Dividendenberechtigung ausgestattet sein, welche die zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Aktien haben, oder
 - (ii) bereits existierende Aktien sein, die derselben Gattung angehören müssen, wie die Aktien, die anderenfalls aus einem bedingten Kapital zu liefern wären,

wobei die Gesellschaft alle Inhaber, die ihre Schuldverschreibungen zum gleichen Wandlungstag wandeln, gleich behandeln wird.

the Trading Day immediately preceding the Conversion Date (rounded to the nearest full Cent with € 0.005 being rounded upwards).

- (iii) The Company is required to pay any compensation in cash for fractions of Settlement Shares pursuant to § 8(c)(ii) as soon as practicable after the Conversion Date to the account of the Holder specified in the Conversion Notice.
- (d) The Company will ensure, until the last day of the Conversion Period or any earlier date fixed for redemption, that the Settlement Shares deliverable upon conversion of the Bonds will be admitted to trading on the regulated market of a stock exchange. The Company will have registered the issuance of the Settlement Shares deliverable upon conversion of the Bonds out of conditional capital with the company's register (*Firmenbuch*) pursuant to § 168 of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

§ 9

Procurement of Settlement Shares

- (a) The shares to be delivered by the Company upon execution of the conversion (the "**Settlement Shares**") will be, at the sole discretion of the Company,
 - (i) either derive from an authorized or conditional capital of the Company, the rights to dividends attached thereto shall be the same as the rights to dividends attached to the Shares issued at that time, or
 - (ii) existing Shares of the same class as the new shares otherwise to be delivered out of a conditional capital,

provided that the Company will treat all Holders converting their Bonds on the same Conversion Date equally.

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

§ 10

Barausgleichsoption

- (a) Nach einer Ausübung des Wandlungsrechts durch einen Anleihegläubiger ist die Gesellschaft berechtigt, die betreffende Wandlung gemäß den nachstehenden Bedingungen zu erfüllen (die "**Barausgleichsoption**"), anstatt die Anzahl von Lieferaktien gemäß § 8(c)(i) zu liefern und den Ausgleich für einen verbleibenden Bruchteil einer Aktie gemäß § 8(c)(ii) in Geld zu zahlen, auf die bzw. den der Anleihegläubiger ansonsten einen Anspruch hätte.
- (b) Die Gesellschaft ist berechtigt, die Barausgleichsoption
- (i) für das gesamte Maßgebliche Wandlungsverhältnis auszuüben, in welchem Falle die Gesellschaft an dem betreffenden Barausgleichstag an den betreffenden Anleihegläubiger einen Geldbetrag in Euro zu zahlen hat, der dem Barausgleichsbetrag entspricht; oder
- (ii) nur für einen Teil des Maßgeblichen Wandlungsverhältnisses auszuüben, welcher den Barausgleichsaktien entspricht, in welchem Falle die Gesellschaft:
- (A) eine Anzahl von Lieferaktien an den betreffenden Anleihegläubiger zu liefern hat, die (x) dem Maßgeblichen Wandlungsverhältnis minus (y) der Barausgleichsaktien, abgerundet auf die nächste ganze Lieferaktie, entspricht. Die zu liefernden Lieferaktien werden spätestens am Liefertag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers übertragen; und

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

§ 10

Cash Alternative Election

- (a) Upon exercise of the Conversion Right by a Bondholder, the Company may elect to settle the conversion as set forth below (a "**Cash Alternative Election**") in lieu of delivering a number of Settlement Shares in accordance with § 8(c)(i) and paying the compensation in cash of any remaining fraction of a Settlement Share in accordance with § 8(c)(ii) to which the Bondholder is otherwise entitled.
- (b) The Company may make the Cash Alternative Election:
- (i) for the whole of the Relevant Conversion Ratio in which case the Company will pay to the relevant Bondholder a cash amount in Euro equal to the Cash Alternative Amount on the relevant Cash Settlement Date; or
- (ii) only for a portion of the Relevant Conversion Ratio equal to the Cash Settled Shares in which case the Company will:
- (A) deliver to the relevant Bondholder such number of Settlement Shares as is equal to (x) the Relevant Conversion Ratio minus (y) the Cash Settled Shares, rounded down to the next full Settlement Share. The Settlement Shares to be delivered will be transferred to the securities account of the relevant Bondholder specified in the Conversion Notice on the Settlement Date at the latest; and

(B) am gleichen Tag an den betreffenden Anleihegläubiger den gemäß § 8(c)(ii) zu berechnenden Ausgleich für einen etwaigen verbleibenden Bruchteil einer Lieferaktie in Euro auf das in der Wandlungserklärung bestimmte Konto des Anleihegläubigers zu zahlen hat. Die Gesellschaft schuldet keine Zinsen auf diesen Betrag; und

(C) am betreffenden Barausgleichstag an den betreffenden Anleihegläubiger einen Geldbetrag in Euro zu zahlen hat, der dem Barausgleichsbetrag entspricht.

Zur Ausübung der Barausgleichsoption hat die Gesellschaft gegenüber jedem Anleihegläubiger, der eine Wandlungserklärung abgegeben hat, spätestens am dritten Geschäftstag nach dem Wandlungstag schriftlich, per Telefax, oder auf andere Art und Weise unter Benutzung der in der Wandlungserklärung angegebenen Anschrift (mit einer Kopie an die Hauptzahlstelle und an die Hauptwandlungsstelle) eine entsprechende Erklärung (eine "**Barausgleichsoption-Ausübungserklärung**") abzugeben.

Der Tag, an dem die Gesellschaft die Barausgleichsoption-Ausübungserklärung abgibt, wird nachfolgend als "**Benachrichtigungstag**" bezeichnet. Die Gesellschaft hat in der Barausgleichsoption-Ausübungserklärung den maßgeblichen Berechnungszeitraum und die Barausgleichsaktien anzugeben. Zinsen sind hinsichtlich eines Barausgleichsbetrages nicht zu zahlen.

(c) Die Berechnungsstelle berechnet den Barausgleichsbetrag wie folgt:

"**Barausgleichsbetrag**" bezeichnet einen Betrag in Euro, der gemäß der nachstehenden Formel berechnet wird:

(B) pay to the relevant Bondholder any compensation in Euro of any remaining fraction of a Settlement Share calculated in accordance with § 8(c)(ii) to the account of the Bondholder specified in the Conversion Notice on the same date. The Company will not be required to pay any interest on such amount; and

(C) pay to the relevant Bondholder a cash amount in Euro equal to the Cash Alternative Amount on the relevant Cash Settlement Date.

To exercise the Cash Alternative Election the Company must give notice to each Bondholder who has delivered a Conversion Notice in writing, by fax, or otherwise (with a copy to the Principal Paying Agent and the Principal Conversion Agent) using the address stated in the Conversion Notice (a "**Cash Alternative Election Notice**") by not later than the third Business Day following the relevant Conversion Date.

The day on which the Cash Alternative Election Notice is dispatched by the Company is hereinafter referred to as the "**Notification Day**". The Company must specify in the Cash Alternative Election Notice the relevant Calculation Period and the Cash Settled Shares. No interest will be payable with respect to a Cash Alternative Amount.

(c) The Calculation Agent will determine the Cash Alternative Amount as follows.

"**Cash Alternative Amount**" means an amount in Euro calculated in accordance with the following formula:

$$CAA = \sum_{n=1}^N \frac{1}{N} \times CSS \times P_n$$

wobei:

CAA= der Barausgleichsbetrag, gerundet auf gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei € 0,005 aufgerundet wird;

CSS = die Barausgleichsaktien;

P_n = der Aktienkurs am n-ten Handelstag des Berechnungszeitraums; und

N = 20.

"Barausgleichsaktien" oder **"CSS"** bezeichnet, in Bezug auf die Ausübung des Wandlungsrechts durch einen Anleihegläubiger, eine Anzahl von Lieferaktien bis zu dem maßgeblichen Wandlungsverhältnis, die von der Gesellschaft in der Barausgleichsoption-Ausübungserklärung festgelegt und dem betreffenden Anleihegläubiger gemäß § 10(b)(ii) mitgeteilt worden ist.

Die Gesellschaft kann jederzeit vor Ausübung der Barausgleichsoption durch eine Bekanntmachung an die Anleihegläubiger gemäß § 15 auf das Recht zur Ausübung der Barausgleichsoption verzichten; ein solcher Verzicht ist unwiderruflich.

"Barausgleichstag" bezeichnet im Hinblick auf die Zahlung des Barausgleichsbetrages den fünften Geschäftstag, der auf den letzten Tag des maßgeblichen Berechnungszeitraums folgt.

