

## Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen

(Schuldverschreibungsgesetz – „SchVG“)

## German Act on Notes from Entire Issues

(German Act on Notes)

*(unofficial English translation)*

### Inhaltsübersicht

### Table of Contents

#### Abschnitt 1

#### Part 1

##### Allgemeine Vorschriften

##### General provisions

§ 1	Anwendungsbereich	§ 1	Scope of application
§ 2	Anleihebedingungen	§ 2	Terms and conditions of the notes
§ 3	Transparenz des Leistungsversprechens	§ 3	Transparency of the promise to perform
§ 4	Kollektive Bindung	§ 4	Collectively binding effect

#### Abschnitt 2

#### Part 2

##### Beschlüsse der Gläubiger

##### Resolutions of the noteholders

§ 5	Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger	§ 5	Majority resolutions of the noteholders
§ 6	Stimmrecht	§ 6	Voting right
§ 7	Gemeinsamer Vertreter der Gläubiger	§ 7	Joint representative of the noteholders
§ 8	Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen	§ 8	Appointment of the joint representative in the terms and conditions of the notes
§ 9	Einberufung der Gläubigerversammlung	§ 9	Convening a meeting of noteholders
§ 10	Frist, Anmeldung, Nachweis	§ 10	Convening period, registration, evidence
§ 11	Ort der Gläubigerversammlung	§ 11	Venue of the noteholders' meeting
§ 12	Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung	§ 12	Contents of the convening notice, publication
§ 13	Tagesordnung	§ 13	Agenda
§ 14	Vertretung	§ 14	Proxy
§ 15	Vorsitz, Beschlussfähigkeit	§ 15	Chairperson, quorum
§ 16	Auskunftspflicht, Abstimmung, Niederschrift	§ 16	Obligation to provide information, voting, minutes
§ 17	Bekanntmachung von Beschlüssen	§ 17	Publication of resolutions
§ 18	Abstimmung ohne Versammlung	§ 18	Vote without meeting

§ 19	Insolvenzverfahren	§ 19	Insolvency proceedings
§ 20	Anfechtung von Beschlüssen	§ 20	Contesting resolutions
§ 21	Vollziehung von Beschlüssen	§ 21	Implementation of resolutions
§ 22	Geltung für Mitverpflichtete	§ 22	Applicability to joint obligors

## Abschnitt 3

## Part 3

Bußgeldvorschriften; Übergangsbestimmungen		Provisions concerning administrative fines; transitional provisions	
§ 23	Bußgeldvorschriften	§ 23	Provisions concerning administrative fines
§ 24	Übergangsbestimmungen	§ 24	Transitional provisions

## Abschnitt 1

## Part 1

### Allgemeine Vorschriften

### General provisions

#### § 1

#### sec. 1

##### Anwendungsbereich

##### Scope of application

- |   |  |
|---|--|
| <p>(1) Dieses Gesetz gilt für nach deutschem Recht begebene inhaltsgleiche Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungen).</p>  | <p>(1) This Act shall apply to note issues subdivided into individual identical notes (<i>Gesamtemissionen</i>) issued under German law (notes).</p>   |
| <p>(2) Dieses Gesetz gilt nicht für die gedeckten Schuldverschreibungen im Sinne des Pfandbriefgesetzes sowie nicht für Schuldverschreibungen, deren Schuldner der Bund, ein Sondervermögen des Bundes, ein Land oder eine Gemeinde ist oder für die der Bund, ein Sondervermögen des Bundes, ein Land oder eine Gemeinde haftet.</p> | <p>(2) This Act shall not apply to covered notes (<i>gedeckte Schuldverschreibungen</i>) within the meaning of the German Pfandbrief Act (<i>Pfandbriefgesetz – "PfandBG"</i>) or to notes for which the issuer is the German government, a special fund of the German government (<i>Sondervermögen des Bundes</i>), a German federal state (<i>Land</i>) or a municipality or for which the German government, a special fund of the German government (<i>Sondervermögen des Bundes</i>), a German federal state (<i>Land</i>) or a municipality is liable.</p> |

#### § 2

#### sec. 2

##### Anleihebedingungen

##### Terms and conditions of the notes

Die Bedingungen zur Beschreibung der Leis-	Subject to sentence 2, the terms and conditions
--	---

tung sowie der Rechte und Pflichten des Schuldners und der Gläubiger (Anleihebedingungen) müssen sich vorbehaltlich von Satz 2 aus der Urkunde ergeben. Ist die Urkunde nicht zum Umlauf bestimmt, kann in ihr auch auf außerhalb der Urkunde niedergelegte Anleihebedingungen Bezug genommen werden. Änderungen des Inhalts der Urkunde oder der Anleihebedingungen nach Abschnitt 2 dieses Gesetzes werden erst wirksam, wenn sie in der Urkunde oder in den Anleihebedingungen vollzogen worden sind.

describing the promised performance and the rights and duties of the issuer and the noteholders (terms and conditions of the notes) must be contained in the certificate. If the certificate is not intended to be circulated, it may refer to terms and conditions that are not contained in the certificate. Any amendments to the contents of the certificate or the terms and conditions of the notes under Part 2 of this Act shall only take effect after having been implemented in the certificate or the terms and conditions of the notes.

## § 3

### Transparenz des Leistungsversprechens

Nach den Anleihebedingungen muss die vom Schuldner versprochene Leistung durch einen Anleger, der hinsichtlich der jeweiligen Art von Schuldverschreibungen sachkundig ist, ermittelt werden können.

## sec. 3

### Transparency of the promise to perform

The terms and conditions of the notes must enable an investor who is well-informed with respect to the relevant type of notes to identify the performance promised by the issuer.

## § 4

### Kollektive Bindung

Bestimmungen in Anleihebedingungen können während der Laufzeit der Anleihe durch Rechtsgeschäft nur durch gleichlautenden Vertrag mit sämtlichen Gläubigern oder nach Abschnitt 2 dieses Gesetzes geändert werden (kollektive Bindung). Der Schuldner muss die Gläubiger insoweit gleich behandeln.

## sec. 4

### Collectively binding effect

The provisions of the terms and conditions of the notes may be amended during the term of the bond either by means of an agreement (*Rechtsgeschäft*) through identical contracts with all noteholders or in accordance with Part 2 of this Act (collectively binding effect). The issuer must treat the noteholders equally in this respect.

