



## **Q-Cells International Finance B.V.**

Rotterdam, Niederlande / The Netherlands

### **Deutsche Originalfassung**

### **English Convenience Translation**

#### **Informationsweise Veröffentlichung**

#### **Publication for information purposes**

**eines Auszugs der Emissionsbedingungen in der Fassung auf Basis der am 25. Oktober 2011 gefassten Beschlüsse der Inhaber der Teilschuldverschreibungen der EUR 492.500.000 1,375 % Wandelschuldverschreibungen fällig 2012**

**of an excerpt of the Terms and Conditions as amended by the resolutions adopted on 25 October 2011 by the holders of the partial bonds of the EUR 492,500,000 1.375% convertible bonds due 2012**

(- noch nicht vollzogen/noch nicht wirksam -)

(- not yet implemented/not yet effective -)

Diese Aufstellung dient dazu, die Änderungen der Emissionsbedingungen durch die Beschlussfassungen der Inhaber der zu den EUR 492.500.000 1,375 % Wandelschuldverschreibungen fällig 2012 gehörigen Teilschuldverschreibungen in der Gläubigerversammlung vom 25. Oktober 2011 im Textzusammenhang ohne großen Aufwand nachvollziehen zu können.

This overview is to provide a better understanding of the amendments to the Terms and Conditions by the resolutions of the holders of the partial bonds forming part of the EUR 492,500,000 1.375 % convertible bonds adopted at the Holders' Meeting of 25 October 2011, by incorporating such amendments into the text of the relevant provisions.

Die Q-Cells International Finance B.V. weist in diesem Zusammenhang darauf hin, dass (a) die beschlossenen Änderungen der Emissionsbedingungen eines Vollzugs gemäß § 21 Abs. 1 SchVG bedürfen und daher noch nicht wirksam geworden sind, (b) die in diesem Dokument enthaltenen Angaben informatorischer Natur sind. Der maßgebliche Wortlaut der in der Gläubigerversammlung

In this context, Q-Cells International Finance B.V. expressly states that (a) the resolved amendments to the Terms and Conditions require implementation pursuant to Sec. 21 (1) of the German Law on Debt Securities (Schuldverschreibungsgesetz) and have thus not yet become effective, and (b) the content of this document is for information purposes only. The official

vom 25. Oktober 2011 gefassten Beschlüsse der Gläubiger ist auf der Internetseite der Emittentin sowie u.a. im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Die in der Gläubigerversammlung vom 25. Oktober 2011 beschlossenen Änderungen und Ergänzungen der ursprünglichen Emissionsbedingungen sind in diesem Dokument farblich kenntlich gemacht.

wording of the Holders' resolutions adopted at the Holders' Meeting of 25 October 2011 has been published on the Issuer's website and, inter alia, in the electronic Federal Gazette (Bundesanzeiger).

The amendments to and modifications of the original Terms and Conditions as resolved at the Holders' Meeting on 25 October 2011 are highlighted in this document.

## TERMS AND CONDITIONS OF THE BONDS

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

*Die deutsche Version dieser Emissionsbedingungen ist bindend. Die englische Übersetzung dient nur Informationszwecken.*

[...]

#### § 19 Anwendbarkeit des Schuldverschreibungsgesetzes 2009; Änderungen der Emissionsbedingungen durch Mehrheitsbeschluss; Gemeinsamer Vertreter; Mehrheitsbeschlüsse

a) Das Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen vom 31. Juli 2009 in seiner jeweils gültigen Fassung (das "SchVG") ist auf die Schuldverschreibungen anwendbar.

(b) Die Gläubiger können nach Maßgabe der §§ 5 ff. SchVG in seiner jeweiligen gültigen Fassung durch Mehrheitsbeschluss in einer Gläubigerversammlung oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung Änderungen der Emissionsbedingungen be-

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

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

[...]

#### § 19 Applicability of the German Law on Debt Securities 2009; Amendment of the Terms and Conditions by Majority Resolution; Joint Representative; Majority Resolutions

(a) The German Law on Debt Securities of 31 July 2009, as amended from time to time, (the "German Law on Debt Securities") shall apply to the Bonds.

(b) The Holders may, in a Holders' Meeting or by way of a vote without a meeting, subject to Secs. 5 et seqq. of the German Law on Debt Securities, as amended from time to time, adopt majority resolutions

schließen.

