

ASCENDIS PHARMA A/S

og

U.S. BANK TRUST COMPANY, NATIONAL ASSOCIATION

som Forvalter

GÆLDSDOKUMENT

Dateret 29. marts 2022

2,25% Convertible Senior Notes med forfald i 2028

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Article 1. Definitioner og fortolkning.....	1
Section 1.01. Definitioner.....	1
Section 1.02. Andre definitioner.....	13
Section 1.03. Regler for fortolkning.....	14
Article 2. Obligationerne.....	15
Section 2.01. Form, datering and denominering.....	15
Section 2.02. Udfærdigelse, bekræftelse og levering.....	15
Section 2.03. Umiddelbare Obligationer og Yderligere Obligationer.....	16
Section 2.04. Betalingsmetode.....	16
Section 2.05. Rentetilskrivning, Misligholdte Beløb, når Betalingsdatoen ikke er en Bankdag.....	17
Section 2.06. Ejerbogsfører, Betalingsagent og Konverteringsagent.....	18
Section 2.07. Betalingsagent og Konverteringsagent forvalter ejendom.....	19
Section 2.08. Ejerfortegnelser.....	19
Section 2.09. Påskrifter.....	19
Section 2.10. Overdragelser og ombytninger, visse overdragelsesbegrænsninger.....	20
Section 2.11. Ombytning og annullering af Obligationer, der skal konverteres eller tilbagekøbes i henhold til et Tilbagekøb i forbindelse med Fundamental Ændring eller en Indløsning.....	26
Section 2.12. Ophævelse af Overdragelsesbegrænsninger.....	27
Section 2.13. Erstatningsobligationer.....	27
Section 2.14. Registrerede Ihændere, visse rettigheder vedrørende Globale Obligationer.....	28
Section 2.15. Annullering.....	28
Section 2.16. Obligationer ejet af Selskabet eller dets Tilknyttede Virksomheder.....	28
Section 2.17. Midlertidige Obligationer.....	28
Section 2.18. Udestående Obligationer.....	29
Section 2.19. Selskabets tilbagekøb.....	30
Section 2.20. CUSIP- og ISIN-numre.....	30
Article 3. Vilkår og forpligtelser.....	30
Section 3.01. Betalinger på Obligationerne.....	30
Section 3.02. Rapportering i henhold til Exchange Act.....	30
Section 3.03. Oplysninger i henhold til Rule 144A.....	31
Section 3.04. Merrente.....	31
Section 3.05. Yderligere Beløb.....	32
Section 3.06. Overholdelses- og misligholdelseserklæringer.....	35
Section 3.07. Lovgivning vedrørende udsættelse, forlængelse og åger.....	36
Section 3.08. Selskabets og dets Tilknyttede Virksomheders erhvervelse af Obligationer.....	36

Article 4. Tilbagekøb og Indløsning	36
Section 4.01. Ingen amortisationsfond.....	36
Section 4.02. Ihænderes ret til at kræve, at Selskabet tilbagekøber Obligationer i forbindelse med Fundamental Ændring.....	36
Section 4.03. Selskabets ret til at indløse Obligationerne.....	41
Article 5. Konvertering	46
Section 5.01. Retten til at konvertere.....	46
Section 5.02. Konverteringsprocedurer	47
Section 5.03. Afregning i forbindelse med konvertering.....	49
Section 5.04. American Depositary Share-program, reserve for og status på værdipapirer udstedt i forbindelse med konvertering	50
Section 5.05. Justeringer af Konverteringssatsen	52
Section 5.06. Frivillige justeringer.....	64
Section 5.07. Justeringer til Konverteringssatsen i forbindelse med en Make-Whole Fundamental Ændring.....	64
Section 5.08. Ombytning i stedet for konvertering.....	65
Section 5.09. Virkning af Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier	66
Section 5.10. Annullering af ADS-programmet	69
Article 6. Efterfølgere	70
Section 6.01. Når Selskabet evt. fusionerer mv.	70
Section 6.02. Efterfølgende Enhed erstattet.....	71
Section 6.03. Undtagelse for overdragelse af aktiver med 100%-ejede Datterselskaber.....	71
Article 7. Misligholdelse og retsmidler.....	71
Section 7.01. Misligholdelsesbegivenheder.....	71
Section 7.02. Fremrykning til forfald	73
Section 7.03. Eneste retsmiddel for manglende rapportering.....	74
Section 7.04. Andre retsmidler	75
Section 7.05. Frafald af tidligere misligholdelse	75
Section 7.06. Majoritetskontrol.....	75
Section 7.07. Begrænsning af søgsmål	76
Section 7.08. Ihænderes uindskrænkede ret til at anlægge retssager med henblik på håndhævelse af retten til at modtage betaling og Konverteringsvederlag	76
Section 7.09. Søgsmål til inddrivelse fra Forvalterens side.....	77
Section 7.10. Forvalteren kan anmelde dokumentation for krav	77
Section 7.11. Prioriteter	77
Section 7.12. Tilsagn om betaling af omkostninger	78
Article 8. Ændringer, tilføjelser og afkald	78
Section 8.01. Uden Ihænderes samtykke.....	78
Section 8.02. Med Ihænderes samtykke.....	79
Section 8.03. Meddelelse om ændringer, tilføjelser og afkald	80
Section 8.04. Tilbagekaldelse, gyldighed af og opfordring til at give samtykke,	

særlige registreringsdatoer, m.v.	81
Section 8.05. Påtegninger og ombytning	81
Section 8.06. Forvalters eksekvering af gældsdocumenttillæg	81
Article 9. Opfyldelse og ophør.....	82
Section 9.01. Ophør af Selskabets forpligtelser.....	82
Section 9.02. Tilbagebetaling til Selskabet.....	83
Section 9.03. Genikrafttræden	83
Article 10. Forvalter	83
Section 10.01. Forvalterens forpligtelser	83
Section 10.02. Forvalterens rettigheder	84
Section 10.03. Forvalterens individuelle rettigheder	85
Section 10.04. Forvalterens ansvarsfraskrivelse	86
Section 10.05. Meddelelse om Misligholdelse	86
Section 10.06. Honorar og skadesløsholdelse.....	86
Section 10.07. Udskiftning af Forvalter.....	87
Section 10.08. Efterfølgende Forvalter som resultat af fusion m.v.	88
Section 10.09. Egnethed, Inhabilitet.....	88
Article 11. Øvrige bestemmelser	89
Section 11.01. Meddelelser.....	89
Section 11.02. Levering af Officer's Certificate og Opinion of Counsel om forudsætninger	91
Section 11.03. Erklæringer, der kræves indeholdt i Officer's Certificate og Opinion of Counsel	91
Section 11.04. Regler fastlagt af Forvalteren, Ejerbogsføreren, Betalingsagenten og Konverteringsagenten	91
Section 11.05. Bestyrelsesmedlemmer, Ledelsesmedlemmer, medarbejdere og aktionærer hæfter ikke personligt	91
Section 11.06. Lovvalg og afkald på nævningebehandling	92
Section 11.07. Værneting.....	92
Section 11.08. Selvstændig fortolkning i forhold til andre aftaler.....	92
Section 11.09. Efterfølgere	92
Section 11.10. Force majeure.....	93
Section 11.11. USA's Patriot Act	93
Section 11.12. Beregninger.....	93
Section 11.13. Bestemmelsernes uafhængighed.....	93
Section 11.14. Genparter.....	93
Section 11.15. Indholdsfortegnelse, overskrifter m.v.	94
Section 11.16. Forkyndelse af stævning	94
Bilag	
Bilag A: Obligationernes udformning	A-1
Bilag B-1: Formular til påskrift vedrørende Begrænset Obligation	B1-1
Bilag B-2: Formular til påskrift vedrørende Global Obligation	B2-1

Bilag B-3: Formular til påskrift vedrørende Ikke-Tilknyttet VirksomhedB3-1

GÆLDSDOKUMENT, dateret 29. marts 2022, mellem Ascendis Pharma A/S, et aktieselskab stiftet i henhold til dansk ret, som udsteder ("**Selskabet**"), og U.S. Bank Trust Company, National Association, som forvalter ("**Forvalteren**").

Hver part til dette Gældsdocument (som defineret nedenfor) aftaler følgende til fordel for den anden part og til lige og proratisk fordel for Ihænderne (som defineret nedenfor) af Selskabets 2,25% Convertible Senior Notes med forfald i 2028 ("**Obligationerne**").

Article 1. DEFINITIONER OG FORTOLKNING

Section 1.01. DEFINITIONER.

"**Merrente**" betyder den rente, der tilskrives en Obligation i henhold til **Section 3.04**.

"**ADS**" betyder en American Depositary Share udstedt i henhold til Depotaftalen (hvor hver enkelt aktie pr. Udstedelsesdatoen repræsenterer én (1) Ordinær Aktie deponeret hos ADS-Forvalteren i henhold til Depotaftalen), med forbehold for **Section 5.09**.

"**ADS-Forvalter**" betyder den person, der på det givne tidspunkt fungerer som forvalter i henhold til Depotaftalen. ADS-Forvalteren pr. Udstedelsesdatoen er Bank of New York Mellon.

"**ADS-Depositar**" betyder den person, der på det givne tidspunkt fungerer som depositar i henhold til Depotaftalen. ADS-Depositaren pr. Udstedelsesdatoen er Bank of New York Mellon.

"**ADS-Tildelingsrate**" betyder det til enhver tid værende antal Ordinære Aktier, som én (1) ADS repræsenterer på det pågældende tidspunkt, med forbehold for **Section 5.09** og **Section 5.10**. ADS-Tildelingsraten pr. Udstedelsesdatoen er ét (1) stk. Ordinær Aktie pr. ADS. Når der i dette Gældsdocument henvises til ADS-Tildelingsrate pr. en bestemt dato uden angivelse af et bestemt tidspunkt på denne dato, vil henvisningen blive anset for at gælde ADS-Tildelingsraten umiddelbart efter Markedets Lukketid på den pågældende dato.

"**ADS-Kurs**" har følgende betydning for en Make-Whole Fundamental Ændring: (A) Hvis indehaverne af Ordinære Aktier kun modtager kontantbeløb som betaling for deres Ordinære Aktier i en sådan Make-Whole Fundamental Ændring, og denne Make-Whole Fundamental Ændring er i overensstemmelse med **punkt (B)** i definitionen af "Fundamental Change," vil ADS-Kursen være produktet af (i) det kontantbeløb, der betales pr. Ordinær Aktie i en sådan Make-Whole Fundamental Ændring, og (ii) ADS-Tildelingsraten umiddelbart før det effektive tidspunkt for en sådan Make-Whole Fundamental Ændring, og (B) i alle øvrige tilfælde er ADS-Kursen gennemsnittet af den Senest Registrerede Salgskurs pr. ADS i de fem (5) sammenhængende Handelsdage til og med Handelsdagen umiddelbart før den Effektive Dato for Make-Whole Fundamental Ændring vedrørende en sådan Make-Whole Fundamental Ændring.

"**Tilknyttet Virksomhed**" har den betydning, der er angivet i Rule 144 pr. Udstedelsesdatoen.

“**Autoriseret Denominering**” betyder, med hensyn til en Obligation, en minimum-hovedstol på Obligationen svarende til USD 1.000 og hovedstolsdenomineringer derudover på tusinde gange et naturligt tal.

“**Konkurslovgivning**” betyder Title 11, United States Code, eller tilsvarende amerikansk forbunds- eller enkeltstatslovgivning eller ikke-amerikansk lovgivning vedrørende insolvens.

“**Bestyrelse**” betyder bestyrelsen i Selskabet eller et udvalg under en sådan bestyrelse, der er behørigt bemyndiget til at handle på vegne af en sådan bestyrelse.

“**Bankdag**” betyder en dag, bortset fra lørdage, søndage eller dage, hvor Federal Reserve Bank of New York er bemyndiget til eller i henhold til en lov eller bekendtgørelse har pligt til at lukke eller holde lukket.

“**Selskabskapital**” for en given Person betyder alle aktier i, ejerandele i, købsretigheder, warrants eller optioner vedrørende, deltagelse i, eller andre ækvivalenter til, i hvert enkelt tilfælde uanset betegnelse, en sådan Persons kapital, men eksklusive eventuelle gældspapirer, der kan konverteres til sådanne aktier mv.

“**Ændring i Skattelovgivning**” betyder en ændring i eller tilretning af lovgivning, regler eller bestemmelser i en Relevant Skattejurisdiktion, eller enhver ændring i en officiel skriftlig fortolkning, administration eller anvendelse af sådan lovgivning, regler eller bestemmelser af et lovgivende organ, en domstol, statslig skattemyndighed eller regulatorisk eller administrativ myndighed i en sådan Relevant Skattejurisdiktion (herunder vedtagelsen af enhver lovgivning og offentliggørelse af enhver juridisk afgørelse eller regulatorisk eller administrativ fortolkning eller afgørelse), der måtte påvirke beskatningen, hvilken ændring eller tilretning træder i kraft på eller efter 24. marts 2022 (eller, hvis den Relevante Skattejurisdiktion ikke var en Relevant Skattejurisdiktion på den pågældende dato, datoen, hvor denne Relevante Skattejurisdiktion blev en Relevant Skattejurisdiktion). Med henblik på at undgå tvivl, ethvert svar fra de danske skattemyndigheder eller en domstol på en anmodning om et bindende svar sendt af eller på vegne af Selskabet til de danske skattemyndigheder før 20. marts 2022 skal ikke kvalificeres som en Ændring i Skattelovgivning.