## Abschnitt 2

### Beschlüsse der Gläubiger

## § 5

### Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger

(1) Die Anleihebedingungen können vorsehen, dass die Gläubiger derselben Anleihe nach Maßgabe dieses Abschnitts durch Mehrheitsbeschluss Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen und

## Part 2

### Resolutions of the noteholders

## sec. 5

### Majority resolutions of the noteholders

(1) Subject to the provisions of this Part, the terms and conditions of the notes may provide that the noteholders of the same note issue may by majority resolution consent to amendments to

zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen können. Die Anleihebedingungen können dabei von den §§ 5 bis 21 zu Lasten der Gläubiger nur abweichen, soweit es in diesem Gesetz ausdrücklich vorgesehen ist. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

**(2)** Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger derselben Anleihe gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

**(3)** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

1. der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;
2. der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;
3. der Verringerung der Hauptforderung;
4. dem Nachrang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren des Schuldners;
5. der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;
6. dem Austausch und der Freigabe von Sicherheiten;
7. der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;
8. dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;

the terms and conditions of the notes and appoint a joint representative of all noteholders for the purposes of safeguarding their rights. The terms and conditions of the notes may not deviate from sections 5 to 21 to the disadvantage of the noteholders, unless expressly provided in this Act. No obligation to perform may be imposed on the noteholders by majority resolution.

**(2)** Majority resolutions passed by the noteholders shall be equally binding on all noteholders of the same note issue. Any majority resolution passed by the noteholders which does not provide for equal conditions for all noteholders shall be invalid, unless the disadvantaged noteholders expressly consent to such resolution.

**(3)** The noteholders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

1. changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;
2. changes in the due date of the principal amount;
3. reduction of the principal amount;
4. subordination of the claims under the notes during insolvency proceedings of the issuer;
5. conversion or exchange of the notes into shares, other securities or other promises of performance;
6. substitution or release of security;
7. changes in the currency of the notes;
8. waiver or limitation of the noteholders' right of termination;

- |  |   |
|--|---|
| 9. der Schuldnerersetzung;   | 9. substitution of the issuer; and                                      |
| 10. der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen. | 10. amendments to or cancellation of ancillary conditions of the notes. |

Die Anleihebedingungen können die Möglichkeit von Gläubigerbeschlüssen auf einzeln benannte Maßnahmen beschränken oder einzeln benannte Maßnahmen von dieser Möglichkeit ausnehmen.

The terms and conditions of the notes may limit the possibility of noteholders' resolutions to certain specified measures or exclude certain specified measures.

- |  |  |
|--|--|
| <p><b>(4)</b> Die Gläubiger entscheiden mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, insbesondere in den Fällen des Absatzes 3 Nummer 1 bis 9, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 Prozent der teilnehmenden Stimmrechte (qualifizierte Mehrheit). Die Anleihebedingungen können für einzelne oder alle Maßnahmen eine höhere Mehrheit vorschreiben.</p>   | <p><b>(4)</b> The noteholders shall pass resolutions by a simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially amend the contents of the terms and conditions of the notes, in particular in the cases set out in paragraph 3 numbers 1 to 9, require a majority of at least 75 per cent of the voting rights participating in the vote (qualified majority). The terms and conditions of the notes may require a larger majority for certain or all measures.</p>   |
| <p><b>(5)</b> Ist in Anleihebedingungen bestimmt, dass die Kündigung von ausstehenden Schuldverschreibungen nur von mehreren Gläubigern und einheitlich erklärt werden kann, darf der für die Kündigung erforderliche Mindestanteil der ausstehenden Schuldverschreibungen nicht mehr als 25 Prozent betragen. Die Wirkung einer solchen Kündigung entfällt, wenn die Gläubiger dies binnen drei Monaten mit Mehrheit beschließen. Für den Beschluss über die Unwirksamkeit der Kündigung genügt die einfache Mehrheit der Stimmrechte, es müssen aber in jedem Fall mehr Gläubiger zustimmen als gekündigt haben.</p> | <p><b>(5)</b> If the terms and conditions of the notes provide that outstanding notes may only be terminated by several noteholders acting together, the minimum share of outstanding notes required for termination may not exceed 25 per cent. Any such termination shall become invalid if the noteholders pass a majority resolution to that effect within three months. A simple majority of voting rights shall be sufficient for a resolution on the invalidity of the termination, but, in any case, more noteholders must consent than have terminated.</p> |
| <p><b>(6)</b> Die Gläubiger beschließen entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung. Die Anleihebedingungen können ausschließlich eine der beiden Möglichkeiten vorsehen.</p>  | <p><b>(6)</b> The noteholders shall pass resolutions either in a noteholders' meeting or by way of a vote without meeting. The terms and conditions of the notes may provide for one of the two options only.</p>  |

## § 6

### Stimmrecht

- (1) An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile dem Schuldner oder einem mit ihm verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 des Handelsgesetzbuchs) zustehen oder für Rechnung des Schuldners oder eines mit ihm verbundenen Unternehmens gehalten werden. Der Schuldner darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an seiner Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit dem Schuldner verbundenes Unternehmen. Niemand darf das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.
- (2) Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren.
- (3) Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen.

## § 7

### Gemeinsamer Vertreter der Gläubiger

- (1) Zum gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger kann jede geschäftsfähige Person oder eine sachkundige juristische Person bestellt werden. Eine Person, welche
1. Mitglied des Vorstands, des Aufsichts-

## sec. 6

### Voting right

- (1) Each noteholder shall participate in votes in accordance with the principal amount or arithmetical share of the outstanding notes held by such noteholder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the issuer or any of its affiliates (section 271 paragraph 2 of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* – “HGB”)) or held for the account of the issuer or any of its affiliates. The issuer may not make available notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the issuer. This shall also apply to any affiliate of the issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified in the first part of sentence 3 are prohibited.
- (2) It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a noteholders’ meeting or a vote.
- (3) No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a noteholders’ meeting or a vote.

