

(Original in doppelter Ausfertigung einreichen)

Ausübungserklärung
(Sammelerklärung Depotbank)

An die
Quirin Privatbank AG
Bürgermeister-Smidt-Straße 76
28195 Bremen
Fax: +49 (0) 421 897604-44

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 jeweils aktuell gültigen, von der Wandlungsstelle zu bestätigenden Wandlungspreis und bezeichnet die Anzahl von Aktien, die bei Ausübung des Wandlungsrechts je Wandelschuldverschreibung zu liefern sind.

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

auszuüben und in

ADLER Real Estate AG Inh.-Aktien DE0005008007

Stück _____

umzuwandeln.

Die entsprechenden Wandelschuldverschreibungen übertragen wir auf Ihr Konto Nr. 1107 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 Quirin Privatbank AG, Bremen, als Wandlungsstelle zugegangen sein.

Depotbank (Name)

Ort/Datum

CBF-Konto

Stempel und rechtsverbindliche Unterschrift

Tel./Fax-Nr.

Unterzeichner (in Druckbuchstaben)