§ 11

Verwässerungsschutz

(a)

- (i) Wenn die Gesellschaft vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag ihr Grundkapital durch Umwandlung von Kapitalrücklagen oder von Gewinnrücklagen oder eines Bilanzgewinns oder eines Gewinnvortrags erhöht, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst (eine

$$CAA = \sum_{n=1}^N \frac{I}{N} \times CSS \times P_n$$

where:

CAA= the Cash Alternative Amount rounded to the nearest full Cent with € 0.005 being rounded upwards;

CSS = the Cash Settled Shares;

P_n = the Share Price on the nth Trading Day of the Calculation Period; and;

N = 20.

"Cash Settled Shares" or **"CSS"** means, in respect of the exercise of the Conversion Right by a Bondholder, such number of Settlement Shares up to the Relevant Conversion Ratio as determined by the Company and notified to the relevant Bondholder in the relevant Cash Alternative Election Notice in accordance with § 10(b)(ii).

The Company will be entitled to waive at any time prior to the exercise of the Cash Alternative Election the right to exercise the Cash Alternative Election by giving notice to the Bondholders in accordance with § 15; such notice will be irrevocable.

"Cash Settlement Date" means with respect to the payment of the Cash Alternative Amount the fifth Business Day following the last day of the relevant Calculation Period.

§ 11

Dilution Adjustment

(a)

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

allfällige Rückwirkung der Kapitalerhöhung bleibt außer Betracht):

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

Dabei gilt folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

CP = der Wandlungspreis am Stichtag;

N_n = die Anzahl von ausgegebenen Aktien nach der Kapitalerhöhung; und

N_o = die Anzahl von ausgegebenen Aktien vor der Kapitalerhöhung.

Wenn die Kapitalerhöhung durch Umwandlung von Kapitalrücklagen oder von Gewinnrücklagen oder eines Bilanzgewinns oder eines Gewinnvortrags nicht durch die Ausgabe neuer Aktien sondern mittels einer Erhöhung des jeweiligen auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrags des Grundkapitals bewirkt wird, so bleibt der Wandlungspreis bei Ausübung des Wandlungsrechts unverändert. In diesem Fall sind die betreffenden Lieferaktien jedoch mit ihrem entsprechend erhöhten anteiligen Betrag des Grundkapitals zu liefern.

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

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

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

where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

CP = the Conversion Price on the Record Date;

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

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

If the share capital increase out of capital reserves or retained earnings or balance sheet profits or profit carry forwards is not effected by means of the issuance of new shares but by means of an increase in the portion of the share capital allotted to each Share, the Conversion Price will remain unchanged upon exercise of the Conversion Right. In such case the relevant Settlement Shares will, however, be delivered with the increased portion of the share capital allotted to them.

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

(A) increases the number of issued Shares by reduction of the interest in the share capital represented by each Share (share split) or reduces the number of issued Shares by increasing the interest in the share capital represented by each Share without reducing the share capital (reverse share split); or

(B) ihr Grundkapital durch Zusammenlegung ihrer Aktien herabsetzt,

wird der Wandlungspreis unter Anwendung von § 11(a)(i) angepasst, soweit sich aus den nachstehenden Regelungen nichts anderes ergibt.

(iii) Im Falle einer Herabsetzung des Grundkapitals der Gesellschaft vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag allein durch Herabsetzung des auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrags des Grundkapitals bleibt (vorbehaltlich § 11(d)(i)) der Wandlungspreis bei Ausübung des Wandlungsrechts unverändert. In diesem Fall sind die betreffenden Lieferaktien jedoch mit ihrem jeweiligen neuen, auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals zu liefern.

(b) Wenn die Gesellschaft vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag unter Einräumung eines Bezugsrechts an ihre Aktionäre ihr Grundkapital mittels der Ausgabe neuer Aktien gegen Einlagen erhöht, wird der Wandlungspreis wie folgt angepasst:

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

Dabei gilt folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

CP = der Wandlungspreis am Stichtag;

N_o = die Anzahl der ausgegebenen Aktien vor der Kapitalerhöhung;

N_n = die Anzahl der ausgegebenen Aktien nach der Kapitalerhöhung;

I = der Ausgabepreis der neuen

(B) reduces its share capital by combining its Shares,

the Conversion Price will be adjusted in accordance with § 11(a)(i) to the extent not otherwise provided for in the following provisions.

(iii) In the event of a decrease in the share capital of the Company prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date fixed for redemption which is solely the result of a reduction of the interest in the share capital represented by each Share, the Conversion Price will remain unchanged upon exercise of the Conversion Right (subject to § 11(d)(i)). In such case, the relevant Shares will, however, be delivered with their respective new portion of the share capital allotted to them.

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

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

where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

CP = the Conversion Price on the Record Date;

N_o = the number of issued Shares before the share capital increase;

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

I = the issue price of the new

Aktien;

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

M = der Durchschnittliche Marktpreis.

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

- (c) Wenn die Gesellschaft ihren Aktionären vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag (i) Bezugsrechte auf eigene Aktien gewährt, die nicht mit einer Erhöhung des Grundkapitals gemäß § 11(b) zusammenhängen, oder (ii) Bezugsrechte auf Wertpapiere mit Bezugs-, Options- oder Wandlungsrechten auf Aktien zum Bezug anbietet (mit Ausnahme der Einräumung von Bezugsrechten im Rahmen von Kapitalerhöhungen nach § 11(b)), oder (iii) Bezugsrechte auf andere Schuldverschreibungen, Genussscheine oder sonstige Wertpapiere der Gesellschaft ("**Sonstige Wertpapiere**") gewährt, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

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

Dabei gilt folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis;

CP = der Wandlungspreis am Stichtag;

M = der Durchschnittliche Marktpreis; und

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

shares;

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

M = the Average Market Price.

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

- (c) In the event that prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date fixed for redemption the Company grants to its shareholders (i) subscription rights in respect of own Shares other than in the course of share capital increases pursuant to § 11(b), (ii) subscription rights in respect of securities with subscription or option or conversion rights in relation to Shares (but excluding the granting of subscription rights in the course of share capital increases pursuant to § 11(b)), or (iii) subscription rights in respect of other debt securities, participation rights or other securities of the Company ("**Other Securities**"), the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

where:

CP_a = the adjusted Conversion Price;

CP = the Conversion Price on the Record Date;

M = the Average Market Price; and

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

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

(d) Falls die Gesellschaft vor dem maßgeblichen Liefertag an ihre Aktionäre:

(i)

(A) Vermögen einschließlich einer Sachdividende aber ausschließlich einer Bardividende ausschüttet, zuteilt oder gewährt; oder

(B) einen Geldbetrag bei einer Kapitalherabsetzung zwecks Rückzahlung von Teilen des Grundkapitals ausschüttet (in letzterem Falle stellt der Geldbetrag für Zwecke dieses § 11(d)(i) Vermögen dar); oder

(C) Schuldverschreibungen, Options- oder Wandlungsrechte (mit Ausnahme der oben in § 11(c) genannten Rechte) ausschüttet, zuteilt oder gewährt; oder

(D) Verkaufsoptionen im Falle eines Aktienrückkaufs 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 Wandlungspreis am Stichtag;

M = der Durchschnittliche Marktpreis;

F = im Falle (i)(A), (B) oder (C) der Angemessene Marktwert der Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung, die zu erhalten ein Aktionär der

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

(d) If, prior to the relevant Settlement Date, the Company distributes, allots or grants to its shareholders:

(i)

(A) assets including any dividend in kind but excluding any Cash Dividend; or

(B) a cash amount upon a capital decrease for the purpose of repaying parts of the share capital (in which case the cash amount shall constitute assets for purposes of this § 11(d)(i); or

(C) debt securities or warrants or conversion rights (with the exclusion of the rights mentioned above in § 11(c)); or

(D) 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 on the Record Date;

M = the Average Market Price;

F = in case of (i)(A), (B) or (C) the Fair Market Value of such distribution, allotment or grant per Share to which a shareholder of the Company is

Gesellschaft je Aktie berechtigt ist, an dem Ex-Tag der Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung, und

im Falle (i)(D) der Verkaufsoptionswert der zugeteilten oder gewährten Verkaufsoptionen je Aktie.

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 Wandlungspreis am Stichtag;

M = der Durchschnittliche Marktpreis;

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

TD = die Referenzdividende für das betreffende Geschäftsjahr abzüglich der Summe der Angemessenen Marktwerte je Aktie Vorangegangener Bardividenden (zum Ex-Tag der jeweiligen Vorangegangenen Bardividende) in Bezug auf das betreffende Geschäftsjahr. Jedoch entspricht TD null, wenn die Summe der Angemessenen Marktwerte je Aktie Vorangegangener Bardividenden (zum Ex-Tag der jeweiligen Vorangegangenen Bardividende) in Bezug auf das betreffende Geschäftsjahr die

entitled per Share as at the Ex Date of such distribution, allotment or grant, and

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

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 on the Record Date;

M = the Average Market Price;

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

TD = the Reference Dividend for the relevant Financial Year less the aggregate of the Fair Market Values per Share of any Previous Cash Dividends (as at the respective Ex Dates of such Previous Cash Dividends) in respect of the relevant Financial Year. TD shall be zero if the Fair Market Values per Share of any Previous Cash Dividends (as at the respective Ex Dates of such Previous Cash Dividends) in respect of the relevant Financial Year exceed the Reference Dividend.