## sec. 7

### Joint representative of the noteholders

- (1) Any person who has legal capacity or any competent legal entity may be appointed as joint representative of all noteholders. Any person who
1. is a member of the management board

rats, des Verwaltungsrats oder eines ähnlichen Organs, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter des Schuldners oder eines mit diesem verbundenen Unternehmens ist,

2. am Stamm- oder Grundkapital des Schuldners oder eines mit diesem verbundenen Unternehmens mit mindestens 20 Prozent beteiligt ist,
3. Finanzgläubiger des Schuldners oder eines mit diesem verbundenen Unternehmens mit einer Forderung in Höhe von mindestens 20 Prozent der ausstehenden Anleihe oder Organmitglied, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter dieses Finanzgläubigers ist oder
4. auf Grund einer besonderen persönlichen Beziehung zu den in den Nummern 1 bis 3 aufgeführten Personen unter deren bestimmendem Einfluss steht,

muss den Gläubigern vor ihrer Bestellung zum gemeinsamen Vertreter die maßgeblichen Umstände offenlegen. Der gemeinsame Vertreter hat die Gläubiger unverzüglich in geeigneter Form darüber zu unterrichten, wenn in seiner Person solche Umstände nach der Bestellung eintreten.

- (2) Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.
- (3) Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewis-

(Vorstand), supervisory board (*Aufsichtsrat*), administrative board (*Verwaltungsrat*) or any similar board, is an employee or is otherwise part of the staff of the issuer or any of its affiliates,

2. holds a share of at least 20 per cent in the share capital of the issuer or any of its affiliates,
3. is a financial creditor of the issuer or any of its affiliates with a claim of at least 20 per cent of the outstanding note issue, or a member of any board or is employed by such financial creditor or
4. is subject to the control of the persons set out in numbers 1 to 3 as a result of a special personal relationship

must disclose the relevant circumstances to the noteholders before being appointed as joint representative. The joint representative shall inform the noteholders without undue delay (*unverzüglich*) in appropriate form if such circumstances arise after having been appointed.

- (2) The joint representative shall have the duties and rights granted to it by law or by majority resolution of the noteholders. It shall comply with instructions given by the noteholders. To the extent that it has been authorised to assert certain rights of the noteholders, the individual noteholders shall not be entitled to assert such rights on their own, unless expressly provided for in the majority resolution. The joint representative shall report on its activities to the noteholders.
- (3) The joint representative shall be liable to the noteholders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent

senhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

- (4) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden.
- (5) Der gemeinsame Vertreter der Gläubiger kann vom Schuldner verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.
- (6) Die durch die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger entstehenden Kosten und Aufwendungen, einschließlich einer angemessenen Vergütung des gemeinsamen Vertreters, trägt der Schuldner.

## § 8

### Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen

- (1) Ein gemeinsamer Vertreter der Gläubiger kann bereits in den Anleihebedingungen bestellt werden. Mitglieder des Vorstands, des Aufsichtsrats, des Verwaltungsrats oder eines ähnlichen Organs, Angestellte oder sonstige Mitarbeiter des Schuldners oder eines mit ihm verbundenen Unternehmens dürfen nicht bereits in den Anleihebedingungen als gemeinsamer Vertreter der Gläubiger bestellt werden. Ihre Bestellung ist nichtig. Dies gilt auch, wenn die in Satz 1 genannten Umstände nachträglich eintreten. Aus den in § 7 Absatz 1 Satz 2 Nummer 2 bis 4 genannten Personengruppen kann ein gemeinsamer Vertreter der Gläubiger bestellt werden, sofern in den Emissionsbedingungen die maßgeblichen Umstände offen gelegt werden. Wenn solche Umstände

business manager (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The joint representative's liability may be limited by resolution of the noteholders. An assertion of compensation claims against the joint representative shall be decided by the noteholders.

- (4) The joint representative may be removed by the noteholders at any time without reason.
- (5) The joint representative of the noteholders may require the issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.
- (6) The costs and expenses incurred by appointing a joint representative of the noteholders, including a reasonable remuneration of the joint representative, shall be borne by the issuer.

## sec. 8

### Appointment of the joint representative in the terms and conditions of the notes

- (1) A joint representative of the noteholders may also be appointed in the terms and conditions of the notes. Members of the management board, the supervisory board, the administrative board or any similar board, employees or other staff of the issuer or of any of its affiliates may not be appointed as joint representative of the noteholders in the terms and conditions of the notes. Any such appointment shall be void. This shall also apply if the circumstances set out in sentence 1 occur subsequently. A joint representative of the noteholders may be appointed from the groups of persons set out in section 7 paragraph 1 sentence 2 numbers 2 to 4 if the relevant circumstances are disclosed in the terms and conditions. If such circumstances occur subsequently,

nachträglich eintreten, gilt § 7 Absatz 1 Satz 3 entsprechend.

- (2) Mit der Bestellung ist der Umfang der Befugnisse des gemeinsamen Vertreters zu bestimmen. Zu einem Verzicht auf Rechte der Gläubiger, insbesondere zu den in § 5 Absatz 3 Satz 1 Nummer 1 bis 9 genannten Entscheidungen, kann der Vertreter nur auf Grund eines Beschlusses der Gläubigerversammlung ermächtigt werden. In diesen Fällen kann die Ermächtigung nur im Einzelfall erteilt werden.
- (3) In den Anleihebedingungen kann die Haftung des gemeinsamen Vertreters auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung begrenzt werden, es sei denn dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.
- (4) Für den in den Anleihebedingungen bestellten gemeinsamen Vertreter gilt § 7 Absatz 2 bis 6 entsprechend.

## § 9

### Einberufung der Gläubigerversammlung

- (1) Die Gläubigerversammlung wird vom Schuldner oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten nach § 5 Absatz 5 Satz 2 über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung. Die Anleihebedingungen können vorsehen, dass die Gläubiger auch aus anderen Gründen die Einberufung verlangen können.

section 7 paragraph 1 sentence 3 shall apply *mutatis mutandis*.

- (2) The scope of the joint representative's rights shall be determined upon appointment. The representative may be authorised to waive rights of the noteholders, in particular with respect to decisions set out in section 5 paragraph 3 sentence 1 numbers 1 to 9, only on the basis of a resolution passed at a noteholders' meeting. Such authorisation may only be granted in individual cases.
- (3) The terms and conditions of the notes may limit the joint representative's liability to ten times the amount of its annual remuneration, unless wilful misconduct (*Vorsatz*) or gross negligence (*grobe Fahrlässigkeit*) can be imputed to the joint representative.
- (4) Section 7 paragraphs 2 to 6 shall apply *mutatis mutandis* to a joint representative appointed in the terms and conditions of the notes.