(c) Die Gläubiger können zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen. Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm durch Gesetz eingeräumt sind. Er hat ferner die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss im Einzelfall eingeräumt werden. Die Gläubiger sind befugt, dem gemeinsamen Vertreter im Rahmen des gesetzlich Zulässigen sämtliche ihnen zustehenden Befugnisse im Hinblick auf die Emissionsbedingungen und die Schuldverschreibungen, einschließlich sämtlicher Befugnisse zu Änderungen der Emissionsbedingungen, zur Geltendmachung oder einem Verzicht auf Rechte der Gläubiger und zu den Maßnahmen nach § 5 Abs. (3) SchVG, zu übertragen. Kosten und Aufwendungen (einschließlich einer angemessenen Vergütung) des gemeinsamen Vertreters trägt die Emittentin.

(d) Die Gläubiger beschließen grundsätzlich mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz (3) Nummer 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "qualifizierte Mehrheit"). Der Vorsitzende der Gläubigerversammlung bzw. – im Falle einer Abstimmung ohne Versammlung - der Abstimmungsleiter bestimmen Art und Form der Abgabe und Auszählung der Stimmen.

## **§ 1920 Schlussbestimmungen**

(a) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der

to amend the Terms and Conditions.

(c) The Holders may appoint a joint representative for all Holders to exercise their rights. The joint representative shall have the duties and powers provided under applicable law. He shall further have the duties and powers assigned to him in the individual case by the Holders by majority resolution. The Holders shall – to the extent permitted by law - be entitled to delegate to the joint representative all powers to which the Holders are entitled as regards the Terms and Conditions and the Bonds, including all powers to amend the Terms and Conditions, to exercise or waive rights of the Holders and to take measures in accordance with Sec. 5 (3) of the German Law on Debt Securities. Costs and expenses (including a reasonable remuneration) of the joint representative are borne by the Issuer.

(d) The Holders generally adopt resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions amending the substantial contents of the Terms and Conditions, in particular those relating to matters referred to in Sec. 5 (3) nos. 1 to 9 of the German Law on Debt Securities, require a majority of at least 75% of the voting rights participating in the vote ("qualified majority") to be effective. The chairman of the Holders' Meeting or – in case of a vote without a meeting – the person overseeing such vote, shall determine the form and manner in which the votes are cast and counted.

## **§ 1920 Final Clauses**

(a) The form and content of the Bonds and the rights and duties of the Holders and the

Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(b) Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.

(c) Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren ist, soweit rechtlich zulässig, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.

(d) Jeder Gläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen geltend zu machen gegen Vorlage:

(i) einer Bescheinigung der Depotbank, die (A) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet, (B) den gesamten Nennbetrag von Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung den bei dieser Depotbank bestehenden Depots dieses Gläubigers gutgeschrieben sind und (C) bestätigt, dass die Depotbank dem Clearingsystem und der Hauptzahlstelle eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (A) und (B) enthält und Bestätigungsvermerke des Clearingsystems sowie des betroffenen Kontoinhabers bei dem Clearingsystem trägt sowie

(ii) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearingsystems oder der Hauptzahlungsstelle und der Hauptwandlungsstelle beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde; oder

(iii) eines anderen in Rechtsstreitigkeiten in dem Land der Geltendmachung zulässigen Beweismittels.

(e) Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin

Issuer will in all respects be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.

(b) Place of performance is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

(c) To the extent legally permitted, the courts in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany will have jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Bonds.

(d) Any Holder may in any proceedings against the Issuer or to which the Holder and the Issuer 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(s) maintained with his Custodian and (C) confirming that his Custodian has given a written notice to the Clearing System and the Principal Paying Agent containing the information specified in (A) and (B) and bearing acknowledgements of the Clearing System and the relevant account holder in the Clearing System and

(ii) a copy of the Global Bond relating to the Bonds, certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or the Principal Paying Agent and the Conversion Agent; or

(iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement.

(e) For any legal disputes or other proceedings before German courts, the Issuer ap-

die Garantin Q-Cells AG, Guardianstraße 16, D-06766 Thalheim, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.

(f) Die deutsche Version dieser Emissionsbedingungen ist bindend. Die englische Übersetzung dient nur Informationszwecken.

(g) § 19 dieser Emissionsbedingungen gilt entsprechend für eine Zustimmung der Gläubiger zu einer Änderung der Garantie.

points the Guarantor Q-Cells AG, Guardianstraße 16, D-06766 Thalheim, Germany as its authorised agent for service of process in Germany.

(f) The German version of these Terms and Conditions will be binding. The English translation is for information purposes only.

(g) § 19 of the Terms and Conditions shall apply *mutatis mutandis* to the Holders' consent to an amendment of the Guarantee.

**Rotterdam, 26. Oktober 2011 / 26 October 2011**

**Q-Cells International Finance B.V.**

**Die Geschäftsführung/The Management**