Referenzdividende übersteigt.

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

- (e) Im Fall einer Verschmelzung der Gesellschaft als übertragender Rechtsträger im Sinne des Aktiengesetzes vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag hat ein Inhaber, sofern die Rechte der Inhaber nicht gemäß § 226 Abs. 3 AktG angemessen abgegolten werden, bei Ausübung seines Wandlungsrechts Anspruch auf die Anzahl von Aktien des oder der übernehmenden Rechtsträger (die "**Erwerberaktien**"), die sich aus der Division des gesamten Nennbetrages der von einem Inhaber zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen durch den am Wandlungstag maßgeblichen, gemäß der nachstehenden Formel angepassten Wandlungspreis ergibt, und danach beziehen sich diese Emissionsbedingungen auf die Erwerberaktien, als handelte es sich um Lieferaktien:

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

Dabei gilt folgendes:

- CP_{TS} = der Wandlungspreis in Bezug auf die Erwerberaktien;
 CP = der Wandlungspreis am Stichtag; und
 TS = die Anzahl der Erwerberaktien, zu der ein Aktionär der Gesellschaft in Bezug auf eine Aktie berechtigt ist.

- (f) Wenn vor dem letzten Tag des Wandlungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag eine Aufspaltung, eine Abspaltung oder ein sonstiges Ereignis bei der Gesellschaft, das nach Ansicht der Berechnungsstelle Auswirkungen hat, die mit einer Aufspaltung oder Abspaltung vergleichbar sind, eintritt, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

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

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

- (e) In the event of a merger of the Company as transferor entity within the meaning of the Austrian Stock Corporation Act (Aktiengesetz) prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date fixed for redemption and unless the rights of the Holders are not adequately compensated pursuant to § 226 subpara. 3 Austrian Stock Corporation Act, a Holder, upon exercise of his Conversion Right is entitled to such number of shares in the transferee entity or entities (the "**Transferee Shares**") as is calculated by dividing the aggregate Principal Amount of Bonds delivered by a Holder for conversion by the Conversion Price in existence on the Conversion Date as adjusted pursuant to the following formula and thereafter the provisions of these Terms and Conditions shall apply to the Transferee Shares as if they were Settlement Shares:

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

where:

- CP_{TS} = the Conversion Price with respect to the Transferee Shares;
 CP = the Conversion Price on the Record Date; and
 TS = the number of Transferee Shares to which a shareholder is entitled to with respect to one Share.

- (f) If prior to the last day of the Conversion Period or any earlier date fixed for redemption a split-up of the Company (*Aufspaltung*), or a spin-off (*Abspaltung*), or if any other event which in the opinion of the Calculation Agent has the same effect as a split-up or a spin-off, occurs, the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

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

Dabei gilt folgendes:

- CP_a = der angepasste Wandlungspreis;
 CP = der Wandlungspreis am Stichtag;
 M = der Durchschnittliche Marktpreis;
 F = der Angemessene Marktwert der Anzahl der Aktien an dem übernehmenden Rechtsträger bzw. an den übernehmenden Rechtsträgern, zu der ein Aktionär der Gesellschaft je Aktie berechtigt ist.

(g) Sofern Anpassungen des Wandlungspreises nach mehr als einer der Vorschriften von § 11(a), (b), (c), (d), (e) und/oder (f) durchzuführen sind und der Stichtag für diese Anpassungen auf denselben Tag fällt, oder sofern die Berechnung einer Anpassung nach einer dieser Vorschriften auf der Grundlage von Marktwerten erfolgt, die aufgrund einer anderen dieser Vorschriften zuvor anzupassen sind:

- (i) wird zuerst eine Anpassung nach den Vorschriften von § 11(a)(ii), zweitens nach den Vorschriften von § 11(d), drittens, nach den Vorschriften von § 11(e), viertens nach den Vorschriften von § 11(a)(i), fünftens nach den Vorschriften von § 11(b), sechstens, nach den Vorschriften von § 11(c), und schließlich, nach den Vorschriften von § 11(f) durchgeführt, aber nur soweit diese Vorschriften nach ihren jeweiligen Voraussetzungen anwendbar sind; und
- (ii) werden in anderen Fällen die maßgeblichen Ziffern gemäß der Folge ihrer Stichtage angewendet.

Wenn in einem der in diesem § 11(g) beschriebenen Fälle die Berechnung der Anpassung gemäß einem hier genannten Unterabschnitt der Anwendung eines anderen Unterabschnitts nachfolgt, und die Berechnung der zweiten Anpassung oder einer folgenden Anpassung sich auf einen Marktpreis oder auf die Aktienkurse in einem Zeitraum vor dem Ex-Tag für eine Maßnahme bezieht, die nach

where:

- CP_a = the adjusted Conversion Price;
 CP = the Conversion Price on the Record Date;
 M = the Average Market Price;
 F = the Fair Market Value of the number of shares in the acquiring entity or acquiring entities to which a shareholder of the Company is entitled to per share.

(g) If adjustments of the Conversion Price are required under more than one of § 11(a), (b), (c), (d), (e) and/or (f), and the Record Date for such adjustments will occur on the same date, or if the calculation of an adjustment under one of these provisions is based on market values which are required to be adjusted under another of these provisions beforehand, then such adjustment will be made:

- (i) in the case of adjustments with the same Record Date by applying, first, the provisions of § 11(a)(ii), second, the provisions of § 11(d), third, the provisions of § 11(e); fourth, the provisions of § 11(a)(i), fifth, the provisions of § 11(b), sixth, the provisions of § 11(c), and finally, the provisions of § 11(f), but only to the extent each such provision is applicable in accordance with its terms; and
- (ii) in other cases by applying the relevant subsections in the sequence in which their Record Dates occur.

If in any of the cases referred to in this § 11(g) the calculation of the adjustment under one of the subsections aforementioned is made subsequent to the application of any of the other subsections, and the calculation of the second or any subsequent adjustment refers to a market price or share price in a period prior to the Ex Date for the measure requiring adjustment pursuant to the subsection which is

dem zuerst anzuwendenden Unterabschnitt zu einer Anpassung führt, so wird dieser Marktpreis oder der Aktienkurs dieser Zeiträume zu dem Zwecke der Berechnung nachfolgender Anpassungen mit dem Faktor multipliziert, der bei der Multiplikation der vorangehenden Anpassung angewendet wurde. Wenn der Bezugsrechtswert, der Wert einer Ausschüttung, der Verkaufsoptionswert oder der Angemessene Marktwert gemäß § 11(c) oder (d) bezogen auf den Marktwert der Aktie während dieses Zeitraums berechnet wird, so setzt die Berechnungsstelle gegebenenfalls den Bezugsrechtswert, den Wert einer Ausschüttung, den Verkaufsoptionswert oder den Angemessenen Marktwert auf Basis der entsprechend angepassten Marktwerte fest.

- (h) Wenn die Gesellschaft feststellt, dass Umstände eingetreten sind, die außerhalb der Vorgaben von § 11(a) bis (f) eine Anpassung notwendig machen (selbst wenn die maßgeblichen Umstände ausdrücklich von der Anwendung der § 11(a) bis (f) ausgeschlossen wurden), so wird sie, nach billigem Ermessen und auf eigene Kosten die Berechnungsstelle um eine umgehende Feststellung ersuchen, welche weitere Anpassung gegebenenfalls den Umständen entsprechend billig und angemessen ist und an welchem Tag diese Anpassung gegebenenfalls wirksam werden soll. An diesem Tag wird die Anpassung gegebenenfalls vorgenommen und wird gemäß der Feststellung durch die Berechnungsstelle wirksam; jedoch erfolgt eine Anpassung gemäß diesem § 11(i) nur, wenn die Berechnungsstelle schriftlich nicht später als 21 Tage nach Eintritt des maßgeblichen Umstandes um diese Feststellung ersucht wurde.
- (i) Anpassungen nach Maßgabe von § 11(b) bis (d) werden zu Beginn des Ex-Tags wirksam und Anpassungen nach Maßgabe von § 11(a), (e) und (f) werden zu Beginn des Tages wirksam, an dem die Kapitalerhöhung bzw. Kapitalherabsetzung, die Verschmelzung bzw. die Aufspaltung in das Firmenbuch eingetragen ist.