## sec. 9

### Convening a meeting of noteholders

- (1) The noteholders' meeting shall be convened by the issuer or by the joint representative of the noteholders. It shall be convened if noteholders who together hold 5 per cent of the outstanding notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a joint representative, passing a resolution in order to render a termination invalid in accordance with section 5 paragraph 5 sentence 2 or for any other particular interest in such convocation. The terms and conditions of the notes may provide that the noteholders may also request that a meeting be convened for other reasons.

- |   |  |
|---|--|
| <p>(2) Gläubiger, deren berechtigtem Verlangen nicht entsprochen worden ist, können bei Gericht beantragen, sie zu ermächtigen, die Gläubigerversammlung einzuberufen. Das Gericht kann zugleich den Vorsitzenden der Versammlung bestimmen. Auf die Ermächtigung muss in der Bekanntmachung der Einberufung hingewiesen werden.</p> <p>(3) Zuständig ist das Gericht, in dessen Bezirk der Schuldner seinen Sitz hat oder mangels eines Sitzes im Inland das Amtsgericht Frankfurt am Main. Gegen die Entscheidung des Gerichts ist die Beschwerde statthaft.</p> <p>(4) Der Schuldner trägt die Kosten der Gläubigerversammlung und, wenn das Gericht dem Antrag nach Absatz 2 stattgegeben hat, auch die Kosten dieses Verfahrens.</p> | <p>(2) Noteholders whose legitimate request has not been complied with may file a motion with a court to seek authorisation to convene the noteholders' meeting. The court may determine the chairperson of the meeting at such time. Such authorisation must be set out in the convening notice.</p> <p>(3) The court in the district of which the issuer has its registered office or, if the issuer has no registered office in Germany, the local court (<i>Amtsgericht</i>) of Frankfurt am Main shall have jurisdiction. Objection (<i>Beschwerde</i>) against the court's decision is permitted.</p> <p>(4) The issuer shall bear the costs of the noteholders' meeting and, if a motion under paragraph 2 is granted, the costs of such proceedings.</p> |
|---|--|

## § 10

### **Frist, Anmeldung, Nachweis**

- (1) Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Tage vor dem Tag der Versammlung einzuberufen.
- (2) Sehen die Anleihebedingungen vor, dass die Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte davon abhängig ist, dass sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden, so tritt für die Berechnung der Einberufungsfrist an die Stelle des Tages der Versammlung der Tag, bis zu dessen Ablauf sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden müssen. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zu gehen.
- (3) Die Anleihebedingungen können vorsehen, wie die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung

## sec. 10

### **Convening period, registration, evidence**

- (1) The noteholders' meeting shall be called at least 14 days before the date of the meeting.
- (2) If the terms and conditions of the notes provide that attendance at the noteholders' meeting or the exercise of voting rights shall be subject to the noteholders' registration before the meeting, for the purposes of calculating the convening period, the date of the meeting shall be replaced by the date on which the noteholders must register prior the meeting. Registration must be received at the address stated in the convening notice by no later than the third day preceding the noteholders' meeting.
- (3) The terms and conditions of the notes may provide what evidence is required for participation at the noteholders'

nachzuweisen ist. Sofern die Anleihebedingungen nichts anderes bestimmen, reicht bei Schuldverschreibungen, die in einer Sammelurkunde verbrieft sind, ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des depotführenden Instituts aus.

meeting. Unless the terms and conditions of the notes provide otherwise, a special confirmation (*besonderer Nachweis*) issued by the depositary bank in text form shall be sufficient for notes represented by a global note.

## § 11

### Ort der Gläubigerversammlung

Die Gläubigerversammlung soll bei einem Schuldner mit Sitz im Inland am Sitz des Schuldners stattfinden. Sind die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse im Sinne des § 1 Absatz 3e des Kreditwesengesetzes zum Handel zugelassen, deren Sitz innerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder der anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum ist, so kann die Gläubigerversammlung auch am Sitz dieser Wertpapierbörse stattfinden. § 30a Absatz 2 des Wertpapierhandelsgesetzes bleibt unberührt.

## sec. 11

### Venue of the noteholders' meeting

If the issuer has its registered office in Germany, the noteholders' meeting should be held at the place where the issuer has its registered office. If the notes have been admitted to trading on a stock exchange within the meaning of section 1 paragraph 3e of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz – "KWG"*), the registered office of which is located within the member states of the European Union or the other member states of the Convention on the European Economic Area, the noteholders' meeting may also be held at the place where such stock exchange has its registered office. Section 30a paragraph 2 of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz – "WpHG"*) shall not be affected.

## § 12

### Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung

- (1) In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz des Schuldners, die Zeit und der Ort der Gläubigerversammlung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen.
- (2) Die Einberufung ist unverzüglich im elektronischen Bundesanzeiger öffentlich bekannt zu machen. Die Anleihebedingungen können zusätzliche Formen der öffentlichen Bekanntmachung vorsehen. Die Kosten der Bekanntmachung hat der Schuldner zu tragen.
- (3) Der Schuldner hat die Einberufung und

## sec. 12

### Contents of the convening notice, publication

- (1) The convening notice shall state the name and the registered office of the issuer, the time and venue of the noteholders' meeting and the conditions on which attendance at the noteholders' meeting and the exercise of voting rights shall depend.
- (2) The convening notice shall be published without undue delay in the electronic Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*). The terms and conditions of the notes may provide for additional forms of publication. The costs of publication shall be borne by the issuer.
- (3) From the date of the calling of the

die genauen Bedingungen, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen, vom Tag der Einberufung an bis zum Tag der Gläubigerversammlung im Internet unter seiner Adresse oder, wenn eine solche nicht vorhanden ist, unter der in den Anleihebedingungen festgelegten Internetseite den Gläubigern zugänglich zu machen.