“**Markedets Lukketid**” betyder kl. 17.00, New York City-tid.

“**Selskab**” betyder den Person, der er anført som sådan i dette Gældsdocuments første afsnit, og, med forbehold for **Article 6**, dennes efterfølgere og transporthavere.

“**Selskabspåbud**” betyder en skriftlig anmodning eller et skriftligt påbud på vegne af Selskabet fra en (1) af dets Ledelsesmedlemmer fremsendt til Forvalteren.

“**Konverteringsdato**” betyder med hensyn til en Obligation den første Bankdag, hvor de i **Section 5.02(A)** anførte krav for konvertering af en sådan Obligation er opfyldt, med forbehold for **Section 5.03(B)**.

“**Konverteringskurs**” betyder det beløb, der til enhver tid måtte modsvare (A) et tusinde dollars (USD 1.000) *divideret med* (B) den på tidspunktet gældende Konverteringssats.

“**Konverteringssats**” betyder indledningsvist 6,0118 ADS’er pr. obligationshovedstol på USD 1.000, *dog således* at Konverteringssatsen kan justeres i henhold til **Article 5**, og *yderligere således* at, når der i dette Gældsdokument henvises til Konverteringssatsen for en bestemt dato uden angivelse af et bestemt tidspunkt på denne dato, vil henvisningen blive anset for at gælde Konverteringssatsen umiddelbart efter Markedets Lukketid på denne dato.

“**Konverterings-ADS**” betyder en ADS, der er udstedt eller kan udstedes ved konvertering af en Obligation.

“**De-Legending Tidsfrist**” betyder med hensyn til en Obligation, den femtende (15.) dag efter denne Obligations Frihandelsdag, *dog således* at hvis denne femtende (15.) dag ligger efter en Almindelig Registreringsdato og senest på den næste Rentebetalingdag, vil De-Legending Tidsfristen for en sådan Obligation i stedet være Bankdagen umiddelbart efter en sådan Rentebetalingdag.

“**Misligholdelse**” betyder en begivenhed, som er (eller efter påkrav eller med tiden eller begge dele vil udgøre) en Misligholdelsesbegivenhed.

“**Depotaftale**” betyder den bestemte Depotaftale, dateret 27. januar 2015, indgået mellem Selskabet, Bank of New York Mellon, som depositar for ADS’erne, og ejerne og de reelle ejere af ADS’erne, med tillæg i form af det bestemte aftalebrev, som vil blive indgået senest på Udstedelsesdatoen, som denne til enhver tid måtte blive ændret, suppleret eller erstattet.

“**Depositar**” betyder Depository Trust Company eller dets efterfølger.

“**Depositardeltager**” betyder ethvert medlem af eller deltager i Depositaren.

“**Depositarprocedurer**” betyder, med hensyn til enhver konvertering, overdragelse, ombytning eller anden transaktion omfattende en Global Obligation eller enhver reel ejerandel deri, de regler og procedurer, der for Depositaren gælder for en sådan konvertering, overdragelse, ombytning eller transaktion.

“**Deponeret Udlodning**” betyder et udbytte eller en udlodning fra Selskabet til alle eller i al væsentlighed alle indehavere af Ordinære Aktier (inklusive Ordinære Aktier repræsenteret ved ADS’erne), i kontanter, beviser for Selskabets gæld eller andre aktiver eller anden ejendom tilhørende Selskabet, eller rettigheder, optioner eller warrants til at erhverve Selskabskapital i Selskabet eller andre værdipapirer (herunder depotbeviser, der repræsenterer Selskabskapital i Selskabet) (idet sådanne kontantbeløb, beviser for Selskabets gæld, aktiver, ejendom, rettigheder, optioner eller warrants samlet benævnes den “**Udloddede Ejendom**”), for hvilken en tilsvarende udlodning ikke foretages for ADS’erne, men som alle ADS’er derefter repræsenterer (i tillæg til de Ordinære Aktier og eventuel anden ejendom, ADS’erne måtte repræsentere) en interesse i sådan Udlodded Ejendom af samme type og beløb, pr. Ordinære Aktie, udloddet til ejerne af Ordinære Aktier.

“**Udloddet Ejendom**” har den betydning, der er anført under definitionen på “Depo-neret Udlodning” ovenfor.

“**Ex-Udbytte-Dato**” betyder, i forbindelse med en udstedelse, udbytte eller udlodning, den første dag, hvor ADS’erne handles på den pågældende fondsbørs eller på det pågældende marked på normal vis, uden ret til at modtage en sådan udstedelse, udbytte eller udlodning (herunder i henhold til beviser for udbytter eller tilsvarende arrangementer påkrævet af den pågældende fondsbørs). For at undgå tvivl vil enhver alternativ handelskonvention på den gældende fondsbørs eller det pågældende marked vedrørende ADS’erne under et særskilt handelssymbol eller CUSIP-nummer ikke blive betragtet som værende “på normal vis” i denne sammenhæng.

“**Exchange Act**” betyder U.S. Securities Exchange Act of 1934 med senere ændringer.

“**Undtaget Fundamental Ændring**” betyder enhver Fundamental Ændring, hvor Selskabet i henhold til **Section 4.02(I)** ikke tilbyder at indløse nogen Obligationer.

“**Udløbende Rettigheder**” betyder rettigheder, optioner eller warrants (ud over rettigheder udstedt eller på anden vis udloddet i henhold til en plan for aktionærernes rettigheder, så længe disse rettigheder ikke er adskilt fra de Ordinære Aktier eller ADS’erne, alt efter omstændighederne) til at erhverve Selskabskapital i Selskabet eller andre værdipapirer (herunder depotbeviser, som repræsenterer Selskabskapital i Selskabet), hvor sådanne rettigheder, optioner eller warrants udløber senest på Forfaldsdatoen (eller, hvis den pågældende dato ikke er en Bankdag, den efterfølgende Bankdag).

“**Frihandelsdag**” betyder, med hensyn til en Obligationer, den dato, der ligger ét (1) år efter den Seneste Originale Udstedelsesdato for denne Obligation.

“**Frit Omsættelig**” betyder, med hensyn til en Obligationer, at Obligationen vil kunne udbydes til salg, sælges eller på anden måde overdrages i henhold til Rule 144 eller på anden måde, hvis den ejes af en Person, som ikke er en Tilknyttet Virksomhed til Selskabet, og som ikke har været Tilknyttet Virksomhed til Selskabet i de tre (3) umiddelbart forudgående måneder, uden noget krav om volumen, salgsmetode, aktuelle offentligt tilgængelige oplysninger eller offentliggørelse i henhold til Securities Act (*dog således* at et sådant krav om aktuelle offentligt tilgængelige oplysninger i de seks (6) måneder fra og med den dato, der ligger seks (6) måneder efter den Seneste Originale Udstedelsesdato, vil blive tilsidesat, hvis det opfyldes på det pågældende tidspunkt), *dog således* at en sådan Obligation fra og efter Frihandelsdagen for Obligationen ikke vil være “Frit Omsættelig”, medmindre Obligationen (x) ikke identificeres af et “restricted” CUSIP- eller ISIN-nummer, og (y) ikke er repræsenteret af noget bevis, som bærer en Påskrift vedrørende Begrænset Obligation. For at undgå tvivl: Hvorvidt en Obligation anses for at være identificeret ved et “restricted” CUSIP- eller ISIN-nummer eller bære en Påskrift vedrørende Begrænset Obligation, er med forbehold af **Section 2.12**.

“**Fundamental Ændring**” betyder en af følgende begivenheder:

- (A) En “person” eller “koncern” (i henhold til Section 13(d)(3) i Exchange Act),

undtagen Selskabet eller dets 100% Ejede Datterselskaber, eller deres respektive firmapensionsordninger, indleverer en rapport til SEC, som indikerer, at denne person eller koncern er blevet den direkte eller indirekte "reelle ejer" (som defineret nedenfor) af Ordinære Aktier, som repræsenterer mere end halvtreds procent (50%) af stemmerettighederne tilknyttet alle Selskabets Ordinære Aktier.

(B) Gennemførelsen af (i) et salg, leasing eller anden overdragelse, i én transaktion eller en række transaktioner, af alle eller i al væsentlighed alle aktiver i Selskabet og dets Datterselskaber som helhed til en Person, undtagen til udelukkende én eller flere af Selskabets 100%-ejede Datterselskaber, eller (ii) en transaktion eller række af forbundne transaktioner, i forbindelse med hvilke (uanset om det sker i form af fusion, konsolidering, aktieombytning, kombination, reklasifikation, rekapitalisering, opkøb, likvidation eller andet), alle de Ordinære Aktier eller ADS'er ombyttes for, konverteres til, købes for eller udelukkende udgør retten til at modtage andre værdipapirer, kontantbeløb eller anden ejendom eller aktiver, *dog således* at enhver fusion, konsolidering, aktieombytning eller kombination af Selskabet, under hvilken de Personer, der direkte eller indirekte "reelt ejede" (som defineret nedenfor) alle klasser af Selskabets aktiekapital umiddelbart forud for en sådan transaktion, direkte eller indirekte "reelt ejer", umiddelbart efter transaktionen, mere end halvtreds procent (50%) af alle klasser af aktiekapitalen i det overlevende, fortsættende, eller overtagende selskab eller, alt efter omstændighederne, andre erhververe, eller moderselskabet deraf, i stort set samme forhold over for hinanden som umiddelbart før transaktionen, vil ikke blive anset for en Fundamental Ændring i henhold til dette **punkt (B)**.

(C) Selskabets aktionærer godkender en plan for eller et forslag om Selskabets likvidation eller opløsning.

(D) ADS'erne ophører med at være noteret på New York Stock Exchange, Nasdaq Global Market eller Nasdaq Global Select Market (eller nogen af deres respektive efterfølgere).

For ovenstående gælder dog, at en transaktion eller begivenhed beskrevet i **punkt (A)** eller **(B)** ovenfor ikke vil udgøre en Fundamental Ændring, hvis denne transaktion eller begivenhed udgør en Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier, hvor mindst halvfems procent (90%) af disses Referenceejendom (eksklusiv en eventuel del deraf, der repræsenterer kontantbetaling for brøkkaktier eller i henhold til en indløsningsret) består af ordinære aktier eller andre egenkapitalandele noteret (eller depotbeviser, som repræsenterer ordinære aktier eller andre egenkapitalandele, hvis depotbeviser er noterede) på enten New York Stock Exchange, Nasdaq Global Market eller Nasdaq Global Select Market (eller nogen af deres respektive efterfølgere), eller som vil blive noteret således, når de udstedes eller ombyttes i forbindelse med en sådan transaktion eller begivenhed.

For at undgå tvivl vil henvisninger i denne definition til Selskabet, ADS'er, de Ordinære Aktier og Selskabets "aktiekapital" være med forbehold for (x) **Article 6**, (y) **Section 5.09(A)(2)(II)** og (z) **Section 5.10**.

For så vidt angår denne definition gælder, (x) at en transaktion eller begivenhed beskrevet både i **punkt (A)** og i **punkt (B)(i)** eller **(ii)** ovenfor (uden hensyn til bestemmelsen i **punkt (B)**) vil blive anset for at indtræde udelukkende i henhold til **punkt (B)** ovenfor (med forbehold af en sådan bestemmelse), og (y) hvorvidt en Person er en "reel ejer", hvorvidt aktierne er "reelt

ejede” og det reelle ejerskabs procentdel vil blive afgjort i overensstemmelse med Rule 13d-3 i Exchange Act.

“**Indløsningsdato i forbindelse med Fundamental Ændring**” betyder den dato, der fastsættes for Selskabets indløsning af Obligationer i henhold til en Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring.

“**Indløsningsmeddelelse i forbindelse med Fundamental Ændring**” betyder en meddelelse (herunder en meddelelse, der i al væsentlighed er i form af “Indløsningsmeddelelse i forbindelse med Fundamental Ændring” som anført i **Bilag A**) indeholdende de oplysninger, eller på anden måde i overensstemmelse med kravene, som er anført i **Section 4.02(F)(i)** og **Section 4.02(F)(ii)**.

“**Indløsningskurs i forbindelse med Fundamental Ændring**” betyder den kurs, Selskabet skal betale kontant for at indløse en Obligation i forbindelse med dennes Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring, beregnet i henhold til **Section 4.02(D)**.

“**Global Obligation**” betyder en Obligation, som repræsenteres ved et bevis, der i al væsentlighed har den form, der er anført i **Bilag A**, registreret i Depositarens eller dennes nominees navn, behørigt underskrevet af Selskabet og autentificeret af Forvalteren samt deponeret hos Forvalteren som forvalter for Depositaren.

“**Global Obligationspåskrift**” betyder en påskrift, som i al væsentlighed har den form, der er anført i **Bilag B-2**.

“**Thænde-haver**” betyder en person, i hvis navn en Obligation er registreret i Ejerbogsførers optegnelser.

“**Gældsdocument**” betyder dette Gældsdocument med de til enhver tid gældende senere ændringer eller tillæg.

“**Umiddelbare Købere**” betyder J.P. Morgan Securities LLC, Evercore Group L.L.C, Wells Fargo Securities, LLC, Morgan Stanley & Co. LLC, Credit Suisse Securities (USA) LLC, SVB Securities LLC, Cantor Fitzgerald & Co., Canaccord Genuity LLC og Berenberg Capital Markets LLC.

“**Rentebetalingdato**” betyder med hensyn til en Obligation hver 1. april og 1. oktober for hvert enkelt år, med start den 1. oktober 2022 (eller med start på en anden dato, der måtte være anført i det bevis, der repræsenterer den pågældende Obligation). For at undgå tvivl er Forfaldsdatoen en Rentebetalingdato.