Anpassungen nach Maßgabe dieses § 11 werden nicht vorgenommen, sofern der Ex-Tag

to be applied first, the market price or share price for those periods, for purposes of the calculation of the subsequent adjustment, will be multiplied by the factor used for making the multiplication in the calculation of the preceding adjustment. To the extent that pursuant to § 11(c) or (d) the Subscription Value, the value of a distribution, the Put Option Value or the Fair Market Value is calculated by reference to the market value of the Share during such period, the Calculation Agent will calculate the Subscription Value, the value of a distribution, the Put Option Value or the Fair Market Value, where applicable, on the basis of the market values so adjusted.

- (h) If the Company determines that another adjustment should be made as a result of one or more events or circumstances not referred to above in § 11(a) to (f) (even if the relevant event is or circumstances are specifically excluded from the operation of § 11(a) to (f)), the Company shall, at its reasonable discretion and its own expense, request the Calculation Agent to determine as soon as practicable what further adjustment (if any) is fair and reasonable to take account thereof and the date on which such adjustment should take effect, and upon such date such adjustment (if any) shall be made and shall take effect in accordance with such determination; provided that an adjustment shall only be made pursuant to this § 11(i) if the Calculation Agent is so requested to make such a determination in writing not later than 21 days after the occurrence of the relevant event or circumstance.

- (i) Adjustments in accordance with § 11(b) to (d) will become effective as from the beginning of the Ex Date, and adjustments in accordance with § 11(a), (e) and (f) will become effective as from the beginning of the date on which the capital increase or reduction, the merger or the split-up, respectively, is registered in the company's register (*Firmenbuch*).

Adjustments in accordance with this § 11 will not be made if the Ex Date or the date of

oder der Tag der Eintragung der Kapitalerhöhung bzw. Kapitalherabsetzung, der Verschmelzung bzw. der Aufspaltung in das Firmenbuch nach dem Tag, an dem die Lieferaktien an den wandelnden Inhaber gemäß § 8, § 9 und § 10 geliefert werden, oder dem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag, liegt.

- (j) Anpassungen nach den vorstehenden Bestimmungen werden durch die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 1056 ABGB) und nach Maßgabe von § 14(c) berechnet. Der Wandlungspreis, berechnet in Übereinstimmung mit den vorstehenden Bestimmungen, wird gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei EUR 0,005 aufgerundet wird. Eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesem § 11 darf nicht zu einem Wandlungspreis führen, der niedriger ist als der auf die einzelne Aktie entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals der Gesellschaft, es sei denn, die Gesellschaft macht von ihrer Barausgleichsoption Gebrauch.
- (k) Die Gesellschaft wird eine Anpassung des Wandlungspreises und/oder jede andere Anpassung der Bedingungen des Wandlungsrechts gemäß § 15 bekannt machen.
- (l) In diesem § 11 bezeichnet:
- "Angemessener Marktwert"** eines Wertpapiers (einschließlich der Aktie), Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an einem Tag bezeichnet,
- (i) falls die Gesellschaft 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 Aktie vor dem Abzug von Quellensteuer an diesem Tag, wie von der Berechnungsstelle festgestellt;
- (ii) falls die Gesellschaft ihren Aktionären ein Wahlrecht einräumt, eine Bardividende in Aktien anstatt in Geld ausgeschüttet zu erhalten (eine **"Scrip Dividende"**), den höheren der folgenden, Beträge: (i) den Betrag der

registration of the capital increase or reduction, the merger or the split-up, as the case may be, in the company's register (*Firmenbuch*) is later than the day on which the Settlement Shares are delivered to the converting Holder in accordance with § 8, § 9 and § 10 or the earlier date fixed for redemption, as the case may be.

- (j) Adjustments in accordance with the foregoing provisions will be calculated by the Calculation Agent using equitable discretion (§ 1056 of the Austrian General Civil Code) and subject to § 14(c). The Conversion Price determined in accordance with the preceding provisions will be rounded to the nearest full Cent with EUR 0.005 being rounded upwards. Any adjustment of the Conversion Price pursuant to this § 11 may not result in a Conversion Price that is less than the notional nominal amount per Share, unless the Company exercises its Cash Alternative Election.
- (k) The Company will give notice in accordance with § 15 of an adjustment of the Conversion Price and/or any other adjustment of the terms of the Conversion Right.
- (l) In this § 11:
- "Fair Market Value"** of a security (including the Share), right or other asset, on any date, means,
- (i) if the Company pays to its shareholders a Cash Dividend (other than a Scrip Dividend) or distributes of any other cash amount, the amount of such Cash Dividend or the amount of such other distribution in cash per Share prior to deduction of any withholding tax on such Date, as determined by the Calculation Agent;
- (ii) if the Company grants to the shareholders an option to receive a Cash Dividend in the form of a Shares in lieu of the cash amount (a **"Scrip Dividend"**), the greater of (x) the amount of the Cash Dividend and

Bardividende oder (ii) den gemäß der in Absatz (iii) enthaltenen Formel berechneten Betrag, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt;

- (iii) im Falle von Aktien (für Zwecke von § 11(e)(i)(A) oder § 11(e)(ii)), den von der Berechnungsstelle gemäß der folgenden Formel berechneten Betrag:

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

Dabei gilt Folgendes:

F = der Angemessene Marktwert;

M = der Durchschnittliche Marktpreis; und

N = die Anzahl der je existierender Aktie ausgeschütteten Aktien; und

- (iv) im Falle sonstiger Wertpapiere (einschließlich Spaltungsaktien), Rechte oder sonstiger Vermögensgegenstände, die an einer Wertpapierbörse oder einem Wertpapier-Markt mit adäquater Liquidität (wie durch die Berechnungsstelle festgelegt) öffentlich gehandelt werden, die Anzahl der je Aktie ausgeschütteten sonstigen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände multipliziert mit dem einfachen rechnerischen Durchschnitt der täglichen Wertpapierkurse für das betreffende Wertpapier, das betreffende Recht oder den betreffenden sonstigen Vermögensgegenstand an den fünf Handelstagen (oder einem gegebenenfalls kürzeren Zeitraum, innerhalb dessen die betreffenden Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände öffentlich gehandelt werden), die an dem betreffenden Tag (frühestens jedoch an dem ersten Handelstag, an dem die betreffenden Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände öffentlich gehandelt werden) beginnen; bzw.

(y) the amount calculated pursuant to the formula in limb (iii), in each case as determined by the Calculation Agent;

- (iii) in the case of Shares (for the purposes of § 11(e)(i)(A) or § 11(e)(ii)), the amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

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

where:

F = the Fair Market Value;

M = the Average Market Price; and

N = the number of Shares distributed per existing Share; and

- (iv) in the case of any other security (including Spin off Shares), right or other asset which is publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity (as determined by the Calculation Agent), the number of such securities, rights or other assets distributed per Share multiplied by the simple 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 date (or, if later, the first such Trading Day such securities, rights or other assets are publicly traded), as calculated by the Calculation Agent; or

(v) im Falle sonstiger Wertpapiere (einschließlich Spaltungsaktien), Rechte oder sonstiger Vermögensgegenstände, die nicht wie zuvor beschrieben an einer Wertpapierbörse oder einem Wertpapier-Markt mit adäquater Liquidität öffentlich gehandelt werden, den von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten angemessenen Marktwert der je Aktie ausgeschütteten Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände,

jeweils (sofern erforderlich) umgerechnet in EUR mit dem an dem jeweiligen Tag geltenden Maßgeblichen Wechselkurs.

Dabei bezeichnet:

"Maßgebliche Bildschirmseite" die maßgebliche Bildschirmseite in dem Bloomberg Informationssystem oder in einem anderen Informationssystem, welches die maßgeblichen Informationen anzeigt; und

"Maßgeblicher Wechselkurs" für die Umrechnung von einer Währung in EUR an einem bestimmten Tag der EZB-Referenz-Wechselkurs zwischen den betreffenden Währungen an diesem Tag, wie er auf der Maßgeblichen 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 auf der Maßgeblichen Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem betreffenden Tag, an dem der Wechselkurs ermittelt werden kann. Wenn der Maßgebliche Wechselkurs nicht auf diese Weise unter Bezugnahme auf die Maßgebliche Bildschirmseite 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.

"Außerordentliche Dividende" bezeichnet jede Bardividende (**"Relevante Dividende"**),

(v) in the case of any other security (including Spin off Shares), right or other asset which is not publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity (as aforesaid), the fair market value of such securities, rights or other assets distributed per Share as determined by an Independent Expert,

in each case converted (if necessary) into EUR at the Relevant FX Rate in effect on such date.

Where:

"Relevant Screen Page" means the relevant screen page on the Bloomberg information system or such other information system that displays the relevant information; and

"Relevant FX Rate" means on any day, and, in respect of the conversion of any currency into EUR the European Central Bank reference rate for such pair of currencies on that day as appearing on or derived from the from the Relevant Screen Page.