## § 13

### Tagesordnung

- (1) Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen.
- (2) Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. § 12 Absatz 2 und 3 gilt entsprechend. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden.
- (3) Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden; § 9 Absatz 2 bis 4 gilt entsprechend. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein.
- (4) Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss der Schuldner unverzüglich bis zum Tag der Gläubigerversammlung im Internet unter seiner Adresse oder, wenn eine solche nicht vorhanden ist, unter der in den Anleihebedingungen festgelegten Internetseite den Gläubigern zugänglich machen

noteholders' meeting until the date of the meeting itself, the issuer shall make available to the noteholders on its website or, if no such website is available, a website specified in the terms and conditions of the notes, the convening notice and a detailed description of the conditions on which attendance at the noteholders' meeting and the exercise of voting rights shall depend.

## sec. 13

### Agenda

- (1) The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the noteholders' meeting is to pass a resolution.
- (2) The agenda of the noteholders' meeting shall be published together with the convening notice. Section 12 paragraphs 2 and 3 shall apply *mutatis mutandis*. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner.
- (3) Noteholders who together hold 5 per cent of the outstanding notes may request that new items be published for resolution. Section 9 paragraphs 2 to 4 shall apply *mutatis mutandis*. Such new items must be published no later than the third day preceding the noteholders' meeting.
- (4) Without undue delay and until the date of the noteholders' meeting, the issuer shall make available to the noteholders on its website or, if no such website is available, a website specified in the terms and conditions of the notes, any counter-motions announced by a noteholder before the meeting.

gern zugänglich machen.

## § 14

### Vertretung

- (1) Jeder Gläubiger kann sich in der Gläubigerversammlung durch einen Bevollmächtigten vertreten lassen. Hierauf ist in der Einberufung der Gläubigerversammlung hinzuweisen. In der Einberufung ist auch anzugeben, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, um eine wirksame Vertretung zu gewährleisten.
- (2) Die Vollmacht und Weisungen des Vollmachtgebers an den Vertreter bedürfen der Textform. Wird ein vom Schuldner benannter Stimmrechtsvertreter bevollmächtigt, so ist die Vollmachtserklärung vom Schuldner drei Jahre nachprüfbar festzuhalten.

## § 15

### Vorsitz, Beschlussfähigkeit

- (1) Der Einberufende führt den Vorsitz in der Gläubigerversammlung, sofern nicht das Gericht einen anderen Vorsitzenden bestimmt hat.
- (2) In der Gläubigerversammlung ist durch den Vorsitzenden ein Verzeichnis der erschienenen oder durch Bevollmächtigte vertretenen Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen.
- (3) Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerver-

## sec. 14

### Proxy

- (1) Each noteholder may be represented by a proxy at the noteholders' meeting. Such possibility must be set out in the convening notice of the noteholders' meeting. The convening notice must also set out the requirements for valid representation by proxy.
- (2) A power of attorney and any instructions given by the principal to the proxy must be made in text form. If a proxy named by the issuer is granted a power of attorney, the power of attorney must be verifiably put on record by the issuer for three years.

## sec. 15

### Chairperson, quorum

- (1) The convening party shall chair the noteholders' meeting, unless the court has appointed another chairperson.
- (2) In the noteholders' meeting, the chairperson shall prepare a register of noteholders present or represented by proxy. Such register shall include the noteholders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each noteholder. Such register shall be signed by the chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all noteholders.
- (3) The noteholders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding notes by value. If the noteholders' meeting does not have a quorum, the

sammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen. Die Anleihebedingungen können jeweils höhere Anforderungen an die Beschlussfähigkeit stellen.

chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent of the outstanding notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding notes. The terms and conditions of the notes may provide for stricter requirements regarding the quorum.

## § 16

### Auskunftspflicht, Abstimmung, Niederschrift

- (1) Der Schuldner hat jedem Gläubiger auf Verlangen in der Gläubigerversammlung Auskunft zu erteilen, soweit sie zur sachgemäßen Beurteilung eines Gegenstands der Tagesordnung oder eines Vorschlags zur Beschlussfassung erforderlich ist.
- (2) Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden, soweit nicht in den Anleihebedingungen etwas anderes vorgesehen ist.
- (3) Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Findet die Gläubigerversammlung im Inland statt, so ist die Niederschrift durch einen Notar aufzunehmen; bei einer Gläubigerversammlung im Ausland muss eine Niederschrift gewährleistet sein, die der Niederschrift durch einen Notar gleichwertig ist. § 130 Absatz 2 bis 4 des Aktiengesetzes gilt

## sec. 16

### Obligation to provide information, voting, minutes

- (1) Upon request, the issuer shall be obligated to provide any noteholder in the noteholders' meeting with information to the extent that such information is necessary to appropriately consider an agenda item or a proposed resolution.
- (2) The provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – "AktG") regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes, unless otherwise provided in the terms and conditions of the notes.
- (3) In order to be valid, any resolution passed by the noteholders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. If the noteholders' meeting is held in Germany, the minutes shall be recorded by a notary. If the noteholders' meeting is held abroad, the minutes prepared shall be equivalent to minutes recorded by a notary. Section 130 paragraphs 2 to 4 AktG shall apply *mutatis mutandis*. Each noteholder present or represented by proxy in the

entsprechend. Jeder Gläubiger, der in der Gläubigerversammlung erschienen oder durch Bevollmächtigte vertreten war, kann binnen eines Jahres nach dem Tag der Versammlung von dem Schuldner eine Abschrift der Niederschrift und der Anlagen verlangen.

## § 17

### Bekanntmachung von Beschlüssen

- (1) Der Schuldner hat die Beschlüsse der Gläubiger auf seine Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Hat der Schuldner seinen Sitz im Inland, so sind die Beschlüsse unverzüglich im elektronischen Bundesanzeiger zu veröffentlichen; die nach § 30e Absatz 1 des Wertpapierhandelsgesetzes vorgeschriebene Veröffentlichung ist jedoch ausreichend. Die Anleihebedingungen können zusätzliche Formen der öffentlichen Bekanntmachung vorsehen.
- (2) Außerdem hat der Schuldner die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss die Anleihebedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Anleihebedingungen vom Tag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat im Internet unter seiner Adresse oder, wenn eine solche nicht vorhanden ist, unter der in den Anleihebedingungen festgelegten Internetseite der Öffentlichkeit zugänglich zu machen.