“**Internal Revenue Code**” betyder den amerikanske Internal Revenue Code of 1986 med senere ændringer.

“**Udstedelsesdato**” betyder 29. marts 2022.

“**Seneste Originale Udstedelsesdato**” betyder (A) med hensyn til en Obligation udstedt i henhold til Købsaftalen (inklusive Obligationer udstedt i henhold til de Umiddelbare Køberes udnyttelse af Overallokeringsretten) samt Obligationer udstedt som erstatning eller som substitution derfor, den seneste af (i) Udstedelsesdatoen og (ii) den seneste dato, hvor Obligationer oprindeligt udstedes i henhold til udnyttelse af Overallokeringsretten, og (B) med hensyn til Obligationer udstedt i henhold til **Section 2.03(B)** samt Obligationer udstedt som erstatning eller som substitution derfor, enten (i) den seneste af (x) den dato, hvor sådanne Obligationer oprindeligt udstedes og (y) den seneste dato, hvor Obligationer oprindeligt udstedes som led i det samme udbud i henhold til udnyttelsen af en option tildelt til de(n) umiddelbare køber(e) af sådanne Obligationer til at købe yderligere Obligationer, eller (ii) en sådan anden dato som måtte være anført i et Officer’s Certificate udstedt til Forvalteren før den oprindelige udstedelse af sådanne Obligationer.

“**Senest Rapporterede Salgskurs**” for ADS’erne for en Handelsdag betyder closing-salgskursen pr. ADS (eller, hvis der ikke rapporteres en closing-salgskurs, gennemsnittet af den seneste købskurs og den seneste udbudskurs pr. ADS, eller, hvis der er mere end én i hvert tilfælde, gennemsnittet af de seneste gennemsnitlige købskurser og de seneste gennemsnitlige udbudskurser pr. ADS) på den Handelsdag, der rapporteres i samlede transaktioner for den primære amerikanske nationale eller regionale fondsbørs, hvor ADS’erne noteres på det pågældende tidspunkt. Hvis ADS’erne ikke er noteret på en amerikansk national eller regional fondsbørs på denne Handelsdag, vil den Senest Rapporterede Salgskurs for ADS’erne være den senest noterede købskurs pr. ADS på denne Handelsdag på OTC-markedet som rapporteret af OTC Markets Group Inc. eller en tilsvarende organisation. Hvis ADS’erne ikke er noteret på denne måde på denne Handelsdag, vil den Senest Rapporterede Salgskurs for ADS’erne være gennemsnittet af midtpunktet af den seneste købskurs og den seneste udbudskurs pr. ADS på denne Handelsdag fra en nationalt anerkendt uafhængig bankvirksomhed valgt af Selskabet, som kan omfatte en af de Umiddelbare Købere. Den Senest Rapporterede Salgskurs for de Ordinære Aktier for en Handelsdag betyder den kvotient (afrundet til nærmeste cent), der opnås ved at dividere (x) den Senest Rapporterede Salgskurs pr. ADS på denne Handelsdag med (y) ADS-Tildelingsraten på denne Handelsdag. Hverken Forvalteren eller Konverteringsagenten er forpligtet til at fastsætte den Senest Rapporterede Salgskurs.

“**Make-Whole Fundamental Ændring**” betyder (A) en Fundamental Ændring (fastsat når der tages højde for bestemmelsen umiddelbart efter **punkt (D)** i definitionen deraf, men uden at tage højde for forbeholdet til **punkt (B)(ii)** i denne definition), eller (B) fremsendelsen af en Valgfri Indløsningsmeddelelse i henhold til **Section 4.03(G)**, *dog således* at, med forbehold for **Section 4.03(K)**, fremsendelsen af en Valgfri Indløsningsmeddelelse for Foreløbig Indløsning vil udgøre en Make-Whole Fundamental Ændring kun for så vidt angår de Obligationer, der kaldes i en sådan Foreløbig Indløsning i henhold til en sådan Valgfri Indløsningsmeddelelse og ikke for så vidt angår øvrige Obligationer.

“**Konverteringsperiode for Make-Whole Fundamental Ændring**” har følgende betydning:

(A) I tilfælde af en Make-Whole Fundamental Ændring i henhold til **punkt (A)** i definitionen deraf, perioden fra og med den Effektive Dato for den Make-Whole Fundamentale Ændring for en sådan Make-Whole Fundamental Ændring til og med den femogtredivte (35.)

Handelsdag efter en sådan Effektiv Dato for den Make-Whole Fundamentale Ændring (eller hvis denne Make-Whole Fundamentale Ændring også udgør en Fundamental Ændring (bortset fra en Undtaget Fundamental Ændring) til, men ikke med, den tilhørende Indløsningsdato i forbindelse med en Fundamental Ændring).

(B) I tilfælde af en Make-Whole Fundamental Ændring i henhold til **punkt (B)** i definitionen deraf, perioden fra og med Valgfri Indløsningsmeddelelsesdatoen for den tilhørende Valgfri Indløsning til og med den anden (2.) Bankdag umiddelbart før den tilhørende Valgfri Indløsningsdato.

For ovenstående *gælder dog*, at hvis Konverteringsdatoen for konverteringen af en Obligation, som er blevet kaldt (eller i henhold til **Section 4.03(K)** anses for at være kaldt) til Valgfri Indløsning falder i Konverteringsperioden for den Make-Whole Fundamentale Ændring både for en Make-Whole Fundamental Ændring i henhold til **punkt (A)** i definitionen af “Make-Whole Fundamental Ændring” og en Make-Whole Fundamental Ændring, som opstår som følge af en sådan Valgfri Indløsning i henhold til **punkt (B)** i denne definition, så vil denne Konverteringsdato, uanset eventuelle modstridende bestemmelser i **Section 5.07**, udelukkende med henblik på en sådan konvertering, (x) blive anset for at indtræffe udelukkende i Konverteringsperioden for den Make-Whole Fundamentale Ændring for den Make-Whole Fundamentale Ændring med den tidligere Effektive Dato for den Make-Whole Fundamentale Ændring, og (y) den Make-Whole Fundamentale Ændring med den senere Effektive Dato for den Make-Whole Fundamentale Ændring vil blive anset for ikke at være indtruffet.

“**Effektiv Dato for den Make-Whole Fundamentale Ændring**” betyder (A) med hensyn til en Make-Whole Fundamental Ændring i henhold til **punkt (A)** i definitionen deraf den dato, hvor en sådan Make-Whole Fundamental Ændring indtræffer eller træder i kraft, og (B) med hensyn til en Make-Whole Fundamental Ændring i henhold til **punkt (B)** i definitionen deraf den gældende Valgfri Indløsningsmeddelelsesdato.

“**Markedsforstyrrende Begivenhed**” betyder med hensyn til en dato indtrædelsen eller forekomsten i den 30-minutters periode, der slutter ved den planlagte lukning af handel på denne dato på den primære amerikanske nationale eller regionale fondsbørs eller andet marked, hvor ADS’erne er noteret til handel eller handles, af en væsentlig ophævelse eller begrænsning indført på handlen (på grund af kursbevægelser ud over de tilladte grænser på den pågældende børs eller på anden vis) i ADS’erne eller i en options- eller futureskontrakt vedrørende ADS’erne.

“**Forfaldsdato**” betyder den 1. april 2028.

“**Påskrift vedrørende Ikke-Tilknyttet Virksomhed**” betyder en påskrift, der i al væsentlighed har den form, der er anført i **Bilag B-3**.

“**Obligationsagent**” betyder en Ejerbogsfører, Betalingsagent eller Konverteringsagent.

“**Obligationer**” betyder 2,25% Convertible Senior Notes med forfald i 2028 udstedt af Selskabet i henhold til dette Gældsdocument.

“**Ledelsesmedlem**” betyder formanden for Bestyrelsen, Selskabets Chief Executive Officer, President, Chief Operating Officer, Chief Financial Officer, Finanschef, eventuelle assisterende finanschef, Controller, Secretary eller enhver Vice-President.

“**Officer’s Certificate**” betyder et certifikat, der er underskrevet på vegne af Selskabet af én (1) af Selskabets Ledelsesmedlemmer, og som opfylder kravene i **Section 11.03**.

“**Markedets Åbning**” betyder kl. 9.00, New York City-tid.

“**Opinion of Counsel**” betyder en udtalelse fra en juridisk rådgiver (herunder en medarbejder i, eller rådgiver for, Selskabet eller et af dets Datterselskaber), som med rimelighed kan godkendes af Forvalteren, og som opfylder kravene i **Section 11.03**, med forbehold for almindelige forbehold og undtagelser.

“**Ordinære Aktier**” betyder Selskabets ordinære aktier med en nominal værdi på DKK 1 pr. aktie med forbehold for **Section 5.09**.

“**Person**” eller “**person**” betyder enhver fysisk person, juridisk person, interessentskab, kommanditselskab, joint venture, forening, selskab uden begrænset ansvar, trust, organisation, der ikke drives i selskabsform eller offentlig eller anden myndighed eller politisk underenhed heraf. Enhver opdeling eller seriedeling af kommanditselskaber eller trusts vil udgøre en særskilt “person” i henhold til dette Gældsdokument.

“**Fysisk Obligation**” betyder en Obligation (som ikke er en Global Obligation), som repræsenteres ved et bevis, der i al væsentlighed tager den form, der er anført i **Bilag A**, registreret i navnet på Ihændehaveren af denne Obligation og behørigt underskrevet af Selskabet og autentificeret af Forvalteren.

“**Gældende Valutakurs**” betyder med henblik på omregning, på ethvert tidspunkt, af et beløb i en ikke-amerikansk valuta til US dollars, midt-spotkursen mellem disse valutaer kl. 16.00 (New York City-tid) på den pågældende dato, som vist på eller taget fra Bloomberg-siden “BFIX” (eller, hvis denne side ikke er tilgængelig, en tilsvarende anden side) vedrørende disse valutaer. Hvis denne kurs ikke kan fastsættes som anført i den umiddelbart foregående sætning på denne dato (som med henblik på denne definition vil blive anset for at være den “**berørte dag**”), vil den Gældende Valutakurs for denne dato blive fastsat på tilsvarende måde men angående den umiddelbart foregående dag, hvor en sådan kurs kan fastsættes på denne måde, *dog således* at hvis den umiddelbart foregående dag ligger forud for den femte (5.) dag før denne berørte dag, eller hvis en sådan kurs ikke kan fastsættes på denne måde, vil den Gældende Valutakurs blive fastsat på en anden forretningsmæssigt rimelig måde, som Selskabet i god tro måtte beslutte.

“**Foreløbig Indløsning**” betyder Selskabets tilbagekøb af en Obligation i henhold til **Section 4.03(B)**.

“**Købsaftale**” betyder den specifikke Købsaftale dateret 24. marts 2022 mellem Selskabet og den Umiddelbare Køber.

“Valgfri **Indløsning**” betyder en Foreløbig Indløsning eller en Skatteindløsning.

“Valgfri **Indløsningsdato**” betyder den dato, der fastsættes i henhold til **Section 4.03(E)**, til afregning af Selskabets tilbagekøb af Obligationer i forbindelse med en Indløsning.

“Valgfri **Indløsningsmeddelelsesdato**” betyder i forbindelse med en Indløsning den dato, hvor Selskabet sender Valgfri Indløsningsmeddelelsen for en sådan Valgfri Indløsning i henhold til **Section 4.03(G)**.

“Valgfri **Indløsningskurs**” betyder den kurs, Selskabet skal betale kontant for at indløse en Obligation ved Valgfri Indløsning, beregnet i henhold til **Section 4.03(F)**.

“**Almindelig Registreringsdato**” har følgende betydning i forbindelse med en Rentebetalingdato: (A) Hvis Denne Rentebetalingdato indtræffer den 1. april, den umiddelbart forudgående 15. marts; og (B) hvis denne Rentebetalingdato indtræffer den 1. oktober, den umiddelbart forudgående 15. september.

”**Kvalificeret Efterfølgende Enhed**” betyder, i relation til en Virksomhedssammenslutningsbegivenhed, en virksomhed, dog således, at et selskab med begrænset hæftelse, et kommanditselskab eller anden lignende enhed vil også udgøre en Kvalificeret Efterfølgende Enhed i relation til en sådan Virksomhedssammenslutningsbegivenhed hvis enten (A) en sådan Virksomhedssammenslutningsbegivenhed er en Undtaget Fundamental Ændring eller (B) begge af følgende betingelser er opfyldt: (i) enten (x) et sådan selskab med begrænset hæftelse, et kommanditselskab eller anden lignende enhed, behandles som en virksomhed eller er direkte eller indirekte, et helejet datterselskab af, og betragtes ikke som en selvstændig enhed fra en virksomhed, i hvert tilfælde i relation til amerikansk forbundsskat; eller (y) Selskabet har modtaget en legal opinion fra en national anerkendt skatterådgiver, der vurderer at en sådan Virksomhedssammenslutningsbegivenhed vil ikke blive betragtet som en ombytning under Section 1001 i Internal Revenue Code of 1986 med ændringer for Ihændehaverne eller reelle ejere af Obligationer; og (ii) en sådan Virksomhedssammenslutningsbegivenhed udgør en Common Stock Change Event hvis ”Reference Property” udelukkende består af kombinationer af kontanter i USD og common stock aktier eller anden ”corporate common stock equity interests” af en enhed, som (x) behandles som en virksomhed i relation til amerikansk forbundsskat; og (y) der er lovligt stiftet og består i henhold til lovgivningen USA, enhver amerikansk delstat eller District of Columbia.