If the Relevant FX Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Relevant FX Rate shall be exchange rate determined in accordance with the foregoing provisions mutatis mutandis but with respect to the on the last day preceding such day on which such rate can be determined. If the Relevant FX Rate cannot be so determined by reference to the Relevant Screen Page, 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.

"Extraordinary Dividend" means any Cash Dividend (the **"Relevant Dividend"**) paid by

die die Gesellschaft im Hinblick auf ein Geschäftsjahr (das "**Relevante Geschäftsjahr**") zahlt, sofern (a) der Angemessene Marktwert je Aktie dieser Bardividende (am Ex-Tag) oder (b) die Summe der Angemessenen Marktwerte je Aktie (i) dieser Bardividende (am Ex-Tag) und (ii) anderer vorangegangener Bardividenden, die die Gesellschaft 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 den Betrag einer von der Gesellschaft gezahlten Dividende in Geld (einschließlich einer Abschlagszahlung auf den Bilanzgewinn) je Aktie vor dem Abzug von Quellensteuer und schließt Scrip Dividenden ein.

Falls die Gesellschaft während eines Geschäftsjahrs eine Bardividende zahlt, die nicht in Bezug auf ein bestimmtes Geschäftsjahr gezahlt wird, gilt diese Bardividende als in Bezug auf das vorangegangene Geschäftsjahr gezahlt.

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

- (i) den von der EUREX auf Basis der Marktlage am letzten Handelstag vor dem Ex-Tag ermittelten Wert des Rechts zum Bezug von Aktien oder der Wertpapiere mit Bezugs-, Options- oder Wandlungsrechten auf Aktien oder zum Bezug der Sonstigen Wertpapiere; oder
- (ii) falls ein solcher Wert (weil Optionen auf die Aktie an der EUREX nicht gehandelt werden oder aus sonstigen Gründen) von der EUREX nicht bekannt gegeben wird, den Schlusskurs der Bezugsrechte an der WB in XETRA am ersten Handelstag der Bezugsrechte; oder
- (iii) falls ein solcher Kurs nicht feststellbar ist, den Wert des Bezugsrechts, der von der Berechnungsstelle bestimmt wird;

the Company in respect of a Financial Year (the "**Relevant Financial Year**") if (a) the Fair Market Value per Share of such Cash Dividend (as at the Ex Date), or (b) the sum of the Fair Market Values per Share of (i) such Cash Dividend (as at the Ex Date) and (ii) any other previous Cash Dividends paid by the Company in respect of such Financial Year (as at 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" shall be such Relevant Dividend.

"**Cash Dividend**" means the amount of any cash dividend (including any payment on account of the balance sheet profit) paid by the Company per Share prior to deduction of any withholding tax and includes Scrip Dividends.

In the event that during any Financial Year the Company pays any Cash Dividend which is not paid in respect of any particular Financial Year, such Cash Dividend shall be deemed to be paid in respect of the Financial Year previously ended.

"**Subscription Value**" means (calculated on a per Share basis):

- (i) the value of the right to subscribe Shares or securities with subscription or option or conversion rights in relation to Shares or to subscribe Other Securities, as determined by EUREX on the basis of the market situation prevailing on the Trading Day before the Ex Date; or
- (ii) if such value is not published by EUREX (because options on the Shares are not traded on EUREX or for any other reason), the closing price of the subscription rights on the VSE on XETRA on the first Trading Day for the subscription rights; or
- (iii) if such price is not available, the value of the subscription right which will be determined by the Calculation Agent;

"Durchschnittlicher Marktpreis" den von der Berechnungsstelle berechneten einfachen rechnerischen Durchschnitt der Aktienkurse an den letzten drei Handelstagen vor dem Ex-Tag, an denen die Aktie "cum" gehandelt wird;

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

Die **"Referenzdividende"** bezüglich jeder im Hinblick auf ein Geschäftsjahr gezahlten Bardividende je Aktie entspricht € 0,69.

Sofern eine Anpassung des Wandlungspreises nach § 11 mit Ausnahme von § 11(d)(ii) durchzuführen ist, wird die Referenzdividende gleichzeitig proportional angepasst.

"Relevanter Markt" bezeichnet das XETRA-System der WB oder eine andere Wertpapierbörse oder ein anderer Wertpapiermarkt, an der bzw. dem die Aktie bzw. das sonstige Wertpapier im betreffenden Zeitpunkt hauptsächlich gehandelt wird.

"Stichtag" entweder (x) den relevanten Zeitpunkt für die Bestimmung der Berechtigung der Aktionäre der Gesellschaft, die Rechte, Bezugsrechte, Options- oder Wandlungsrechte, Bardividenden, Ausschüttungen oder gleichwertige Rechte gemäß § 11(f) oder (g) zu erhalten, oder, falls früher (y) den Handelstag, der dem Ex-Tag unmittelbar vorangeht;

"Verkaufsoptionswert" (berechnet je Aktie):

- (i) den von der EUREX auf Basis der Marktlage am letzten Handelstag vor Beginn des Verkaufsoptionshandels ermittelten Wert der Verkaufsoption; oder
- (ii) falls ein solcher Wert (weil Optionen auf die Aktien an der EUREX nicht gehandelt werden oder aus sonstigen Gründen) von der EUREX nicht

"Average Market Price" means the simple arithmetic average of the Share Prices on the last three Trading Days on which the Share is traded "cum" before the Ex Date as calculated by the Calculation Agent;

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

The **"Reference Dividend"** in relation to any Cash Dividend paid per Share in respect of a Financial Year is equal to the amount of € 0.69.

If adjustments of the Conversion Price are required to be made in accordance with § 11 except in accordance with § 11(d)(ii), the Reference Dividend will be adjusted concurrently on a proportionate basis.

"Relevant Market" means the XETRA system of the VSE or such other stock exchange or securities market on which the Share or other relevant security is mainly traded at the relevant time.

"Record Date" means the time and date being the earlier of (x) the relevant time of the determination of the entitlement of shareholders of the Company to receive rights, subscription rights, option or conversion rights, Cash Dividends, distributions or comparable rights pursuant to § 11(f) or (g), or (y) the Trading Day, which immediately precedes the Ex Date;

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

- (i) the value of the put option, as determined by EUREX on the basis of the market situation prevailing on the Trading Day before the put option commences to be traded; or
- (ii) if such value is not published by EUREX (because options on the shares are not traded on EUREX or for any other reason), the closing price of the

bekannt gegeben wird, den Schlusskurs des Rechts zum Verkauf von Aktien am Ex-Tag; oder

- (iii) falls ein solcher Wert nicht feststellbar ist, den Wert der Verkaufsoption, der von der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der Marktlage während des Zeitraums, in dem die maßgeblichen Verkaufsoptionen gehandelt werden, bestimmt wird.

"Wertpapierkurs" an jedem Handelstag bezeichnet den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem jeweiligen Handelstag, wie er auf der Bloomberg Bildschirmseite HP (setting weighted average) in dem Bloomberg Informationssystem (oder zukünftig auf einer Nachfolgerin dieser Seite bzw. dieser Einstellung) angezeigt wird, bzw. wenn kein 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 Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem jeweiligen Handelstag, wie er von dem Relevanten Markt (oder einer anderen, von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten adäquaten Quelle) hergeleitet wird, bzw. wenn kein solcher volumengewichteter durchschnittlicher Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands erhältlich ist, der offizielle Schlusskurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, bzw. für den Fall, dass kein offizieller Schlusskurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag veröffentlicht wird, der letzte veröffentlichte Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem jeweiligen

right to sell shares on the Ex Date; or

- (iii) if such price is not available, the value of the put option which will be determined by the Calculation Agent taking into account the prevailing market conditions during the period in which the relevant put options are traded.

"Security Price" means on any Trading Day the volume-weighted average price of the security, right or other asset on the Relevant Market on the relevant Trading Day appearing on the Bloomberg screen page HP (setting weighted average) on the Bloomberg information system (or any future successor screen page or setting) or, if no 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 source as determined by an Independent Expert), or, if no volume-weighted average price of the security, right or other asset is available as aforesaid, the official closing price of the security, right or other asset as reported on the Relevant Market or, if no such official closing price is reported on the Relevant Market, the last reported official quotation of the security, right or other asset on the Relevant Market, on the relevant Trading Day.

Handelstag.

Falls eine oder mehrere solcher Notierungen nicht bestehen, wird ein Unabhängiger Sachverständiger den Wertpapierkurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen bestimmen, die dieser Unabhängige Sachverständige für maßgeblich hält; diese Bestimmung 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 (i) kraft Gesetzes oder (ii) aufgrund einer allgemein akzeptierten Marktpraxis ersetzt, ein.