## § 18

### Abstimmung ohne Versammlung

- (1) Auf die Abstimmung ohne Versammlung sind die Vorschriften über die Einberufung und Durchführung der Gläubigerversammlung entsprechend anzuwenden, soweit in den folgenden Absätzen nichts anderes bestimmt ist.
- (2) Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter

noteholders' meeting may request within one year of the date of the meeting a copy of the minutes and its annexes from the issuer.

## sec. 17

### Publication of resolutions

- (1) The issuer shall publish the resolutions passed by the noteholders in appropriate form and at its own expense. If the issuer's registered office is in Germany, the resolutions shall be published without undue delay in the electronic Federal Gazette. Publication as required by section 30e paragraph 1 WpHG shall be sufficient. The terms and conditions of the notes may provide for additional forms of publication.
- (2) In addition, for a period of at least one month commencing on the day following the noteholders' meeting, the issuer shall make available to the public on its website or, if no such website is available, a website specified in the terms and conditions of the notes, the resolutions passed by the noteholders and, if the terms and conditions of the notes are amended by a noteholders' resolution, the wording of the original terms and conditions of the notes.

## sec. 18

### Vote without meeting

- (1) The provisions concerning the convening and holding of the noteholders' meeting shall apply *mutatis mutandis* to a vote without meeting, unless otherwise provided below.
- (2) The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a

ist ein vom Schuldner beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat, oder eine vom Gericht bestimmte Person. § 9 Absatz 2 Satz 2 ist entsprechend anwendbar.

- (3) In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In den Anleihebedingungen können auch andere Formen der Stimmabgabe vorgesehen werden. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden.
- (4) Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 15 Absatz 3 Satz 3 gilt entsprechend. Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist eine Niederschrift aufzunehmen; § 16 Absatz 3 Satz 2 und 3 gilt entsprechend. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von dem Schuldner eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen.
- (5) Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Hilft er dem Widerspruch ab, hat er das Ergebnis unver-
- notary appointed by the issuer, or the joint representative of the noteholders if it has requested such vote, or a person appointed by the court. Section 9 paragraph 2 sentence 2 shall apply *mutatis mutandis*.
- (3) The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the noteholders may cast their votes to the scrutineer in text form. The terms and conditions of the notes may also provide for other forms of casting the votes. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid.
- (4) The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of noteholders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a noteholders' meeting, which shall be deemed to be a second noteholders' meeting within the meaning of Section 15 paragraph 3 sentence 3. Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes. Section 16 paragraph 3 sentences 2 and 3 shall apply *mutatis mutandis*. Each noteholder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the issuer.
- (5) Each noteholder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. Section 17 shall

züglich bekannt zu machen; § 17 gilt entsprechend. Hilft der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht ab, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

- (6) Der Schuldner hat die Kosten einer Abstimmung ohne Versammlung zu tragen und, wenn das Gericht einem Antrag nach § 9 Absatz 2 stattgegeben hat, auch die Kosten des Verfahrens.

## § 19

### Insolvenzverfahren

- (1) Ist über das Vermögen des Schuldners im Inland das Insolvenzverfahren eröffnet worden, so unterliegen die Beschlüsse der Gläubiger den Bestimmungen der Insolvenzordnung, soweit in den folgenden Absätzen nichts anderes bestimmt ist. § 340 der Insolvenzordnung bleibt unberührt.
- (2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte im Insolvenzverfahren einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen. Das Insolvenzgericht hat zu diesem Zweck eine Gläubigerversammlung nach den Vorschriften dieses Gesetzes einzuberufen, wenn ein gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger noch nicht bestellt worden ist.
- (3) Ein gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger ist allein berechtigt und verpflichtet, die Rechte der Gläubiger im Insolvenzverfahren geltend zu machen; dabei braucht er die Schuldurkunde nicht vorzulegen.
- (4) In einem Insolvenzplan sind den Gläubigern gleiche Rechte anzubieten.
- (5) Das Insolvenzgericht hat zu veranlassen, dass die Bekanntmachungen nach den Bestimmungen dieses Gesetzes zusätzlich im Internet unter der durch § 9 der Insolvenzordnung vorgeschrie-

apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting noteholder without undue delay in writing.

- (6) The issuer shall bear the costs of the vote without meeting and, if a motion under section 9 paragraph 2 was granted, the costs of such proceedings.

## sec. 19

### Insolvency proceedings

- (1) If insolvency proceedings have been initiated over the assets of the issuer in Germany, the resolutions passed by the noteholders shall be subject to the provisions of the German Insolvency Act (*Insolvenzordnung* – “InsO”), unless otherwise provided below. Section 340 InsO shall not be affected.
- (2) By majority resolution, the noteholders may appoint a joint representative of all noteholders for the purposes of safeguarding their rights in the insolvency proceedings. For this purpose, the insolvency court shall convene a noteholders’ meeting in accordance with the provisions of this Act if no such joint representative has been appointed.
- (3) A joint representative of all noteholders shall alone be entitled and obligated to assert the noteholders’ rights in the insolvency proceedings. It shall not be required to provide the note certificate in this context.
- (4) The noteholders shall be offered equal rights in an insolvency plan.
- (5) The insolvency court shall procure that publications under the provisions of this Act shall also be published on the website provided for in section 9 InsO.

benen Adresse veröffentlicht werden.

## § 20

### Anfechtung von Beschlüssen

- (1) Ein Beschluss der Gläubiger kann wegen Verletzung des Gesetzes oder der Anleihebedingungen durch Klage angefochten werden. Wegen unrichtiger, unvollständiger oder verweigerter Erteilung von Informationen kann ein Beschluss der Gläubiger nur angefochten werden, wenn ein objektiv urteilender Gläubiger die Erteilung der Information als wesentliche Voraussetzung für sein Abstimmungsverhalten angesehen hätte. Die Anfechtung kann nicht auf die durch eine technische Störung verursachte Verletzung von Rechten, die nach § 18 auf elektronischem Wege wahrgenommen worden sind, gestützt werden, es sei denn dem Schuldner ist grobe Fahrlässigkeit oder Vorsatz vorzuwerfen.
- (2) Zur Anfechtung ist befugt
1. jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen und gegen den Beschluss fristgerecht Widerspruch erklärt hat, sofern er die Schuldverschreibung vor der Bekanntmachung der Einberufung der Gläubigerversammlung oder vor der Aufforderung zur Stimmabgabe in einer Abstimmung ohne Versammlung erworben hatte;
  2. jeder Gläubiger, der an der Abstimmung nicht teilgenommen hat, wenn er zur Abstimmung zu Unrecht nicht zugelassen worden ist oder wenn die Versammlung nicht ordnungsgemäß einberufen oder zur Stimmabgabe nicht ordnungsgemäß aufgefordert worden ist oder wenn ein Gegenstand der Beschlussfassung nicht ordnungsgemäß bekannt gemacht worden ist.
- (3) Die Klage ist binnen eines Monats nach der Bekanntmachung des Beschlusses zu erheben. Sie ist gegen den Schuldner zu richten. Zuständig für die Klage