“**Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring**” betyder Selskabets indløsning af en Obligation i henhold til **Section 4.02**.

“**Ansvarligt Ledelsesmedlem**” betyder (A) et ledelsesmedlem fra corporate trust-koncernen hos Forvalteren (eller en Forvalters efterfølgende koncern) eller et andet ledelsesmedlem hos Forvalteren, som normalt udfører funktioner svarende til de, der udføres af sådanne ledelsesmedlemmer, og (B) med hensyn til et specifikt forvaltningsområde ethvert andet ledelsesmedlem, hvortil et sådant forhold henvises på grund af denne persons viden om og kendskab til det specifikke emne.

“**Påskrift vedrørende Begrænset Obligation**” betyder en påskrift, som i al væsentlighed har den form, der er anført i **Bilag B-1**.

“**Påskrift vedrørende Begrænset ADS**” betyder med hensyn til enhver Konverterings-ADS en påskrift, som i al væsentlighed udtrykker, at udbuddet og salget af sådanne Konverterings-ADS'er ikke er registreret i henhold til Securities Act, og at sådanne Konverterings-ADS'er ikke kan sælges eller på anden måde overdrages undtagen i forbindelse med en transaktion, der er registreret i henhold til Securities Act eller er fritaget fra eller ikke underlagt registreringskravene i Securities Act.

“**Rule 144**” betyder Rule 144 i Securities Act (eller en efterfølgende regel heri) med de til enhver tid gældende senere ændringer.

“**Rule 144A**” betyder Rule 144A i Securities Act (eller en efterfølgende regel heri) med de til enhver tid gældende senere ændringer.

“**Planlagt Handelsdag**” betyder en dag, som er planlagt til at være en Handelsdag på den primære amerikanske nationale eller regionale fondsbørs, hvor ADS'erne er noteret på det pågældende tidspunkt, eller, hvis ADS'erne ikke på det tidspunkt er noteret på en amerikansk national eller regional fondsbørs, på det primære andet marked, hvor ADS'erne handles på dette tidspunkt. Hvis ADS'erne ikke er således noteret eller handles, betyder “Planlagt Handelsdag” en Bankdag.

“**SEC**” betyder det amerikanske børstilsyn Securities and Exchange Commission.

“**Securities Act**” betyder U.S. Securities Act of 1933 med senere ændringer.

“**Værdipapir**” betyder en Obligation eller Konverterings-ADS.

“**Overallokeringsret**” betyder de Umiddelbare Køberes option på at købe op til femoghalvfjerds millioner dollars (USD 75.000.000) i samlet hovedstol for yderligere Obligationer som anført i Købsaftalen.

“**Væsentligt Datterselskab**” betyder med hensyn til en Person, et Datterselskab af en sådan Person, som udgør et “væsentligt datterselskab” (som defineret i Rule 1-02(w) i Regulation S-X i Exchange Act) af denne Person, *dog således* at hvis et Datterselskab opfylder kriterierne i punkt (1)(iii) i definitionen på “væsentligt datterselskab” i Rule 1-02(w), men ikke punkt (1)(i) eller (1)(ii) deri (eller, hvis relevant, de respektive punkter, der erstatter førnævnte punkter), så vil dette Datterselskab ikke blive anset for at være et Væsentligt Datterselskab af denne Person, medmindre Datterselskabets indtægter fra fortsat drift før skat, eksklusive beløb, der kan henføres til eventuelle minoritetsinteresser, i det seneste fulde regnskabsår før datoen for fastsættelsen, overstiger tyve millioner dollars (USD 20.000.000).

“**Særrente**” betyder den rente, der tilskrives enhver Obligation i henhold til **Section 7.03**.

“**Datterselskab**” betyder med hensyn til en Person (A) et selskab, en forening eller anden forretningsenhed (bortset fra et interessentskab eller kommanditselskab), hvoraf mere end halvtreds procent (50%) af de samlede stemmerettigheder knyttet til Selskabskapitalen (uden hensyntagen til forekomsten af et usikkerhedsmoment, men efter at der er taget højde for en eventuel stemmeaftale eller ejeraftale, som effektivt overdrager stemmerettigheder), som er berettiget til at stemme i forbindelse med valg af bestyrelsesmedlemmer, ledende medarbejdere eller forvaltere, alt efter omstændighederne, i et sådant selskab, en sådan forening eller øvrig forretningsenhed, er ejet eller kontrolleret, direkte eller indirekte, af en sådan Person eller et eller flere af de øvrige Datterselskaber af denne Person, og (B) et interessentskab eller kommanditselskab, hvor (i) mere end halvtreds procent (50%) af kapitalkontiene, udlovningsrettigheder, egenkapital- og stemmeandele, eller af ejerandelene i et interessentskab eller kommanditselskab, alt efter omstændighederne, i et sådant interessentskab eller kommanditselskab er ejet eller kontrolleret, direkte eller indirekte, af denne Person eller et eller flere af de øvrige Datterselskaber af denne Person, uanset om det er i form af medlemskab, ejerandele i interessentskab, kommanditselskab eller på anden måde, og (ii) denne Person eller et eller flere af de øvrige Datterselskaber af denne Person er en kontrollerende komplementar i, eller på anden måde kontrollerer, det pågældende interessentskab eller kommanditselskab.

“**Skat**” betyder enhver form for skat, told, afgift, gebyrer, skatteansættelse eller andet statsligt gebyr af enhver art (herunder bøder og renter forbundet dermed).

“**Skatteindløsning**” betyder Selskabets indløsning af en Obligation i henhold til **Section 4.03(C)**.

“**Handelsdag**” betyder en dag, hvor (A) handel med ADS’erne generelt finder sted på den primære amerikanske nationale eller regionale fondsbørs, hvor ADS’erne er noteret på det pågældende tidspunkt, eller, hvis ADS’erne ikke på det tidspunkt er noteret på en amerikansk national eller regional fondsbørs, på det primære andet marked, hvor ADS’erne handles på det pågældende tidspunkt, og (B) der ikke foreligger nogen Markedsforstyrrende Begivenhed. Hvis ADS’erne ikke er således noteret eller handles, betyder “Handelsdag” en Bankdag.

“**Overdragelsesbegrænset Værdipapir**” betyder et Værdipapir, som udgør et “begrænset værdipapir” (som defineret i Rule 144), *dog således* at Værdipapiret ophører med at være et Overdragelsesbegrænset Værdipapir, når den første af følgende begivenheder indtræder:

(A) Værdipapiret sælges eller på anden måde overdrages til en Person (undtagen Selskabet eller en af Selskabets Tilknyttede Virksomheder) i henhold til en registreringsmeddelelse, som var i kraft i henhold til Securities Act på tidspunktet for det pågældende salg eller overdragelse.

(B) Værdipapiret sælges eller på anden måde overdrages til en Person (bortset fra Selskabet eller et af Selskabets Tilknyttede Virksomheder) i henhold til en mulig fritagelse (herunder Rule 144) fra kravet om registrering og prospektudarbejdelse i, eller i en transaktion som ikke er omfattet af, Securities Act, og Værdipapiret umiddelbart efter et sådant salg eller en sådan overdragelse ophører med at udgøre et “begrænset værdipapir” (som defineret i Rule 144).

(C) Værdipapiret kan videresælges af en Person, som ikke er et af Selskabets Tilknyttede Virksomheder, og som ikke har været en af Selskabets Tilknyttede Virksomheder i den umiddelbart forudgående periode på tre (3) måneder i henhold til Rule 144 uden begrænsninger med hensyn til volumen, salgsmetode, aktuelle offentligt tilgængelige oplysninger eller offentlighedsførelse.

Forvalteren er ikke forpligtet til at fastlægge, hvorvidt et Værdipapir er et Overdragelsesbegrænset Værdipapir, og kan fuldt og fast henholde sig til et Officer's Certificate i den forbindelse.

“**Trust Indenture Act**” betyder U.S. Trust Indenture Act of 1939 med senere ændringer.

“**Forvalter**” betyder den Person, der benævnes således i dette Gældsdocument, indtil en efterfølger erstatter vedkommende i overensstemmelse med bestemmelserne i dette Gældsdocument, hvorefter det betyder efterfølgeren.

“**100% Ejet Datterselskab**” af en Person betyder et Datterselskab af denne Person, fastsat med henvisning til definitionen på “Datterselskab” ovenfor, men hvor hver enkel henvisning deri til “mere end halvtreds procent (50%)” anses for at være erstattet med “et hundrede procent (100%)” med henblik på denne definition, *dog således* at bestyrelsesmedlemmernes kvalificerende aktier ikke vil blive medregnet til fastlæggelsen af, hvorvidt en Person er et 100% Ejet Datterselskab af en anden Person.

Section 1.02. ANDRE DEFINITIONER.

Term	Defineret i afsnit
“Yderligere ADS'er”	5.07(A)
“Yderligere Beløb”	3.05(A)
“Virksomhedssammenslutningsbegivenhed”	6.01(A)
“Konverteringsagent”	2.06(A)
“Konverteringsvederlag”	5.03(A)
“Morarente”	2.05(B)
“Misligholdt Beløb”	2.05(B)
“Misligholdelsesbegivenhed”	7.01(A)
“Udløbsdato”	5.05(C)(v)
“Udløbstidspunkt”	5.05(C)(v)
“FATCA”	3.05(A)(iv)
“Meddelelse om Fundamental Ændring”	4.02(E)
“Indløsningsret i forbindelse med Fundamental Ændring”	4.02(A)
“Umiddelbar Obligation”	2.03(A)
“Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier”	5.09(A)
“Betalingsagent”	2.06(A)
“Valgfri Indløsningsmeddelelse”	4.03(G)
“Referenceejendom”	5.09(A)

“Referenceejendomsenhed”	5.09(A)
“Ejerbog”	2.06(B)
“Ejerbogsfører”	2.06(A)
“Relevant Skattejurisdiktion:”	3.05(A)
“Rapporterings Misligholdelsesbegivenhed”	7.03(A)
“Specificerede Domstole”	11.07
“Spin-Off”	5.05(C)(iii)(2)
“Spin-Off Værdiansættelsesperiode”	5.05(C)(iii)(2)
“Nominel Rente”	2.05(A)
“Efterfølgende Enhed”	6.01(A)
“Efterfølgende Person”	5.09(A)
“Fravalg af Skatteindløsning”	4.03(C)(ii)
“Meddelelse om Fravalg af Skatteindløsning”	4.03(C)(ii)(1)
“Værdiansættelsesperiode for Købs-/Ombytningstilbud”	5.05(C)(v)

Section 1.03. REGLER FOR FORTOLKNING.

For dette Gældsdocument gælder:

- (A) “eller” udelukker ikke andre forhold,
- (B) “inklusive” betyder “omfatter, men er ikke begrænset til”,
- (C) “vil” udtrykker en kommando,
- (D) “gennemsnittet” af et sæt numeriske tal henviser til det aritmetiske gennemsnit af sådanne numeriske værdier,
- (E) en fusion, der involverer, eller en overdragelse af aktiver fra, et aktieselskab, kommanditselskab eller trust, vil blive anset for at omfatte en opdeling af eller fra, eller en tildeling af aktiver til en række af, sådanne aktieselskaber, kommanditselskaber eller trusts, eller en afvikling af en sådan opdeling eller tildeling,
- (F) ord i ental omfatter flertal, og ord i flertal omfatter ental, medmindre andet fremgår af konteksten,
- (G) “heri,” “heraf” og andre ord med tilsvarende betydning henviser til dette Gældsinstrument som helhed og ikke til nogen særlig Artikel, nogen særlig Section eller andet underpunkt i dette Gældsinstrument, medmindre andet fremgår af konteksten,
- (H) henvisninger til valuta betyder den gældende møntfod i Amerikas Forenede Stater, medmindre andet fremgår af konteksten,
- (I) bilag, dokumenter og øvrige tillæg til dette Gældsinstrument anses for at udgøre en del af dette Gældsinstrument,
- (J) termen “rente”, når den anvendes i sammenhæng med en Obligation, omfatter Morarente, Merrente og Særrente, medmindre andet fremgår af konteksten,

(K) henvisninger til Ordinære Aktier omfatter Ordinære aktier repræsenteret af ADS'er.

Article 2. OBLIGATIONERNE

Section 2.01. FORM, DATERING AND DENOMINERING

Obligationerne og Forvalterens bekræftelsesattest vil i alt væsentlighed have den form, der fremgår af **Bilag A**. Obligationerne er påført de i **Section 2.09** påkrævede påskrifter og kan indeholde påtegninger, påskrifter eller anmærkninger i henhold til lovgivning, børsregler eller kutyme eller som påkrævet af Depositaren. Hver Obligation dateres på datoen for bekræftelsen af Obligationen.

Medmindre andet fremgår af et Selskabspåbud fremsendt til Forvalteren i forbindelse med udstedelse og bekræftelse deraf, vil Obligationerne blive udstedt indledningsvist i form af en eller flere Globale Obligationer. Globale Obligationer kan ombyttes til Fysiske Obligationer, og Fysiske Obligationer kan ombyttes til Globale Obligationer udelukkende som beskrevet i **Section 2.10**.

Obligationerne vil kun kunne udstedes på navn uden kuponrente og udelukkende i Autoriserede Denomineringer.

Hvert enkelt certifikat svarende til en Obligation har et unikt registreringsnummer, som ikke er påført noget andet certifikat svarende til en anden udestående Obligation.