§ 12 Kontrollwechsel

- (a) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Gesellschaft sobald wie möglich, nachdem sie Kenntnis davon erhalten hat, den Kontrollstichtag bestimmen und den Kontrollwechsel, den gegebenenfalls gemäß § 12(c) angepassten Wandlungspreis und den Kontrollstichtag gemäß § 15 bekannt machen.
- (b) Falls die Gesellschaft gemäß § 12(a) einen Kontrollwechsel bekannt gemacht hat, ist jeder Inhaber nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 10 Tagen mit Wirkung zum Kontrollstichtag alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen, die noch nicht gewandelt oder zurückgezahlt wurden, zu kündigen. In einem solchen Fall hat die Gesellschaft die betreffenden Schuldverschreibungen zum Nennbetrag am Kontrollstichtag zurückzuzahlen.

Eine Kündigungserklärung gemäß § 12(b) hat schriftlich gegenüber der Hauptzahlstelle zu erfolgen und ist unwiderruflich. Der betreffende Inhaber hat dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachzuweisen, dass er zu dem Zeitpunkt der Kündigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung(en) ist und seine Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt werden soll, an die Hauptzahlstelle zu liefern.

Wenn eine Schuldverschreibung von einem

In the event that one or more of such quotations will not exist, 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 reporting of the Security Price is discontinued, a reference to a quotation which replaces the Security Price (i) by operation of law or (ii) on the basis of generally accepted market practice.

§ 12 Change of Control

- (a) If a Change of Control occurs, the Company will fix the Control Record Date and give notice in accordance with § 15 of the Change of Control, the adjusted Conversion Price if adjusted in accordance with § 12(c) and the Control Record Date as soon as practicable after becoming aware thereof.
- (b) If the Company gives notice in accordance with § 12(a) of a Change of Control, each Holder may at his option on giving not less than 10 days' notice declare all or some only of his Bonds not previously converted or redeemed due on the Control Record Date. In such case the Company will redeem such Bonds at the Principal Amount on the Control Record Date.

A notice of termination pursuant to § 12(b) has to be effected by delivering a written notice to the Principal Paying Agent and is irrevocable. The respective Holder has to demonstrate with a certificate from his Custodian that he is the holder of the respective Bond(s) at the time of the termination and to deliver to the Principal Paying Agent the Bond(s) for which the put right is being exercised.

If any Bond is declared due for early

Inhaber gemäß diesem § 12(b) zur vorzeitigen Rückzahlung fällig gestellt wird, kann dieser Inhaber das Wandlungsrecht für diese Schuldverschreibung ab dem Zugang der Kündigungserklärung bei der Hauptzahlstelle gemäß § 12(b) nicht mehr ausüben.

- (c) Berechnung des angepassten Wandlungspreises.

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

Dabei gilt Folgendes:

CP_a = der angepasste Wandlungspreis mindestens jedoch der auf eine Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Gesellschaft;

CP = der Wandlungspreis an dem Tag, der dem Tag unmittelbar vorausgeht, an dem der Kontrollwechsel eintritt;

Pr = die anfängliche Wandlungsprämie von 35%;

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

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

Eine Anpassung des Wandlungspreises erfolgt nicht, wenn bei Anwendung der vorstehenden Formel soweit der Wandlungspreis für eine Lieferaktie unter den anteiligen Betrag des Grundkapitals der Gesellschaft zu dem Zeitpunkt einer solchen Anpassung herabgesetzt würde.

Falls bis zu dem in der Bekanntmachung eines Kontrollwechsels gemäß § 12(a)(i) festgelegten Kontrollstichtag weitere Kontrollwechsel eintreten, findet eine weitere Anpassung des Wandlungspreises nach § 12(c) nicht statt. Der gemäß § 12(c) aufgrund des ersten Kontrollwechsels angepasste

redemption by a Holders pursuant to this § 12(b), the Conversion Right in respect of such Bond may no longer be exercised by such Holder from the time of receipt of the notice of termination by the Principal Paying Agent pursuant to § 12(b).

- (c) Calculation of the adjusted Conversion Price.

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

Where:

CP_a = the adjusted Conversion Price but not less than the notional amount of the share capital of the Company per Share;

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

Pr = the initial conversion premium of 35 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 for one Settlement Share would thereby be reduced below the notional par value in the Company's share capital effective as of the date of such adjustment.

If up until the Control Record Date fixed in the notice of a Change of Control in accordance with § 12(a)(i) any further Changes of Control occur, no further adjustment of the Conversion Price in accordance with § 12(c) will be made. The Conversion Price as adjusted in accordance with § 12(c) as a result of the prior

Wandlungspreis gilt in diesem Falle bis zu dem aufgrund des letzten weiteren Kontrollwechsels festgelegten Kontrollstichtag fort.

(d) § 11(j) und (k) gelten entsprechend.

(e) Definitionen:

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

(i) die Gesellschaft über die Erlangung einer mittelbaren oder unmittelbaren kontrollierenden Beteiligung gemäß § 22 in Verbindung mit § 27 Übernahmegesetz informiert wird; oder

(ii) das Erlangen einer kontrollierenden Beteiligung an der Gesellschaft gemäß § 22 in Verbindung mit § 27 Übernahmegesetz von einer österreichischen Verwaltungsbehörde oder einem österreichischen Gericht rechtskräftig festgestellt wird; oder

(iii) das Ergebnis eines freiwilligen Angebots gemäß § 25a Übernahmegesetz nach Ablauf der Angebotsfrist gemäß § 19/2 Übernahmegesetz veröffentlicht wird, wenn auf Basis der Veröffentlichung des Ergebnisses (a) sich die Annahmefrist für das freiwillige Angebot gemäß § 19/3 Übernahmegesetz verlängert oder (b) der Bieter durch Settlement der Aktien, für die das Angebot angenommen wurde, eine kontrollierende Beteiligung gemäß § 22 in Verbindung mit § 27 Übernahmegesetz an der Gesellschaft hält; oder

(iv) die Gesellschaft 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 Gesellschaft oder (ii) eine Verschmelzung der Gesellschaft als übertragender Rechtsträger im Sinne des

Change of Control remains effective until the Control Record Date fixed as a result of the last further Change of Control.

(d) § 11(j) and (k) apply mutatis mutandis.

(e) Definitions:

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

(i) the Company is being informed on the obtaining of a direct or indirect controlling holding pursuant to § 22 in conjunction with § 27 of the Austrian Takeover Act (*Übernahmegesetz*); or

(ii) a final and binding decision is taken by an Austrian court or Austrian administrative authority on the obtaining of a controlling holding in the Company pursuant to § 22 in conjunction with § 27 of the Austrian Takeover Act (*Übernahmegesetz*); or

(iii) the result of a voluntary tender offer pursuant to § 25a of the Austrian Take Over Act following expiry of the acceptance period pursuant to § 19/2 of the Austrian Take Over Act is published, if based on the publication of the results (a) the acceptance period for the voluntary tender offer is prolonged pursuant to § 19/2 of the Austrian Take Over Act or (b) the bidder by settlement of the shares for which the offer was accepted obtains a controlling holding pursuant to § 22 in conjunction with § 27 of the Austrian Takeover Act (*Übernahmegesetz*) in the Company; or

(iv) the Company sells or transfers all or substantially all of its assets within the meaning of § 237 of the Austrian Stock Corporation Act to any Person or Persons, other than (i) to one or more wholly-owned Subsidiaries of the Company or (ii) a merger of the Company as transferor entity within the meaning of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

Aktiengesetzes.

"**Kontrollstichtag**" bezeichnet den von der Gesellschaft gemäß § 12(a) festgelegten Geschäftstag, der nicht weniger als 40 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Bekanntmachung des Kontrollwechsels gemäß § 15 liegen darf.

§ 13

Kündigung durch Inhaber

- (a) Jeder Inhaber ist berechtigt, alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig zu stellen und deren Einlösung zum Nennbetrag gemäß den nachfolgenden Bestimmungen zu verlangen, falls eines der folgenden Ereignisse (jeweils ein "**Kündigungsgrund**") eintritt:
- (i) die Gesellschaft unterlässt die Erfüllung einer anderen ihrer wesentlichen Verpflichtung nach diesen Emissionsbedingungen und diese Verletzung dauert für einen Zeitraum von 30 Tagen an, gerechnet ab einer Mitteilung eines Inhabers aufgrund § 13(b) an die Hauptzahlstelle, in der die Heilung dieser Verletzung verlangt wird; oder
- (ii) (A) eine Wesentliche Zahlungsverpflichtung der Gesellschaft oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft wird aufgrund des Vorliegens einer Nichterfüllung oder eines Verzuges vorzeitig fällig, oder
- (B) die Gesellschaft oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften erfüllt eine Wesentliche Zahlungsverpflichtung bei Fälligkeit oder innerhalb der zutreffenden Nachfrist nicht, oder
- (C) die Gesellschaft oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft zahlt einen Betrag auf eine bestehende oder zukünftige

"**Control Record Date**" means the Business Day fixed by the Company pursuant to § 12(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 § 15.

