

(Original in doppelter Ausfertigung einreichen)

Ausübungserklärung

(Sammelerklärung Depotbank)

An die
Bankhaus Neelmeyer AG FMS-FWA Corporate Actions
Am Markt 14-16
28195 Bremen
Fax: 0421/3603-153

ADLER Real Estate AG, Frankfurt
Wandlungsrecht in Aktien der ADLER Real Estate AG
6% Wandelschuldverschreibung 2013/2018 ISIN: DE000A1YCMH2

Die Anleiheschuldnerin gewährt jedem Anleihegläubiger das Recht jede Schuldverschreibung in auf den Inhaber lautende Stammaktien der ADLER Real Estate AG zu wandeln. Die aus der Ausübung des Wandlungsrechts hervorgehenden Aktien sind ab Beginn des Geschäftsjahres der ADLER Real Estate AG, in dem die Aktien ausgegeben werden für dieses Jahr gewinnberechtigt bzw., sofern die Hauptversammlung noch keinen Beschluss über die Verwendung des Gewinns für abgelaufene Geschäftsjahre gefasst hat, ab dem Geschäftsjahr, für das noch kein Gewinnverwendungsbeschluss auf einer Hauptversammlung gefasst wurde. Im Übrigen ist die Form und Ausstattung gleich der an der Frankfurter Wertpapierbörse börsenmäßig lieferbaren und gehandelten Aktien der ADLER Real Estate AG. Das Wandlungsverhältnis errechnet sich durch Division des Nennbetrags einer Wandelschuldverschreibung durch den am Ausübungstag geltenden Wandlungspreis.

Die Anzahl der bei Wandlung einer Schuldverschreibung zu liefernden Aktien ergibt sich aus der Division des Nennbetrages der Schuldverschreibung durch den Wandlungspreis (= EUR 3,4091) und bezeichnet die Anzahl von Aktien, die bei Ausübung des Wandlungsrechts je Wandelschuldverschreibung zu liefern sind, vorliegend also 1,0999 Aktien.

Aufgrund der vorliegenden Ausübungserklärungen erklären wir unwiderruflich, nach Maßgabe der Wandelschuldverschreibungsbedingungen, das Wandlungsrecht aus

Stück _____ 6% ADLER Real Estate AG Wandelschuldverschreibung von 2013 (2018)
DE000A1YCMH2 zu je EUR 3,4091

auszuüben und in Stück _____ ADLER Real Estate AG Inh.-Aktien DE0005008007 umzuwandeln.

Die entsprechenden Wandelschuldverschreibungen übertragen wir auf Ihr Konto Nr. 3309 bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main. Die sich aufgrund der Wandlung ergebende Anzahl von Aktien der ADLER Real Estate AG sind uns im Girosammelverkehr auf unser Konto Nr. _____ bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, anzuschaffen.

Wir ermächtigen Sie unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 BGB, die nach § 198 Abs. 1 AktG erforderliche Ausübungserklärung für uns treuhänderisch im eigenen Namen gemäß den uns erteilten Aufträgen abzugeben.

Uns ist bekannt, dass diese Erklärung erst bei Vorliegen der in den Anleihebedingungen genannten Voraussetzungen wirksam wird; insbesondere müssen die Ausübungserklärung und die Wandelschuldverschreibungen der Bankhaus Neelmeyer AG, Bremen, als Wandlungsstelle zugegangen sein.

Depotbank (Name)

Ort/Datum

CBF-Konto

Stempel und rechtsverbindliche Unterschrift

Tel./Fax-Nr.

Unterzeichner (in Druckbuchstaben)