## sec. 20

### Contesting resolutions

- (1) A resolution passed by the noteholders may be contested for violation of the law or the terms and conditions of the notes by initiating legal proceedings. A resolution passed by the noteholders may only be contested for inaccurate, incomplete or withheld information if a reasonable noteholder would have considered such information to be material for its voting decision. Any contest may not be based on a violation of electronically exercised rights under section 18 which was caused by a technical malfunction, unless gross negligence or wilful misconduct can be imputed to the issuer.
- (2) The following persons shall be entitled to contest
1. any noteholder who participated in the vote and objected to the resolution within the required time period, provided that it had acquired the note before the convening notice of the noteholders' meeting or the request for voting in a vote without meeting was published; or
  2. any noteholder who did not participate in the vote, provided that it had been wrongfully refused participation in the vote or the meeting had not been duly convened or the vote had not been duly requested or the subject of a resolution has not been duly published.
- (3) The legal proceedings shall be initiated within one month of publication of the resolution. They shall be initiated against the issuer. If the issuer has its

ist bei einem Schuldner mit Sitz im Inland ausschließlich das Landgericht, in dessen Bezirk der Schuldner seinen Sitz hat, oder mangels eines Sitzes im Inland das Landgericht Frankfurt am Main; § 246 Absatz 3 Satz 2 bis 6 des Aktiengesetzes gilt entsprechend. Vor einer rechtskräftigen Entscheidung des Gerichts darf der angefochtene Beschluss nicht vollzogen werden, es sei denn, das nach Satz 3 zuständige Gericht stellt auf Antrag des Schuldners nach Maßgabe des § 246a des Aktiengesetzes fest, dass die Erhebung der Klage dem Vollzug des angefochtenen Beschlusses nicht entgegensteht; § 246a Absatz 1 Satz 1, Absatz 2, Absatz 3 Satz 2, 3 und 6, Absatz 4 des Aktiengesetzes gilt entsprechend. Gegen den Beschluss findet die sofortige Beschwerde statt. Die Rechtsbeschwerde ist ausgeschlossen.

registered office in Germany, the regional court (*Landgericht*) in the district where the issuer has its registered office or, if the issuer has no registered office in Germany, the regional court of Frankfurt am Main shall have exclusive jurisdiction. Section 246 paragraph 3 sentences 2 to 6 AktG shall apply *mutatis mutandis*. The contested resolution may not be implemented before the court having jurisdiction pursuant to sentence 3 has issued a final and non-appealable judgement, unless the court determines upon application by the issuer under section 246a AktG that the initiation of legal proceedings does not prevent the contested resolution from being implemented. Section 246a paragraph 1 sentence 1, paragraph 2, paragraph 3 sentence 2, 3 and 6, paragraph 4 AktG shall apply *mutatis mutandis*. Immediate appeal (*sofortige Beschwerde*) is permissible against the court order. An appeal on points of law (*Rechtsbeschwerde*) shall not be permissible.

## § 21

### Vollziehung von Beschlüssen

- (1) Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt der Anleihebedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Sammelurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Sammelurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Versammlungs- oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Be-

## sec. 21

### Implementation of resolutions

- (1) Resolutions passed by the noteholders' meeting which amend or supplement the contents of the terms and conditions of the notes shall be implemented in such a way that the relevant global note is supplemented or amended. If the global note has been deposited with a central securities depository, the chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be

schluss vollzogen werden darf.

- (2) Der gemeinsame Vertreter darf von der ihm durch Beschluss erteilten Vollmacht oder Ermächtigung keinen Gebrauch machen, solange der zugrunde liegende Beschluss noch nicht vollzogen werden darf.

## § 22

### Geltung für Mitverpflichtete

Die Anleihebedingungen können vorsehen, dass die §§ 5 bis 21 für Rechtsgeschäfte entsprechend gelten, durch welche andere Personen als der Schuldner für die Verpflichtungen des Schuldners aus der Anleihe Sicherheiten gewährt haben (Mitverpflichtete). In diesem Fall müssen die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger unter Benennung der Rechtsgeschäfte und der Mitverpflichteten ausdrücklich vorsehen.

## Abschnitt 3

### Bußgeldvorschriften; Übergangsbestimmungen

## § 23

### Bußgeldvorschriften

- (1) Ordnungswidrig handelt, wer
1. entgegen § 6 Absatz 1 Satz 3 erster Halbsatz Schuldverschreibungen überlässt,
  2. entgegen § 6 Absatz 1 Satz 4 das Stimmrecht ausübt,
  3. entgegen § 6 Absatz 2 einen Vorteil anbietet, verspricht oder gewährt oder
  4. entgegen § 6 Absatz 3 einen Vorteil oder eine Gegenleistung fordert, sich versprechen lässt oder annimmt.

implemented.

- (2) The joint representative may not act under any power of attorney or authorisation granted to it by resolution as long as the underlying resolution may not yet be implemented.

## sec. 22

### Applicability to joint obligors

The terms and conditions of the notes may provide that sections 5 to 21 apply *mutatis mutandis* to legal transactions by which persons other than the issuer have provided security for the liabilities of the issuer under the notes (joint obligors). In this case, the terms and conditions of the notes must expressly provide for majority resolutions of the noteholders and specify the legal transactions and the joint obligors.

## Part 3

### Provisions concerning administrative fines; transitional provisions

## sec. 23

### Provisions concerning administrative fines

- (1) An administrative offence (*Ordnungswidrigkeit*) is committed by any person who
1. makes available notes in violation of section 6 paragraph 1 first part of sentence 3,
  2. exercises voting rights in violation of section 6 paragraph 1 sentence 4,
  3. offers, promises or grants any advantage in violation of section 6 paragraph 2 or
  4. requires, accepts promises of or accepts any advantage or consideration in violation of section 6 paragraph 3.