§ 13

Events of Default

- (a) Each Holder may give notice to the Company that any or all of his Bonds are, and they shall thereby immediately become, due and repayable at their Principal Amount to but excluding the date of redemption, in accordance with the provisions below, if any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs:
- (i) the Company fails to perform or comply with any of its other material obligations under these Terms and Conditions and such failure to perform or comply continues for 30 days after notice by a Holder pursuant to § 13(b) to the Principal Paying Agent, demanding that such failure be cured; or
- (ii) (A) any Material Payment Obligation of the Company or any Material Subsidiary becomes due and payable prior to its stated maturity as a result of any default (however described), or
- (B) the Company or any of its Material Subsidiaries fails to pay any Material Payment Obligation when due or any applicable grace period, or
- (C) the Company or any Material Subsidiary fails to pay any amount payable by it under any present or future guarantee or

Garantie oder
Haftungsübernahme für eine
Wesentliche
Zahlungsverpflichtung nicht
innerhalb von 15 Tagen nach
Inanspruchnahme aus der
Garantie oder
Haftungsübernahme, oder

- (D) nach Eintritt eines der Fälle (A)-
(C) werden angemessene
rechtliche Schritte zur
Durchsetzung eines für die
Wesentliche
Zahlungsverpflichtung oder für
die Garantie oder
Haftungsübernahme gewährten
Sicherungsrechts ergriffen,

es sei denn, die Gesellschaft oder die
betroffene Wesentliche
Tochtergesellschaft bestreitet in gutem
Glauben, dass eine Nichterfüllung oder
ein Verzug vorliegt (Fall (A)), dass die
betreffende Wesentliche
Zahlungsverpflichtung fällig ist (Fall
(B)), dass die Garantie oder
Haftungsübernahme berechtigterweise
geltend gemacht wird (Fall (C)), oder
dass das Sicherungsrecht durchgesetzt
werden darf (Fall (D)), wobei

"Wesentliche Zahlungsverpflichtung"
eine Zahlungsverpflichtung im
Zusammenhang mit einer
gegenwärtigen oder zukünftigen Kredit-
oder Geldaufnahme, die in jedem dieser
Fälle (A)-(D) jeweils oder insgesamt
den Betrag von EUR 25.000.000 (oder
den entsprechenden Gegenwert in einer
oder mehreren anderen Währung(en))
überschreitet, bezeichnet; oder

- (iii) gegen die Gesellschaft oder eine
Wesentliche Tochtergesellschaft wird
ein Insolvenzverfahren eingeleitet (mit
Ausnahme eines gerichtlichen
Sanierungsverfahrens), das nicht
innerhalb von 60 Tagen nach Einleitung
abgewiesen, eingestellt oder
aufgehoben wird, oder die Gesellschaft
oder eine Wesentliche
Tochtergesellschaft beantragt die

indemnity for any Material
Payment Obligation within 15
days after date on which the
guarantee or indemnity has been
invoked, or

- (D) in each case (A)-(C) any Lien
granted by the Company or any
Material Subsidiary for any such
Material Payment Obligation or
for any such guarantee or
indemnity for any Material
Payment Obligation is enforced
by taking appropriate legal steps,

unless the Company or the relevant
Material Subsidiary shall contest in
good faith that the default has occurred
(in case (A)), that the Material Payment
Obligation is due (in case (B)), that the
guarantee or indemnity has been validly
invoked (in case (C)) or that Lien may
be enforced (in case (D)), as the case
may be, where

"Material Payment Obligation" means
any payment obligation in respect of
any present or future indebtedness for
monies borrowed or raised, in each case
(A)-(D) exceeding, individually or in
aggregate EUR 25,000,000 (or the
respective equivalent in another
currency or currencies); or

- (iii) an insolvency proceeding (other than a
composition with creditors
(*Sanierungsverfahren*)) is commenced
against the Company or any Material
Subsidiary, which shall not have been
dismissed, stayed or cancelled within 60
days after the commencement thereof,
or the Company or any Material
Subsidiary institutes such proceedings;

Einleitung eines solchen Verfahrens;
oder

- (iv) die Gesellschaft oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft stellt ihre Zahlungen ein oder gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt; oder
- (v) die Gesellschaft tritt in Liquidation (der Untergang der Gesellschaft in Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder Aufspaltung oder einer Umstrukturierung, bei der alle Aktiva und Passiva der Gesellschaft auf eine andere juristische Person übergehen, die den Inhabern gleichartige Rechte gewährt oder die die Änderung der Rechte oder das Recht selbst angemessen abgilt, berechtigt nicht zur Kündigung); oder
- (vi) es tritt ein Ereignis ein, dessen Auswirkungen nach dem Recht der maßgeblichen Rechtsordnung mit den in den vorstehenden Absätzen (iii) bis (vi) genannten Ereignisse vergleichbar sind, sofern diese Auswirkungen auf die Rechte der Inhaber wesentlich nachteilig sind; oder
- (vii) die Gesellschaft stellt ihren gesamten oder nahezu ihren gesamten Geschäftsbetrieb ein; oder
- (viii) es wird für die Gesellschaft rechtlich unzulässig, ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu erfüllen oder die Gesellschaft verweigert deren Erfüllung für einen Zeitraum von 30 Tagen.

Das Recht zur Fälligestellung der Schuldverschreibungen erlischt, falls die Umstände, die dieses Recht begründet haben, weggefallen sind, bevor das Recht ausgeübt wurde.

- (b) Die Fälligestellung gemäß § 13(a) hat schriftlich gegenüber der Hauptzahlstelle, unter Angabe des Nennbetrags der fällig gestellten Schuldverschreibungen, zu erfolgen und ist unwiderruflich. Der betreffende Anleihegläubiger hat dabei durch eine

or

- (iv) the Company or any Material Subsidiary ceases its payments or announces its inability to meet its financial obligations generally; or
- (v) the Company enters into liquidation (the liquidation of the Company in connection with a merger or split-up (*Aufspaltung*) or reorganisation in which all assets and liabilities of the Company are transferred to another legal entity, which grants Holders the same type of rights or which compensates the Holders for any changes in the Holders' rights or the rights themselves in an appropriate manner, shall not entitle Holders to declare the Bonds due and payable); or
- (vi) any event occurs which under the laws of any relevant jurisdiction has an analogous effect to any of the events referred to in paragraphs (iii) to (vi) above, provided that such effect is materially prejudicial to the interests of the Holders; or
- (vii) the Company ceases to carry on all or substantially all of its business; or
- (viii) it becomes unlawful for the Company to perform or comply with any of its obligations under the Bonds, or the Company refuses to comply with such obligations for a period of 30 days.

The Holders' right to declare the Bonds due and payable will cease in the event that the events establishing such right cease to exist prior to the exercise of such right.

- (b) Any termination in accordance with § 13(a) has to be effected by delivering a written notice to the Principal Paying Agent, stating the Principal Amount of the Bonds so declared due and payable, and is irrevocable. The respective Bondholder must demonstrate with

Bescheinigung seiner Depotbank nachzuweisen, dass er zu dem Zeitpunkt der Erklärung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung(en) ist, und seine Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt werden soll, an die Hauptzahlstelle zu liefern.

§ 14

Zahl- und Wandlungsstellen, Berechnungsstelle

- (a) Die Erste Group Bank AG ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**" und gemeinsam mit etwaigen von der Gesellschaft nach § 14(b) bestellten zusätzlichen Zahlstellen, die "**Zahlstellen**"). Die Erste Group Bank AG ist die anfängliche Hauptwandlungsstelle (die "**Hauptwandlungsstelle**" und gemeinsam mit etwaigen von der Gesellschaft nach § 14(b) bestellten zusätzlichen Wandlungsstellen, die "**Wandlungsstellen**"). Die Erste Group Bank AG ist die Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**" und gemeinsam mit den Zahlstellen und Wandlungsstellen, die "**Verwaltungsstellen**"). Die Geschäftsräume der Verwaltungsstellen befinden sich unter den folgenden Adressen:

Hauptzahlstelle:
Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Hauptwandlungsstelle:
Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Berechnungsstelle:
Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

- (b) Die Gesellschaft wird dafür sorgen, dass stets eine Hauptzahlstelle, eine Hauptwandlungsstelle und eine Berechnungsstelle vorhanden sind. Die Gesellschaft ist berechtigt, andere international

a certificate from its Custodian that he is the holder of the respective Bond(s) at the time of the notice and deliver to the Principal Paying Agent the Bond(s) for which the termination right is being exercised.