Vilkårene indeholdt i Obligationerne udgør en del af dette Gældsdocument, og hvor relevant accepterer Selskabet og Forvalteren, ved udfærdigelsen og indleveringen af dette Gældsdocument, disse vilkår og indvilliger i at være bundet af vilkårene, *dog således* at hvis en bestemmelse i en Obligation er i strid med dette Gældsdocument, vil bestemmelserne i dette Gældsdocument være gældende for dette Gældsdocument og en sådan Obligation.

Section 2.02. UDFÆRDIGELSE, BEKRÆFTELSE OG LEVERING

(A) *Selskabets behørig udfærdigelse.* Mindst ét (1) behørigt befuldmægtiget Ledelsesmedlem vil underskrive Obligationerne på Selskabets vegne ved manuel, elektronisk eller faksimileunderskrift. En Obligations gyldighed vil ikke blive berørt, såfremt et Ledelsesmedlem, hvis underskrift er påført en Obligation, ikke på tidspunktet, hvor Obligationen bekræftes, ikke har samme eller en anden stilling i Selskabet.

(B) *Forvalterens bekræftelse og levering.*

(i) Obligationerne er ikke gyldige, før de er bekræftet af Forvalteren. En Obligation vil kun blive anset for at være behørigt bekræftet, når en af Forvalteren tegningsberettiget person (eller en behørigt udpeget bekræftelsesagenten) manuelt underskriver bekræftelsesattesten for denne Obligation.

(ii) Forvalteren vil foranledige, at en af Forvalteren tegningsberettiget person (eller en behørigt udpeget bekræftelsesagent) manuelt underskriver

bekræftelsesattesten for en Obligation kun, såfremt (1) Selskabet leverer denne Obligation til Forvalteren, (2) denne Obligation er udfærdiget af Selskabet i henhold til **Section 2.02(A)**, og (3) Selskabet leverer et Selskabspåbud til Forvalteren, hvori Selskabet (a) anmoder Forvalteren om at bekræfte Obligationen, og (b) anfører navnet på Ihændeageren af Obligationen samt datoen, pr. hvilken Obligationen skal bekræftes. Hvis dette Selskabspåbud også anmoder Forvalteren om at levere Obligationen til en Ihændeager eller til Depositaren, vil Forvalteren uden ophold levere Obligationen i overensstemmelse med dette Selskabspåbud.

(iii) Forvalteren kan udnævne en bekræftelsesagent, som Selskabet kan acceptere, til at bekræfte Obligationerne. En behørigt udnævnt bekræftelsesagent kan bekræfte Obligationerne, når Forvalteren gør det i henhold til dette Gældsdocument, og en Obligation, der er bekræftet som anført i dette Gældsdocument af denne agent vil, i forhold til dette Gældsdocument, blive anset for at være bekræftet af Forvalteren. Hver behørigt udnævnt bekræftelsesagent vil have samme rettigheder til at indgå aftaler med Selskabet, som Forvalteren ville have, hvis denne udførte de opgaver, som bekræftelsesagenten behørigt blev udnævnt til at udføre.

Section 2.03. UMIDDELBARE OBLIGATIONER OG YDERLIGERE OBLIGATIONER

(A) *Umiddelbare Obligationer.* På Udstedelsesdatoen vil der oprindeligt være udstedt Obligationer med en samlet hovedstol på femhundredefemoghalvfjerds millioner dollars (USD 575.000.000), med forbehold for bestemmelserne i dette Gældsdocument (herunder **Section 2.02**). Obligationer udstedt i henhold til dette **Section 2.03(A)** og Obligationer udstedt som erstatning eller som substitution derfor er i dette Gældsdocument omtalt som de "**Umiddelbare Obligationer.**"

(B) *Yderligere Obligationer.* Uden godkendelse fra Ihændeageren kan Selskabet, med forbehold for bestemmelserne i dette Gældsdocument (herunder **Section 2.02**), oprindeligt udstede Yderligere Obligationer med de samme vilkår som de Umiddelbare Obligationer (undtagen, hvis relevant, vedrørende datoen, pr. hvilken der tilskrives renter på disse Yderligere Obligationer og den første Rentebetalingsdato og den Seneste Originale Udstedelsesdato for sådanne yderligere Obligationer), og disse yderligere Obligationer vil, med forbehold for ovenstående, blive anset for at udgøre en del af den samme serie og have samme rettigheder og rangere på lige fod med alle øvrige Obligationer udstedt i henhold til dette Gældsdocument, *dog således* at hvis sådanne Yderligere Obligationer (og Obligationer som videresælges efter de er købt eller på anden måde erhvervet af Selskabet eller dets Datterselskaber) ikke er ombyttelige med øvrige Obligationer udstedt i henhold til dette Gældsdocument med hensyn til amerikansk forbundsstatsskat eller den amerikanske føderale værdipapirlovgivning eller, hvis relevant, Depositarprocedurerne, vil sådanne yderligere Obligationer (eller videresolgte Obligationer) blive identificeret ved et særskilt CUSIP-nummer eller ved intet CUSIP-nummer.

Section 2.04. BETALINGSMETODE

(A) *Globale Obligationer.* Selskabet vil betale eller foranledige, at Betalingsagenten betaler, hovedstolen (uanset om denne skal betales ved forfald på Forfaldsdatoen, ved Valgfri Indløsning på en Valgfri Indløsningsdato eller ved Indløsning på en Indløsningsdato i forbindelse med

Fundamental Ændring eller på anden måde), på, renter på og et kontant Konverteringsvederlag for, en Global Obligation til Depositaren ved elektronisk overførsel af umiddelbart tilgængelige midler senest, når beløbet forfalder til betaling som anført i dette Gældsdocument.

(B) Fysiske Obligationer. Selskabet vil betale eller foranledige, at Betalingsagenten betaler, hovedstolen (uanset om denne skal betales ved forfald på Forfaldsdatoen, ved Valgfri Indløsning på en Valgfri Indløsningsdato eller ved Indløsning på en Indløsningsdato i forbindelse med Fundamental Ændring eller på anden måde), på, renter på og et kontant Konverteringsvederlag for, en Fysisk Obligation senest, når beløbet forfalder til betaling som anført i dette Gældsdocument som følger: (i) hvis hovedstolen på denne Fysiske Obligation udgør mindst fem millioner US dollars (USD 5.000.000) (eller et lavere beløb som Selskabet efter eget skøn måtte fastsætte), og Ihænderen af denne Fysiske Obligation, som er berettiget til en sådan betaling, senest på tidspunktet anført i den umiddelbart efterfølgende sætning, til Betalingsagenten eller Forvalteren har fremsendt en skriftlig anmodning om, at Selskabet skal foretage denne betaling ved elektronisk overførsel til en konto tilhørende denne Ihænder i USA, ved elektronisk overførsel af umiddelbart tilgængelige midler til denne konto, og (ii) i alle øvrige tilfælde pr. check fremsendt med almindelig post til adressen på Ihænderen af denne Fysiske Obligation, som er berettiget til en sådan betaling som anført i Ejerbogen. En sådan skriftlig anmodning skal for at være rettidig leveres senest ved Markedets Lukketid på den følgende dag: (x) med hensyn til betaling af skyldige rentebeløb på en Rentebetalingsdato den umiddelbart foregående Almindelige Registreringsdato, (y) med hensyn til kontant Konverteringsvederlag den relevante Konverteringsdato og (z) med hensyn til anden betaling den dato, der ligger femten (15) kalenderdage umiddelbart før datoen, hvor betalingen forfalder.

Section 2.05. RENTETILSKRIVNING, MISLIGHOLDTE BELØB, NÅR BETALINGSDATOEN IKKE ER EN BANKDAG

(A) *Rentetilskrivning.* Obligationerne forrentes med en årlig rente, der svarer til 2,25% (“**Nominel Rente**”) med tillæg af en eventuel Merrente og Særrente, som måtte blive tilskrevet i henhold til henholdsvis **Sections 3.04** og **7.03**. Nominel Rente på Obligationerne vil (i) blive tilskrevet fra og med den seneste dato, hvortil der er tilskrevet eller behørigt afsat Nominel Rente (eller, hvis der ikke er betalt eller behørigt afsat Nominel Rente frem til denne dato, datoen anført i det bevis, der repræsenterer pågældende Obligation pr. datoen fra og med hvilken der vil begynde at blive tilskrevet Nominel Rente under denne omstændighed) til, men ikke med, datoen for betaling af denne Nominelle Rente, og (ii) vil, med forbehold for **Sections 4.02(D)**, **4.03(F)** og **5.02(D)** (men uden dobbeltbetaling af et rentebeløb), skulle betales halvårligt bagud på hver Rentebetalingsdato, fra og med den første Rentebetalingsdato anført i det bevis, der repræsenterer denne Obligation, til Ihænderen af Obligationen pr. Markedets Lukketid på den umiddelbart foregående Almindelige Registreringsdato. Nominel Rente og, hvor relevant, Merrente og Særrente på Obligationerne vil blive beregnet på grundlag af et år med 360 dage bestående af tolv måneder a 30 dage.

(B) *Misligholdte Beløb.* Hvis Selskabet ikke betaler et beløb (et “**Misligholdt Beløb**”), som forfalder på en Obligation, senest på forfaldstidspunktet som anført i dette Gældsdocument, uanset om denne manglende betaling udgør en Misligholdelsesbegivenhed, vil (i) dette Misligholdte Beløb derefter ikke længere skulle betales til Ihænderen af denne Obligation, som ellers var berettiget til en sådan betaling, (ii) såfremt det er lovligt vil der blive tilskrevet renter

(“**Morarente**”) på det Misligholdte Beløb med en årligt procent svarende til den årlige procent, hvormed der tilskrives Nominel Rente, fra og med dette forfaldstidspunkt til, men ikke med, datoen for betaling af dette Misligholdte Beløb og Morarente, (iii) det Misligholdte Beløb og Morarente vil blive betalt på en af Selskabet fastlagt betalingsdag til Ihændeageren af Obligationen pr. Markedets Lukketid på en af Selskabet valgt særlig registreringsdato, *dog således* at denne særlige registreringsdato ikke skal ligge mere end femten (15) og ikke mindre end ti (10) kalenderdage før denne betalingsdag, og (iv) mindst femten (15) kalenderdage før denne særlige registreringsdato vil Selskabet meddele Forvalteren og Ihændeagerne om denne særlige registreringsdato, betalingsdagen samt størrelsen på det Misligholdte Beløb og Morarente, der skal betales på denne betalingsdag.

(C) *Udskudt Betaling, når Betalingsdatoen ikke er en Bankdag.* Hvis forfaldstidspunktet for en betaling på en Obligation som anført i dette Gældsdocument ikke er en Bankdag, vil denne betaling, uanset eventuelle modstridende bestemmelser i dette Gældsdocument eller Obligationerne, blive foretaget på den umiddelbart efterfølgende Bankdag, og der vil ikke blive tilskrevet renter på denne betaling som følge af den pågældende udskydelse. Udelukkende med henblik på den umiddelbart foregående sætning vil en dag, hvor det pågældende betalingssted er bemyndiget til eller i henhold til en lov eller bekendtgørelse skal lukke eller holde lukket, blive anset for ikke at være en “Bankdag”.

Section 2.06. EJERBOGSFØRER, BETALINGSAGENT OG KONVERTERINGSAGENT

(A) *Generelt.* Selskabet vil opretholde (i) et kontor eller agentur på det amerikanske fastland, hvor Obligationerne kan fremlægges til registrering af overdragelse eller ombytning (“**Ejerbogsfører**”), (ii) et kontor eller agentur på det amerikanske fastland, hvor Obligationerne kan fremlægges til betaling (“**Betalingsagent**”), (iii) et kontor eller agentur på det amerikanske fastland, hvor Obligationerne kan fremlægges til konvertering (“**Konverteringsagent**”). Hvis Selskabet ikke opretholder en Ejerbogsfører, Betalingsagent eller Konverteringsagent, vil Forvalteren varetage disse funktioner. For at undgå tvivl kan Selskabet eller et af dets Datterselskaber fungere som Ejerbogsfører, Betalingsagent eller Konverteringsagent.

(B) *Ejerbogsføreren forpligtelser.* Ejerbogsføreren vil opretholde en fortegnelse (“**Ejerbog**”) over navne og adresser på Ihændeagerne, de Obligationer hver enkelt Ihændeager opbevarer, samt overdragelse, ombytning, Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring, Valgfri Indløsning og konvertering af Obligationer. Med undtagelse af åbenlyse fejl vil oplysningerne i Ejerbogen være endegyldige, og Selskabet og Forvalteren kan behandle de Personer, hvis navn er opført som Ihændeager i Ejerbogen, som Ihændeager i alle henseender. Ejerbogen vil være skriftlig eller i et format, som rimelig hurtigt kan konverteres til skriftlig form.

(C) *Fællesagenter, Selskabets ret til at udnævne efterfølgende Ejerbogsførere, Betalingsagenter og Konverteringsagenter.* Selskabet kan udnævne en eller flere co-Ejerbogsførere, co-Betalingsagent og co-Konverteringsagenter, som hver især vil blive anset for at være en Ejerbogsfører eller Betalingsagent, alt efter omstændighederne, i henhold til dette Gældsdocument. Med forbehold for **Section 2.06(A)** kan Selskabet ændre en Ejerbogsfører, Betalingsagent eller Konverteringsagent (herunder udnævne Selskabet selv eller et af dets Datterselskaber til at varetage funktionen) uden varsel til en Ihændeager. Selskabet vil meddele Forvalteren (og på anmodning en Ihændeager) om navn og adresse på hver enkelt Obligationsagent, hvor relevant, som

ikke er part i dette Gældsdokument, og vil med enhver Obligationsagent indgå en passende agenturaftale, som implementerer de bestemmelser i dette Gældsdokument, der vedrører den pågældende Obligationsagent.

