

(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  
2.5% Wandelschuldverschreibung 2016 (2021) ISIN: DE000A161XW6

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. 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 12,5364) 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 \_\_\_\_\_ 2,5% ADLER Real Estate AG Wandelschuldverschreibung von 2016 (2021)  
DE000A161XW6 zu je EUR 12,5364

auszuüben und in

ADLER Real Estate AG Inh.-Aktien DE0005008007

Stück \_\_\_\_\_

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 Wandelgenussscheine 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)