§ 14

Paying and Conversion Agents; Calculation Agent

- (a) Erste Group Bank AG will be the principal paying agent (the "**Principal Paying Agent**" and, together with any additional paying agent appointed by the Company in accordance with § 14(b), the "**Paying Agents**"). Erste Group Bank AG will be the principal conversion agent (the "**Principal Conversion Agent**" and, together with the Principal Conversion Agent and any additional conversion agent appointed by the Company in accordance with § 14(b), the "**Conversion Agents**"). Erste Group Bank AG will be the calculation agent (the "**Calculation Agent**" and together with the Paying Agents and Conversion Agents, the "**Agents**"). The addresses of the specified offices of the Agents are:

Principal Paying Agent:
Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
A-1100 Vienna

Principal Conversion Agent:
Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
A-1100 Vienna

Calculation Agent:
Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
A-1100 Vienna

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

- (b) The Company will procure that there will at all times be a Principal Paying Agent, a Principal Conversion Agent and a Calculation Agent. The Company is entitled to appoint other banks of international standing as Paying Agents and

anerkannte Banken als Zahlstellen und Wandlungsstellen zu bestellen. Die Gesellschaft ist weiterhin berechtigt, die Bestellung einer Bank zur Zahlstelle oder Wandlungsstelle zu beenden. Im Falle einer solchen Beendigung oder falls die bestellte Bank nicht mehr als Zahlstelle oder Wandlungsstelle tätig werden kann oder will, bestellt die Gesellschaft eine andere international anerkannte Bank als Zahlstelle oder gegebenenfalls als Wandlungsstelle. Eine solche Bestellung oder Beendigung der Bestellung ist unverzüglich gemäß § 15 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, durch eine öffentliche Bekanntmachung in sonstiger geeigneter Weise bekannt zu machen.

- (c) Alle Bestimmungen, Berechnungen und Anpassungen durch die Verwaltungsstellen erfolgen in Abstimmung mit der Gesellschaft und sind, soweit nicht ein offenkundiger Fehler vorliegt, in jeder Hinsicht endgültig und für die Gesellschaft und alle Inhaber 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 Gesellschaft oder den Inhabern im Zusammenhang mit Handlungen, die in gutem Glauben in Übereinstimmung mit einer solchen Beratung begangen, unterlassen oder geduldet wurden.

- (d) Jede Verwaltungsstelle ist in dieser Funktion ausschließlich Beauftragte der Gesellschaft. Zwischen einer Verwaltungsstelle und den Inhabern besteht, mit Ausnahme der in § 5(e)(x) und in dem letzten Satz von § 8(b)(ii) geregelten Durchführung der Wandlung der Schuldverschreibungen, kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis.

**§ 15
Bekanntmachungen**

- (a) Die Gesellschaft hat alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer Homepage (www.buwog.com) sowie mittels einer oder mehrerer elektronische

Conversion Agents. Furthermore, the Company is entitled to terminate the appointment of any Paying Agent and Conversion Agent. In the event of such termination or such bank being unable or unwilling to continue to act as Paying Agent or Conversion Agent, the Company will appoint another bank of international standing as Paying Agent or Conversion Agent, as the case may be. Such appointment or termination will be published without undue delay in accordance with § 15, or, should this not be possible, be published in another appropriate manner.

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

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

- (d) Each Agent acting in such capacity, acts only as agent of the Company. There is no agency or fiduciary relationship between any Agent and the Holders except as provided for in § 5(e)(x) and in the last sentence of § 8(b)(ii) with respect to the conversion of the Bonds.

**§ 15
Notices**

- (a) The Company shall publish all notices concerning the Bonds on its homepage (www.buwog.com) and by way of one or more electronic communication systems. It is expected that such notices will be

Kommunikationssysteme bekanntzumachen. Die Bekanntmachungen werden voraussichtlich jeweils auf Bloomberg und/oder Reuters erscheinen. Jede derartige Mitteilung gilt im Zeitpunkt der so erfolgten Veröffentlichung bzw. mit der Absendung seitens der Gesellschaft als wirksam erfolgt.

- (b) Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind ferner im *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag ihrer Veröffentlichung im *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* oder in der dann gemäß anwendbarem Recht erforderlichen Weise als wirksam erfolgt.
- (c) Die Gesellschaft wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Inhaber übermitteln.
- (d) Eine Mitteilung gemäß § 15(a) bis (c) gilt mit dem Tag als wirksam erfolgt, an dem die Mitteilung zuerst wirksam wird oder als wirksam geworden gilt.
- (e) Erklärungen der Inhaber an die Gesellschaft (mit Ausnahme von Wandlungserklärungen) bedürfen der Schriftform und sind bei einer Zahlstelle und einer Wandlungsstelle, zusammen mit einer Bescheinigung der Depotbank, welche (A) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Inhabers enthält, (B) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die am Datum der Bestätigung auf dem Depot des Inhabers 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 Depotinhabers eingetragen sind, zu hinterlegen.

§ 16 Verjährung

Ansprüche aus diesen Schuldverschreibungen

communicated through the electronic communication systems of Bloomberg and/or Reuters. Any such notice will be deemed to have been given when so published or despatched by the Company, as the case may be.

- (b) In addition all notices concerning the Bonds shall be published in the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of its publication in the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* or in such other way then required by applicable law.
- (c) In addition the Company shall deliver all notices concerning the Bonds to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders.
- (d) A notice effected pursuant to § 15(a) to (c) above shall be deemed to be effected on the day on which the first such communication is, or is deemed to be, effective.
- (e) Notices (other than Conversion Notices) to be given by any Holder to the Company shall be in writing and given by lodging the same with a Paying Agent and a Conversion Agent, together with a certificate issued by his Custodian (A) stating the full name and address of the Holder, (B) specifying an aggregate principal amount of Bonds credited on the date of such Statement to such Holder's securities account maintained with such Custodian and (C) confirming that the Custodian has given a written notice to the Clearing System containing the Information pursuant to (A) and (B) and bearing acknowledgements of the Clearing System and the relevant Clearing System accountholder that such Bonds are registered in the name of the Clearing System accountholder.

§ 16 Statute of Limitations

Claims under these Bonds become statute-barred

verjähren nach dreißig Jahren ab Fälligkeit.

§ 17

Begebung weiterer Schuldverschreibungen

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

§ 18

Verschiedenes

- (a) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Inhaber und der Gesellschaft bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht unter Ausschluss der Verweisungsnormen des internationalen Privatrechts.
- (b) Erfüllungsort ist Wien, Republik Österreich.
- (c) Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Ansprüche der Inhaber aus oder in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Wien, Innere Stadt. Für Inhaber, die Verbraucher sind, gilt ferner der Gerichtsstand gemäß § 14 Konsumentenschutzgesetz.
- (d) Jeder Inhaber 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 Gesellschaft oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Inhaber und die Gesellschaft Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen zu schützen oder geltend zu machen gegen Vorlage: (i) einer Bescheinigung der Depotbank, welche (A) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Inhabers enthält, (B) den Gesamtnennbetrag

thirty years after having become due.

§ 17

Issue of Additional Bonds

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

§ 18

Miscellaneous

- (a) The form and content of the Bonds and all rights and obligations of the Holders and the Company will in all respects be governed by Austrian law without regard to the international conflict of law provisions.
- (b) The place of performance is Vienna, Republic of Austria.
- (c) Exclusive place of jurisdiction for all Claims of Holders from or in connection with the Bonds shall be Vienna, Inner District. For Holders, 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 April 24, 1874, RGBl. 49, relating to bonds, and the Law of December 5, 1877, RGBl. 111, relating to convertible bonds, any Holder may in any proceedings against the Company or to which the Holder and the Company are parties protect and enforce in his own name his rights arising under his Bonds on the basis of (i) a certificate issued by his Custodian (A) stating the full name and address of the Holder, (B) specifying an aggregate principal amount of Bonds credited on the date of such Statement to such Holder's securities account maintained with such Custodian and (C) confirming that the

der Schuldverschreibungen bezeichnet, die am Datum der Bestätigung auf dem Depot des Inhabers 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 Depotinhabers eingetragen sind, und (ii) einer Kopie der Globalurkunde, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems bestätigt hat.

§ 19
Teilunwirksamkeit

Sollte eine Bestimmung dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, so wird dadurch die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht berührt. Die unwirksame Bestimmung wird durch eine ihr wirtschaftlich möglichst nahekommende zulässige Regelung ersetzt. Gleiches gilt im Falle von Lücken.

§ 20
Sprache

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

Custodian has given a written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (A) and (B) and bearing acknowledgements of the Clearing System and the relevant Clearing System accountholder that such Bonds are registered in the register in the name of the Clearing System accountholder and (ii) a copy of the Global Bond certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System.

§ 19
Severability

Should any of the provisions of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the validity or the enforceability of the remaining provisions shall not in any way be affected or impaired thereby. In this case the invalid provision will be replaced by a permissible provision which comes as close as possible to the replaced Provision in keeping with the economic purposes. The foregoing also applies to loopholes.

§ 20
Language

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