(D) *Umiddelbare udnævnelser.* Selskabet udnævner Forvalteren som umiddelbar Betalingsagent, umiddelbar Ejerbogsfører og umiddelbar Konverteringsagent.

Section 2.07. BETALINGSAGENT OG KONVERTERINGSAGENT FORVALTER EJENDOM

Selskabet vil kræve, at hver enkelt Betalingsagent eller Konverteringsagent, som ikke er Forvalteren, skriftligt indvilliger i, at denne Obligationsagent vil (A) forvalte til gavn for Ihændehaverne eller Forvalteren alle midler og andre aktiver, som denne Obligationsagent opbevarer til forfalden betaling eller levering vedrørende Obligationerne, og (B) meddele Forvalteren om en eventuel misligholdelse fra Selskabets side med hensyn til sådan betaling eller levering. Selskabet kan til enhver tid, og Forvalteren kan, så længe Misligholdelsen pågår, kræve, at en Betalingsagent eller Konverteringsagent betaler eller leverer, alt efter omstændighederne, alle midler og andre aktiver, som denne opbevarer, til Forvalteren, efter hvilken henholdsvis betaling eller indlevering Obligationsagenten (hvis denne ikke er Selskabet eller et af dets Datterselskaber) ikke vil have yderligere forpligtelser vedrørende pågældende midler eller ejendom. Hvis Selskabet eller et af dets Datterselskaber fungerer som Betalingsagent eller Konverteringsagent, (A) vil det adskille alle midler og andre aktiver, som det opbevarer som Betalingsagent eller Konverteringsagent, og forvalte dem i en særskilt forvaltningsfond til gavn for Ihændehaverne eller Forvalteren, og (B) henvisninger i dette Gældsdokument eller Obligationerne til Betalingsagenten eller Konverteringsagenten, som opbevarer kontante midler eller andre aktiver, eller til levering af kontante midler eller andre aktiver til Betalingsagenten eller Konverteringsagenten, i hvert tilfælde til betaling eller levering til Ihændehaverne og Forvalteren eller vedrørende Obligationerne, vil blive anset for at henvise til kontante midler eller andre aktiver således adskilt og særskilt opbevaret, eller til adskillelsen og særskilt opbevaring af henholdsvis sådanne kontante midler eller andre aktiver. Hvis der indtræder en begivenhed i henhold til **punkt (viii)** eller **(ix)** i **Section 7.01(A)** vedrørende Selskabet (eller vedrørende et af Selskabets Datterselskaber, som fungerer som Betalingsagent eller Konverteringsagent), vil Forvalteren fungere som Betalingsagent eller Konverteringsagent, alt efter omstændighederne, for Obligationerne.

Section 2.08. EJERFORTEGNELSER

Hvis Forvalteren ikke er Ejerbogsfører, vil Selskabet forsyne Forvalteren med en liste senest syv (7) Bankdage før hver Rentebetalingsdato og på andre tidspunkter, hvor Forvalteren måtte anmode herom, over Ihændehavernes navne og adresser i den form og pr. den dato, som Forvalteren med rimelighed måtte kræve.

Section 2.09. PÅSKRIFTER

(A) Påskrift vedrørende Global Obligation. Hver enkelt Globale Obligation vil bære en Påskrift vedrørende Global Obligation (eller en tilsvarende påskrift, som ikke strider mod dette Gældsdokument, som Depositaren for denne Globale Obligation måtte kræve).

(B) *Påskrift vedrørende Ikke-Tilknyttet Virksomhed.* Hver enkelt Obligation vil bære en

Påskrift vedrørende Ikke-Tilknyttet Virksomhed.

(C) *Påskrift vedrørende Begrænset Obligation.* Med forbehold for **Section 2.12**

(i) vil hver enkelt Obligation, som er et Overdragelsesbegrænset Værdipapir, bære en Påskrift vedrørende Begrænset Obligation, og

(ii) Hvis en Obligation udstedes som erstatning eller som substitution for, eller til at foretage en delvis konvertering af en anden Obligation (idet denne anden Obligation vil blive omtalt som den "gamle Obligation" med henblik på nærværende **Section 2.09(C)(ii)**), herunder i henhold til **Section 2.10(B)**, **2.10(C)**, **2.11** eller **2.13**, vil denne Obligation bære en Påskrift vedrørende Begrænset Obligation, hvis den gamle Obligation på tidspunktet for denne erstatning eller substitution, eller på den tilhørende Konverteringsdato vedrørende en sådan konvertering, bærer en Påskrift vedrørende Begrænset Obligation, alt efter omstændighederne, *dog således* at denne Obligation ikke behøver bære en Påskrift vedrørende Begrænset Obligation, hvis Obligationen ikke udgør et Overdragelsesbegrænset Værdipapir umiddelbart efter en sådan erstatning eller substitution, eller pr. en sådan Konverteringsdato, alt efter omstændighederne.

(D) *Øvrige Påskrifter.* En Obligation kan bære en anden påskrift eller tekst, som ikke strider mod dette Gældsdocument, som måtte være påkrævet i henhold til gældende lovgivning eller fondsbørs eller automatiseret noteringssystem, hvor denne Obligation handles eller er noteret.

(E) Ihændehaveres accept og anerkendelse. En Ihændehavers accept af en Obligation, som bærer en påskrift påkrævet i henhold til nærværende **Section 2.09**, vil udgøre denne Ihændehavers accept og anerkendelse af at ville overholde de begrænsninger, der anføres i denne påskrift.

(F) *Påskrift vedrørende Begrænset ADS.*

(i) Hver enkelt Konverterings-ADS vil bære en Påskrift vedrørende Begrænset ADS, hvis Obligationen, hvis konvertering førte til udstedelsen af en sådan Konverterings-ADS, var (eller ville have været, hvis den ikke var blevet konverteret) et Overdragelsesbegrænset Værdipapir på det tidspunkt, hvor denne Konverterings-ADS blev udstedt, *dog således* at denne Konverterings-ADS ikke behøver bære en Påskrift vedrørende Begrænset ADS, hvis Selskabet efter eget rimelige skøn beslutter, at denne Konverterings-ADS ikke behøver at bære en Påskrift vedrørende Begrænset ADS.

(ii) Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i nærværende **Section 2.09(F)** behøver en Konverterings-ADS ikke bære en Påskrift vedrørende Begrænset ADS, hvis denne Konverterings-ADS udstedes i papirløs form, som ikke giver mulighed for at påføre påskrifter derpå, *dog således* at Selskabet tager de skridt (herunder tildelingen af et "begrænset" CUSIP-nummer), som det med rimelighed finder behørigt med henblik på at håndhæve overdragelsesbegrænsningerne, der henvises til i en Påskrift vedrørende Begrænset ADS.

Section 2.10. OVERDRAGELSER OG OMBYTNINGER, VISSE OVERDRAGELSESBEGRÆNSNINGER

(A) *Bestemmelser for alle overdragelser og ombytninger.*

(i) *Generelt.* Med forbehold for nærværende **Section 2.10** kan Fysiske Obligationer og reelle ejerandele i Globale Obligationer overdrages eller ombyttes til enhver tid. Ejerbogsføreren vil registrere alle sådanne overdragelser eller ombytninger af Fysiske Obligationer i Ejerbogen.

(ii) *Overdragede og ombyggede Obligationer er fortsat gyldige forpligtelser for Selskabet.* En Obligation, som udstedes ved overdragelse eller ombytning af en anden Obligation (idet denne anden Obligation vil blive omtalt som den “gamle Obligation” med henblik på nærværende **Section 2.10(A)(ii)**) eller dele heraf i overensstemmelse med dette Gældsdocument, vil være Selskabets gyldige forpligtelse og bevis for samme gældsætning og med adgang til samme fordele i henhold til dette Gældsdocument som den gamle Obligation eller dele heraf, alt efter omstændighederne.

(iii) *Intet servicegebyr, overdragelsesskat.* Selskabet, Forvalteren og Obligationsagenterne vil ikke pålægge noget servicegebyr på en Ihædehaver for en overdragelse, ombytning eller konvertering af Obligationer, men Selskabet, Forvalteren, Ejerbogsføreren og Konverteringsagenten kan kræve betaling af et tilstrækkeligt beløb til at dække en eventuel overdragelsesskat eller et tilsvarende statsligt gebyr, som måtte blive pålagt i forbindelse med en overdragelse, ombytning eller konvertering af Obligationer, ud over ombytninger i henhold til **Section 2.11, 2.17** eller **8.05**, som ikke involverer en overdragelse.

(iv) *Overdragelser og ombytninger skal ske i Autoriserede Denomineringer.* Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i dette Gældsdocument eller Obligationerne må en Obligation ikke overdrages eller ombyttes delvist, medmindre den andel, der overdrages eller ombyttes, er i en Autoriseret Denominering.

(v) *Forvalterens ansvarsfraskrivelse.* Forvalteren har ingen forpligtelse eller pligt til at overvåge, fastlægge eller undersøge overholdelsen af eventuelle overdragelsesbegrænsninger, der måtte blive pålagt i henhold til dette Gældsdocument eller gældende lovgivning med hensyn til et Værdipapir, ud over at anmode om at få udleveret sådanne certifikater eller anden dokumentation eller bevis, der udtrykkeligt kræves i henhold til dette Gældsdocument, samt undersøge disse for at fastlægge, at kravene i dette Gældsdocument i væsentlighed overholdes, for så vidt angår formalitet.

(vi) *Påskrifter.* Hver enkel Obligation, som udstedes ved overdragelse af eller ombytning til en anden Obligation, vil bære de eventuelle påskrifter, der kræves i henhold til **Section 2.09**.

(vii) *Afvikling af overdragelser og ombytninger.* Hvis kravene i dette Gældsdocument for at foretage en overdragelse eller ombytning af en Obligation er opfyldt, vil Selskabet foranledige, at en sådan overdragelse eller ombytning gennemføres, så hurtigt som det med rimelighed er muligt, men senest på den anden (2.) Bankdag efter dagen, hvor kravet opfyldes.

(viii) *Fortolkning.* For at undgå tvivl og med forbehold for vilkårene i dette Gældsdocument, som anvendt i nærværende **Section 2.10**, omfatter en “ombytning” af en

Global Obligation eller en Fysisk Obligation (x) en ombytning foretaget udelukkende med det formål at fjerne en Påskrift vedrørende Begrænset Obligation påført denne Globale Obligation eller Fysiske Obligation, og (y) hvis denne Globale Obligation eller Fysiske Obligation identificeres ved et "begrænset" CUSIP-nummer, en ombytning foretaget udelukkende med det formål at foranledige, at denne Globale Obligation eller Fysiske Obligation bliver identificeret ved et "ikke-begrænset" CUSIP-nummer.

(B) *Overdragelser og ombytninger af Globale Obligationer.*

(i) *Visse restriktioner.* Med forbehold for den umiddelbart efterfølgende sætning kan ingen Globale Obligationer overdrages eller ombyttes helt, med undtagelse (x) af Depositaren til en af dennes nominee, (y) af Depositarens nominee til Depositaren eller til en anden af Depositarens nominee, eller (z) af Depositaren eller en sådan nominee til en efterfølgende Depositar eller en nominee af en sådan efterfølgende Depositar. Ingen Global Obligation (eller nogen dele deraf) må overdrages til eller ombyttes for en Fysisk Obligation, *dog således* at en Global Obligation vil blive ombyttet i henhold til normale procedurer til en eller flere Fysiske Obligationer, såfremt:

(1) (x) Depositaren meddeler Selskabet eller Forvalteren, at Depositaren ikke er villig eller i stand til at fortsætte som depositar for den pågældende Globale Obligation, eller (y) Depositaren ophører med at være "clearingagentur" registreret i henhold til Section 17A i Exchange Act, og Selskabet, i hvert enkelt tilfælde, ikke udnævner en efterfølgende Depositar inden for halvfems (90) dage efter denne meddelelse eller dette ophør

(2) Der er indtrådt en Misligholdelsesbegivenhed, og denne Misligholdelsesbegivenhed fortsætter, og Selskabet, Forvalteren eller Ejerbofsføreren har modtaget en skriftlig anmodning fra Depositaren, eller fra en ejer af en reel ejerandel i denne Globale Obligation, om at ombytte den Globale Obligation eller reelle ejendomsret, alt efter omstændighederne, til en eller flere Fysiske Obligationer.

(3) Selskabet efter eget skøn giver tilladelse til ombytning af en reel ejerandel i den Globale Obligation til en eller flere Fysiske Obligationer på anmodning fra ejeren af den reelle ejendomsret.

(ii) *Gennemførelse af overdragelser og ombytninger.* Hvis kravene i dette Gældsdocument for at gennemføre en overdragelse eller ombytning af en Global Obligation (eller en del deraf) er opfyldt, gælder følgende:

(1) Forvalteren vil afspejle en eventuelt følgende reduktion i hovedstolen på den pågældende Globale Obligation ved en anmærkning på dokumentet "Schedule of Exchanges of Interests in the Global Note", som udgør en del af den Globale Obligation, (og hvis en sådan anmærkning medfører, at den pågældende Globale Obligation har en hovedstol på nul, kan Selskabet (men er ikke forpligtet til) anmode Forvalteren om at annullere den pågældende Globale Obligation i henhold til **Section 2.15**).