- |  |   |
|--|---|
| <p>(2) Ordnungswidrig handelt, wer vorsätzlich oder leichtfertig entgegen § 7 Absatz 1 Satz 2 einen maßgeblichen Umstand nicht, nicht richtig, nicht vollständig oder nicht rechtzeitig offenlegt.</p> <p>(3) Die Ordnungswidrigkeit kann mit einer Geldbuße bis zu hunderttausend Euro geahndet werden.</p> | <p>(2) An administrative offence is committed by any person who, in violation of section 7 paragraph 1 sentence 2, wilfully (<i>vorsätzlich</i>) or carelessly (<i>leichtfertig</i>) fails to disclose relevant circumstances or discloses such circumstances in an inaccurate, incomplete or untimely manner.</p> <p>(3) The administrative offence may be punished by an administrative fine (<i>Geldbuße</i>) of up to one hundred thousand euros.</p> |
|--|---|

## § 24

### Übergangsbestimmungen

- |   |   |
|---|---|
| <p>(1) Dieses Gesetz ist nicht anzuwenden auf Schuldverschreibungen, die vor dem ... [einsetzen: Datum des Inkrafttretens dieses Gesetzes] ausgegeben wurden. Auf diese Schuldverschreibungen ist das Gesetz betreffend die gemeinsamen Rechte der Besitzer von Schuldverschreibungen in der im Bundesgesetzblatt Teil III, Gliederungsnummer 4134-1, veröffentlichten bereinigten Fassung, das zuletzt durch Artikel 53 des Gesetzes vom 5. Oktober 1994 (BGBl. I S. 2911) geändert worden ist, weiter anzuwenden, soweit sich aus Absatz 2 nichts anderes ergibt.</p> <p>(2) Gläubiger von Schuldverschreibungen, die vor dem ... [einsetzen: Datum des Inkrafttretens dieses Gesetzes] ausgegeben wurden, können mit Zustimmung des Schuldners eine Änderung der Anleihebedingungen oder den Austausch der Schuldverschreibungen gegen neue Schuldverschreibungen mit geänderten Anleihebedingungen beschließen, um von den in diesem Gesetz gewährten Wahlmöglichkeiten Gebrauch machen zu können. Für die Beschlussfassung gelten die Vorschriften dieses Gesetzes entsprechend; der Beschluss bedarf der qualifizierten Mehrheit.</p> | <p>(1) This Act shall not apply to notes issued before ... [insert: date on which this Act takes effect]. Such notes shall continue to be subject to the German Act on the Joint Rights of Noteholders (<i>Gesetz betreffend die gemeinsamen Rechte der Besitzer von Schuldverschreibungen</i>) as corrected and published in the Federal Law Gazette (<i>Bundesgesetzblatt – BGBl.</i>) Part III, no. 4134-1, as last amended by article 53 of the Act of 5 October 1994 (BGBl. I p. 2911), unless otherwise provided in paragraph 2.</p> <p>(2) Noteholders of notes issued before ... [insert: date on which this Act takes effect] may, subject to the issuer's consent, resolve that the terms and conditions of the notes be amended or that the notes be exchanged for new notes with amended terms and conditions, in order to be able to benefit from the options provided for in this Act. The provisions of this Act shall apply <i>mutatis mutandis</i> to such resolution. Such resolution shall require a qualified majority.</p> |
|---|---|

## sec. 24

### Transitional provisions

Hinweis für den Leser: Der in dieser Publikation verwendete englische Gesetzeswortlaut ist eine interne, nicht offizielle Übersetzung von Linklaters LLP.

Diese Veröffentlichung verfolgt ausschließlich den Zweck, bestimmte Themen anzusprechen und erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit; diese Veröffentlichung stellt keine Rechtsberatung dar. Sollten Sie weitere Fragen bezüglich der hier angesprochenen oder hinsichtlich anderer rechtlicher Themen haben, so wenden Sie sich bitte an Ihren Ansprechpartner bei Linklaters LLP oder an den Herausgeber.

© Linklaters LLP. Alle Rechte vorbehalten 2009

Wichtige Informationen bezüglich unserer aufsichtsrechtlichen Stellung finden Sie unter [www.linklaters.com/regulation](http://www.linklaters.com/regulation).

Ihre Kontakt-Daten sind in unserer Datenbank gespeichert. Sie werden von unseren verschiedenen internationalen Büros ausschließlich für interne Zwecke und für diese oder ähnliche Marketing-Aktionen genutzt. Eine Weitergabe an Dritte für deren Zwecke findet nicht statt. Wenn Sie diese Publikation nicht mehr erhalten möchten oder Ihre Daten nicht korrekt sind, teilen Sie uns dies bitte per E-Mail an [publications.germany@linklaters.com](mailto:publications.germany@linklaters.com) mit.

Linklaters ist seit dem 1. Mai 2007 eine Limited Liability Partnership (LLP) englischen Rechts. Die Bezugnahme auf Linklaters in diesem Dokument meint Linklaters LLP und ggf. verbundene Gesellschaften weltweit.

Linklaters LLP ist eine in England und Wales unter OC326345 registrierte Limited Liability Partnership und unterliegt als Anwaltskanzlei den Bestimmungen der Solicitors Regulation Authority. Der Begriff "Partner" bezeichnet in Bezug auf die Linklaters LLP Gesellschafter sowie Mitarbeiter der LLP oder der mit ihr verbundenen Kanzleien oder sonstigen Gesellschaften mit entsprechender Position und Qualifikation. Eine Liste der Namen der Gesellschafter der Linklaters LLP und der Personen, die zwar nicht Gesellschafter sind, aber als Partner bezeichnet werden, sowie ihrer jeweiligen fachlichen Qualifikation steht am eingetragenen Sitz der Firma in One Silk Street, London EC2Y 8HQ, England, oder unter [www.linklaters.com](http://www.linklaters.com) zur Verfügung. Bei diesen Personen handelt es sich um deutsche oder ausländische Rechtsanwälte, die an ihrem jeweiligen Standort als nationale, europäische oder ausländische Anwälte registriert sind.