(2) Hvis nødvendigt for at gennemføre en sådan overdragelse eller

ombytning, vil Forvalteren afspejle den deraf følgende forhøjelse af hovedstolen på enhver anden Global Obligation ved en anmærkning på dokumentet “Schedule of Exchanges of Interests in the Global Note”, som udgør en del af den pågældende anden Globale Obligation.

(3) Hvis nødvendigt for at gennemføre en sådan overdragelse eller ombytning, vil Selskabet udstede, eksekvere og levere, og Forvalteren vil autentificere, i hvert enkelt tilfælde i henhold til **Section 2.02**, en ny Global Obligation, som har den eller de påskrifter, der måtte være påkrævet i henhold til **Section 2.09**.

(4) Hvis den pågældende Globale Obligation (eller relevante dele deraf) eller eventuelle reelle ejerandele deri, ombyttes for en eller flere Fysiske Obligationer, vil Selskabet udstede, eksekvere og levere, og Forvalteren vil autentificere, i hvert enkelt tilfælde i henhold til **Section 2.02**, en eller flere Fysiske Obligationer som (x) er i Autoriserede Denomineringer og har en samlet hovedstol svarende til hovedstolen på den pågældende Globale Obligation, der skal ombyttes, (y) er registreret i det navn eller de navne, som Depositaren anviser (eller på anden måde fastsat i henhold til normale procedurer), og (z) har den eller de påskrifter, der måtte være påkrævet i henhold til **Section 2.09**.

(iii) *Overholdelse af Depositarprocedurerne.* Hver enkel overdragelse eller ombytning af en reel ejerandel i en Global Obligation vil blive foretaget i overensstemmelse med Depositarprocedurerne.

(C) *Overdragelser og ombytninger af Fysiske Obligationer.*

(i) *Krav til overdragelse og ombytning.* Med forbehold for nærværende **Section 2.10** kan en Ihænderhaver af Fysiske Obligationer (x) overdrage den Fysiske Obligation (eller en del deraf i en Autoriseret Denominering) til en eller flere Personer, (y) ombytte den Fysiske Obligation (eller en del deraf i en Autoriseret Denominering) med en eller flere Fysiske Obligationer i Autoriserede Denomineringer, som har en samlet hovedstol svarende til den samlede hovedstol på den Fysiske Obligation (eller en del deraf), der skal ombyttes, og (z), hvis det er tilladt i henhold til Depositarprocedurerne, overdrage den pågældende Fysiske Obligation (eller en del deraf i en Autoriseret Denominering) til erstatning for en reel ejerandel i en eller flere Globale Obligationer, *dog således* at den pågældende Ihænderhaver for at gennemføre en sådan overdragelse eller ombytning skal:

(1) udlevere den pågældende Fysiske Obligation til overdragelse eller ombytning til Ejerbogsførerens kontor sammen med eventuelle påtegninger eller overdragelsesdokumenter, der med rimelighed kan kræves af Selskabet eller Ejerbogsføreren,

(2) udlevere de certifikater, anden dokumentation eller bevis, der måtte være påkrævet i henhold til **Section 2.10(D)**.

(ii) *Gennemførelse af overdragelser og ombytninger.* Hvis kravene i dette Gældsdocument for at gennemføre en overdragelse eller ombytning af en Fysisk Obligation (idet denne Fysiske Obligation vil blive omtalt som den “gamle Fysiske Obligation”

med henblik på nærværende **Section 2.10(C)(ii)**) for en Ihænderhaver (eller en del af en sådan gammel Fysisk Obligation i en Autoriseret Denominering) gælder følgende:

(1) Den pågældende gamle Fysiske Obligation vil med det samme blive annulleret i henhold til **Section 2.15**.

(2) Hvis den pågældende gamle Fysiske Obligation kun delvist bliver overdraget eller ombyttet, vil Selskabet udstede, eksekvere og levere, og Forvalteren vil autentificere, i hvert enkelt tilfælde i henhold til **Section 2.02**, en eller flere Fysiske Obligationer, som (x) er i Autoriserede Denomineringer og har en samlet hovedstol svarende til hovedstolen på den pågældende gamle Fysiske Obligation, der skal overdrages eller ombyttes, (y) er registreret i Ihænderhaverens navn, og (z) har den eller de påskrifter, der måtte være påkrævet i henhold til **Section 2.09**.

(3) i tilfælde af en overdragelse:

(i) til Depositaren eller en nominee af Depositaren, som har ejerandele i sådanne gamle Fysiske Obligationer (eller en del deraf), som på denne måde skal overdrages i form af en eller flere Globale Obligationer, vil Forvalteren afspejle en forhøjelse af hovedstolen på en eller flere eksisterende Globale Obligationer ved en anmærkning på dokumentet "Schedule of Exchanges of Interests in the Global Note", som udgør en del af den eller de pågældende Globale Obligationer, hvilke(n) forhøjelse(r) er i Autoriserede Denomineringer og samlet udgør den hovedstol, der skal overdrages, og hvilke(n) Globale Obligation(er) har den eller de påskrifter, der måtte være påkrævet i henhold til **Section 2.09**, *dog således* at hvis den pågældende overdragelse ikke kan gennemføres på denne måde ved anmærkning på en eller flere eksisterende Globale Obligationer (uanset om det skyldes, at der ikke findes Globale Obligationer med den pågældende påskrift, som er påkrævet i henhold til **Section 2.09**, fordi en sådan forhøjelse vil medføre, at en Global Obligation har en samlet hovedstol, som overstiger den maksimale samlede hovedstol, som tillades af Depositaren eller på anden måde), vil Selskabet udstede, eksekvere og levere, og Forvalteren vil autentificere, i hvert enkelt tilfælde i henhold til **Section 2.02**, en eller flere Globale Obligationer, som (x) er i Autoriserede Denomineringer og har en samlet hovedstol svarende til den hovedstol, der skal overdrages, men som ikke gennemføres ved anmærkning som beskrevet ovenfor, og (y) har den eller de påskrifter, der måtte være påkrævet i henhold til **Section 2.09**,

(ii) til en erhverver, som vil have ejerandele i den pågældende Fysiske Obligation (eller relevante dele deraf), der skal overdrages i form af en eller flere Fysiske Obligationer, vil Selskabet udstede, eksekvere og levere, og Forvalteren vil autentificere, i hvert enkelt tilfælde i henhold til **Section 2.02**, en eller flere Fysiske Obligationer som (x) er i Autoriserede Denomineringer og har en samlet hovedstol svarende til den hovedstol, der skal overdrages, (y) er registreret i den pågældende erhververs navn, og (z)

har den eller de påskrifter, der måtte være påkrævet i henhold til **Section 2.09**,

(4) i tilfælde af en ombytning vil Selskabet udstede, eksekvere og levere, og Forvalteren vil autentificere, i hvert enkelt tilfælde i henhold til **Section 2.02**, en eller flere Fysiske Obligationer som (x) er i Autoriserede Denomineringer og har en samlet hovedstol svarende til den hovedstol, der skal ombyttes, (y) er registreret i navnet på den Person, som den pågældende gamle Fysiske Obligation var registreret i, og (z) har den eller de påskrifter, der måtte være påkrævet i henhold til **Section 2.09**.

(D) *Krav om udlevering af dokumentation og andet bevis.* Hvis en Ihænder af en Obligation, som er identificeret ved et "begrænset" CUSIP-nummer, eller som bærer en Påskrift vedrørende Begrænset Obligation, eller er et Overdragelsesbegrænset Værdipapir, anmoder om:

- (i) at foranledige, at den pågældende Obligation bliver identificeret ved et "ikke-begrænset" CUSIP-nummer,
- (ii) at fjerne en Påskrift vedrørende Begrænset Obligation,
- (iii) at registrere overdragelsen af Obligationen til navnet på en anden Person,

så kan Selskabet, Forvalteren og Ejerbogsføreren afvise at gennemføre en sådan identificering, fjernelse eller overdragelse, alt efter omstændighederne, medmindre der til Selskabet, Forvalteren og Ejerbogsføreren udleveres de certifikater eller anden dokumentation eller bevis, som Selskabet, Forvalteren og Ejerbogsføreren med rimelig måtte kræve for at fastlægge, at en sådan identificering, fjernelse eller overdragelse, alt efter omstændighederne, sker i overensstemmelse med Securities Act og anden gældende værdipapirlovgivning, *dog således* at der ikke behøver at blive udleveret sådanne certifikater, eller sådan dokumentation eller bevis på og efter Frihandelsdagen vedrørende den pågældende Obligation, medmindre Selskabet beslutter efter eget skøn, at Obligationen ikke kan udbydes til salg, sælges eller på anden måde overdrages i henhold til Rule 144 eller på anden måde uden noget krav om volumen, salgsmetode, aktuelle offentligt tilgængelige oplysninger eller anmeldelse i henhold til Securities Act.

(E) *Overdragelse af Obligationer, som underlægges Valgfri Indløsning, Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring eller Konvertering.* Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i dette Gældsdocument eller Obligationerne vil Selskabet, Forvalteren og Ejerbogsføreren ikke være forpligtet til at registrere overdragelsen eller ombytningen af en Obligation, som (i) er udleveret til konvertering, bortset fra hvis en del af Obligationen ikke underlægges konvertering, (ii) er underlagt en Indløsningsmeddelelse i forbindelse med Fundamental Ændring, som gyldigt er meddelt, og ikke tilbagekaldt i henhold til **punkt 4.02(F)**, bortset fra hvis en del af Obligationen ikke er underlagt en sådan meddelelse, eller Selskabet ikke rettidigt betaler den gældende Indløsningskurs i forbindelse med Fundamental Ændring, eller (iii) er udvalgt til Valgfri Indløsning i henhold til en Valgfri Indløsningsmeddelelse, bortset fra hvis en del af Obligationen ikke er genstand for Valgfri Indløsning, eller Selskabet ikke rettidigt betaler den gældende Valgfri Indløsningskurs.

Section 2.11. OMBYTNING OG ANNULLERING AF OBLIGATIONER, DER SKAL KONVERTERES ELLER INDLØSES I HENHOLD TIL INDLØSNING I FORBINDELSE MED FUNDAMENTAL ÆNDRING ELLER EN VALGFRI INDLØSNING

(A) *Delvis konvertering af Fysiske Obligationer og delvis Indløsning af Fysiske Obligationer i henhold til en Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring eller en Valgfri Indløsning.* Hvis kun en del af en Ihændeavers Fysiske Obligation skal konverteres i henhold til **Article 5** eller indløses i henhold til en Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring eller Valgfri Indløsning, vil Selskabet, så hurtigt som det med rimelighed er muligt, efter den pågældende Fysiske Obligation udleveres til en sådan konvertering eller en sådan indløsning, alt efter omstændighederne, foranledige, at den Fysiske Obligation ombyttes i henhold til og med forbehold for **Section 2.10(C)** til (i) en eller flere Fysiske Obligationer, som er i Autoriserede Denomineringer og har en samlet hovedstol svarende til hovedstolen for den pågældende Fysiske Obligation, som ikke således skal konverteres eller indløses, alt efter omstændighederne, og levere de(n) Fysiske Obligation(er) til denne Ihændeaver, og (ii) en Fysisk Obligation med en hovedstol svarende til hovedstolen, der således skal konverteres eller indløses, alt efter omstændighederne, hvilken Fysiske Obligation vil blive konverteret eller indløst, alt efter omstændighederne, i henhold til vilkårene i dette Gældsdokument, *dog således* at den Fysiske Obligation omtalt i nærværende **punkt (ii)** ikke behøver at blive udstedt på noget tidspunkt, hvorefter den pågældende hovedstol underlagt denne konvertering eller indløsning, alt efter omstændighederne, anses for ikke længere at være udestående i henhold til **Section 2.18**.

(B) *Annullering af Obligationer, som konverteres, og Obligationer, som Indløses i henhold til en Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring eller en Valgfri Indløsning.*

(i) *Fysiske Obligationer.* Hvis en Ihændeavers Fysisk Obligation (eller en del deraf, som ikke tidligere har været ombyttet i henhold til **Section 2.11(A)**) skal konverteres i henhold til **Article 5** eller indløses i henhold til en Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring eller en Valgfri Indløsning, vil den Fysiske Obligation umiddelbart efter det seneste af tidspunktet, hvor den Fysiske Obligation (eller en sådan del) anses for ikke længere at være udestående i henhold til **Section 2.18**, og tidspunktet hvor den Fysiske Obligation udleveres til konvertering eller indløsning, alt efter omstændighederne, (1) blive annulleret i henhold til **Section 2.15**, og (2) i tilfælde af en delvis konvertering eller en delvis indløsning, alt efter omstændighederne, vil Selskabet udstede, eksekvere og levere, og Forvalteren vil autentificere, i hvert enkelt tilfælde i henhold til **Section 2.02**, en eller flere Fysiske Obligationer, som (x) er i Autoriserede Denomineringer og har en samlet hovedstol svarende til hovedstolen på den pågældende Fysiske Obligation, som ikke således skal konverteres eller indløses, alt efter omstændighederne, (y) er registreret i Ihændeaversens navn, og (z) har den eller de påskrifter, der måtte være påkrævet i henhold til **Section 2.09**.

(ii) *Globale Obligationer.* Hvis en Global Obligation (eller en del deraf) skal konverteres i henhold til **Article 5** eller indløses i henhold til en Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring eller en Valgfri Indløsning, vil Forvalteren, umiddelbart efter tidspunktet, hvor den pågældende Obligation (eller en sådan del deraf) anses for ikke længere at være udestående i henhold til **Section 2.18**, afspejle en reduktion i hovedstolen på den pågældende Globale Obligation med et beløb svarende til hovedstolen på den

Globale Obligation, der således skal konverteres eller indløses, alt efter omstændighederne, ved en anmærkning på dokumentet “Schedule of Exchanges of Interests in the Global Note”, som udgør en del af den pågældende Globale Obligation (og, hvis hovedstolen på den pågældende Globale Obligation er nul efter denne anmærkning, annullere den Globale Obligation i henhold til **Section 2.15**).

Section 2.12. OPHÆVELSE AF OVERDRAGELSESBEGRÆNSNINGER

Uden at begrænse det generelle omfang af alle øvrige bestemmelser i dette Gælds-dokument (herunder **Section 3.04**) vil en Påskrift vedrørende Begrænset Obligation påført en Obligation i henhold til nærværende **Section 2.12** og fodnoten i den pågældende Påskrift vedrørende Begrænset Obligation blive anset for at være ophævet i forbindelse med Selskabets indgivelse af påkrav til Forvalteren underskrevet på vegne af Selskabet af ét (1) af dets Ledelsesmedlemmer til dette formål (og, for at undgå tvivl, behøver et sådant påkrav ikke at være ledsaget af et Officer’s Certificate eller en Opinion of Counsel for effektivt at foranledige, at den pågældende Påskrift vedrørende Begrænset Obligation anses for at være ophævet for den pågældende Obligation). Hvis Obligationen har et “begrænset” CUSIP- eller ISIN-nummer på tidspunktet for en sådan levering, vil den pågældende Obligation i forbindelse med denne levering i henhold til nærværende **Section 2.12** og fodnoterne til de CUSIP- og ISIN-numre, der er anført på forsiden af det certifikat, der repræsenterer denne Obligation, blive anset for derefter at bære de “ikke-begrænsede” CUSIP- og ISIN-numre, der er anført i sådanne fodnoter, *dog således* at hvis den pågældende Obligation er en Global Obligation, og Depositaren derfor kræver gennemført en tvungen ombytning eller anden procedure, hvorved den Globale Obligation kan identificeres ved “ikke-begrænsede” CUSIP- og ISIN-numre i Depositarens systemer, så (i) vil Selskabet gennemføre denne ombytning eller procedure så hurtigt, som det med rimelighed er muligt, og (ii) med henblik på **Section 3.04** og definitionen på Frit Omsættelig vil den Globale Obligation ikke blive anset for at være identificeret ved “ikke-begrænsede” CUSIP- og ISIN-numre, indtil en sådan ombytning eller procedure gennemføres.

Section 2.13. ERSTATNINGSOBLIGATIONER

Hvis en Ihænderhaver af en Obligation hævder, at Obligationen er blevet forvansket, mistet, ødelagt eller uretmæssigt taget, vil Selskabet udstede, gennemføre og levere, og Forvalteren vil autentificere, i hvert enkelt tilfælde i henhold til **Section 2.02**, en erstatningsobligation ved udleveringen til Forvalteren af den pågældende forvanskede Obligation, eller ved frembringelsen til Forvalteren af bevis for et sådant tab, ødelæggelse eller uretmæssigt fratagelse, som er rimeligt tilfredsstillende for Forvalteren og Selskabet. I tilfælde af en mistet, ødelagt eller uretmæssigt taget Obligation kan Selskabet og Forvalteren kræve, at Ihænderhaveren deraf tilbyder sikkerhed for eller skadesløsholdelse, som Selskabet og Forvalteren finder tilfredsstillende med henblik på at beskytte Selskabet og Forvalteren mod ethvert tab, som de hver især måtte lide, hvis den pågældende Obligation erstattes. Selskabet kan kræve kompensation for de omkostninger, som Selskabet og Forvalteren har afholdt i forbindelse med erstatning af en Obligation.

Enhver erstatningsobligation udstedt i henhold til nærværende **Section 2.13** vil udgøre en yderligere forpligtelse for Selskabet og vil give adgang til alle fordelene i dette Gælds-dokument og have samme rettigheder og rangere på lige fod med alle øvrige Obligationer udstedt i henhold til dette Gælds-dokument, uanset om den mistede, ødelagte eller uretmæssigt tagede

Obligation på et tidspunkt kan påberåbes af nogen part.

Section 2.14. REGISTREREDE IHÆNDEHAVERE, VISSE RETTIGHEDER VEDRØRENDE GLOBALE OBLIGATIONER

Kun Ihænderen af en Obligation har rettigheder i henhold til dette Gældsdocument som ejer af den pågældende Obligation. Uden at begrænse det generelle omfang af ovenstående vil Depositardeltagere ikke have nogen rettigheder under dette Gældsdocument vedrørende en Global Obligation, som besiddes på deres vegne af Depositaren eller dennes nominee, eller af Forvalteren som forvalter, og Selskabet, Forvalteren, og Obligationsagenterne og deres respektive fuldmægtige kan behandle Depositaren som den absolutte ejer af den pågældende Globale Obligation i enhver henseende, *dog således* at (A) Ihænderen af en Global Obligation kan give fuldmagt til eller på anden måde bemyndige en Person, herunder Depositardeltagere og Personer, som har ejerandele i Obligationer via Depositardeltagere, til at foretage enhver handling, som denne Ihænder er berettiget til at tage vedrørende den pågældende Globale Obligation under dette Gældsdocument eller Obligationerne, og (B) Selskabet og Forvalteren og deres respektive fuldmægtige kan agere i henhold til en skriftlig erklæring, fuldmagt eller anden bemyndigelse tilvejebragt af Depositaren.

Section 2.15. ANNULLERING

Uden at begrænse det generelle omfang af **Section 3.08** og **2.18** kan Selskabet til enhver tid levere Obligationerne til Forvalteren med henblik på annullering. Ejerbogsføreren, Betalingsagenten og Konverteringsagenten vil til Forvalteren fremsende hver enkelt Obligation, som behørigt leveres til dem til overdragelse, ombytning, betaling eller konvertering. Forvalteren vil uden ophold annullere alle Obligationer, der således leveres i overensstemmelse med Forvalterens normale procedurer. Uden at begrænse det generelle omfang af **Section 2.03(B)** kan Selskabet ikke oprindeligt udstede nye Obligationer som erstatning for Obligationer, som det har betalt, eller som er blevet annulleret i forbindelse med overdragelse, ombytning, betaling eller konvertering.

Section 2.16. OBLIGATIONER EJET AF SELSKABET ELLER DETS TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER

Uden at begrænse det generelle omfang af **Punkt 2.18** vil Obligationer ejet af Selskabet eller nogen af dets Tilknyttede virksomheder i forbindelse med fastlæggelsen af, hvorvidt Ihænderne af Obligationer med den påkrævede samlede hovedstol har tiltrådt enhver instruks, frafald eller samtykke, blive anset for ikke at være udestående, *dog således* at det med henblik på fastlæggelsen af, hvorvidt Forvalteren er beskyttet ved at forlade sig på enhver sådan instruks, frafald eller samtykke, kun er Obligationer, som en af Forvalterens Ansvarlige Ledelsesmedlemmer er bekendt med ejes på denne måde, der ikke vil blive medregnet.

Section 2.17. MIDLERTIDIGE OBLIGATIONER

Indtil der kan leveres endelige Obligationer, kan Selskabet udstede, gennemføre og levere, og Forvalteren vil autentificere, i hvert enkelt tilfælde i henhold til **Section 2.02**, midlertidige Obligationer. De midlertidige Obligationer vil i alt væsentligt have den samme form som endelige Obligationer, men kan have små forskelle, som Selskabet vurderer som værende passende for midlertidige Obligationer. Selskabet vil uden ophold forberede, udstede, eksekvere og levere,

og Forvalteren vil autentificere, i hvert enkelt tilfælde i henhold til **Section 2.02**, endelige Obligationer som erstatning for midlertidige Obligationer. Indtil denne ombytning er foretaget, vil hver enkelt midlertidige Obligation i alle henseender give ret til de samme fordele i henhold til dette Gældsdocument som de endelige Obligationer.

Section 2.18. UDESTÅENDE OBLIGATIONER

(A) *Generelt.* De Obligationer, der til enhver tid er udestående, vil blive anset for at være de Obligationer, der på det pågældende tidspunkt er behørigt eksekveret og autentificeret, undtagen de Obligationer (eller dele deraf), som hidtil (i) er blevet annulleret af Forvalteren eller leveret til Forvalteren med henblik på annullering i henhold til **Section 2.15**, (ii) har fået tildelt en hovedstol på nul ved en anmærkning på dokumentet “Schedule of Exchanges of Interests in the Global Note”, som udgør en del af enhver Global Obligation, der repræsenterer en sådan Obligation, (iii) er fuldt betalt (herunder ved konvertering) i overensstemmelse med dette Gældsdocument, eller (iv) er anset for ikke længere at være udestående i den udstrækning, der beskrives i, og med forbehold for **punkt (B), (C) eller (D)** i nærværende **Section 2.18**.

(B) *Erstattede Obligationer.* Hvis en Obligation erstattes i henhold til **Section 2.13**, vil den pågældende Obligation ikke længere være udestående på erstatningstidspunktet, medmindre Forvalteren og Selskabet modtager tilfredsstillende dokumentation for, at den pågældende Obligation indehaves af en køber i “god tro” i henhold til gældende lovgivning.

(C) *Forfaldne Obligationer og Obligationer kaldt til Valgfri Indløsning eller som er underlagt Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring.* Hvis Betalingsagenten på en Valgfri Indløsningsdato, en Indløsningsdato i forbindelse med Fundamental Ændring eller Forfaldsdatoen har tilstrækkelige midler til at betale henholdsvis den samlede Valgfri Indløsningskurs, Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring eller hovedstolen, samlet, i hvert enkelt tilfælde, med akkumulerede renter, i hvert enkelt tilfælde forfalden på den pågældende dato, så vil (medmindre der indtræffer Misligholdelse af betaling af det pågældende beløb) (i) de Obligationer (eller dele deraf), der skal indløses eller tilbagekøbes, eller som forfalder, på denne dato blive anset, pr. den pågældende dato, for ikke længere at være udestående, bortset fra som anført i **Section 4.02(D), 4.03(F) eller 5.02(D)**, og (ii) rettigheder tilhørende Ihændehaverne af Obligationerne (eller dele deraf) således ophøre vedrørende de pågældende Obligationer (eller sådanne dele deraf), bortset fra retten til at modtage den Valgfrie Indløsningskurs, Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring eller hovedstolen, alt efter omstændighederne, for samt tilskrevne og ikke-betalte rentebeløb på de pågældende Obligationer (eller sådanne dele deraf), i hvert enkelt tilfælde som anført i dette Gældsdocument.

(D) *Obligationer der skal konverteres.* Pr. Markedets Lukketid på Konverteringsdatoen for enhver Obligation (eller en del deraf), der skal konverteres, vil den pågældende Obligation (eller en sådan del) (medmindre der indtræffer en Misligholdelse i forbindelse med leveringen af Konverteringsvederlaget eller skyldige renter, i henhold til **Section 5.03(A)** eller **Section 5.02(D)**, ved en sådan konvertering) blive anset for ikke længere at være udestående, bortset fra som anført i **Section 5.02(D)** eller **Section 5.08**.

(E) *Ophør af Rentetilskrivning.* Med undtagelse af bestemmelserne i **Section 4.02(D), 4.03(F) eller 5.02(D)** vil der ophøre med at blive tilskrevet rente på hver enkelt Obligation fra og

med datoen, hvor den pågældende Obligation anses, i henhold til nærværende **Section 2.18**, for ikke længere at være udestående, medmindre der indtræffer misligholdelse i betaling for eller levering af et kontantbeløb eller andre aktiver vedrørende den pågældende Obligation.

Section 2.19. SELSKABETS TILBAGEBETALINGER FØR FORFALD

Uden at begrænse det generelle omfang af **Section 2.15** og **3.08** kan Selskabet til enhver tid handle i markedet med Ihænderhavere i henhold til hvilke handler Obligationerne kan tilbagebetales eller ombyttes mod anden sikkerhed uden forudgående meddelelse til Ihænderhaverne. Med henblik på at undgå tvivl, alle Obligationer, der er tilbagebetalt eller ombyttet eller på anden måde erhvervet af Selskabet vil blive annulleret i medfør af **Section 3.08**.

Section 2.20. CUSIP- OG ISIN-NUMRE

Med forbehold for **Section 2.12** kan Selskabet anvende et eller flere CUSIP- eller ISIN-numre til at identificere alle Obligationerne, og i det tilfælde vil Selskabet og Forvalteren anvende de pågældende CUSIP- eller ISIN-numre i meddelelser til Ihænderhaverne, *dog således* at (i) Forvalteren ikke afgiver nogen erklæring om rigtigheden eller nøjagtigheden af sådanne CUSIP- eller ISIN-numre, og (ii) virkningen af enhver sådan meddelelse vil ikke blive påvirket af en eventuel fejl i eller mangel ved et CUSIP- eller ISIN-nummer. Selskabet vil uden ophold meddele Forvalteren om eventuelle ændringer i CUSIP- eller ISIN-numre, som identificerer en Obligation.

Article 3. VILKÅR OG FORPLIGTELSE

Section 3.01. BETALINGER PÅ OBLIGATIONERNE

(A) *Generelt.* Selskabet vil betale eller foranledige betaling af hovedstolen på, Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring og den Valgfri Indløsningskurs, rente samt andre forfaldne beløb på Obligationerne på de datoer og på den måde, som er anført i dette Gælds-dokument.

(B) *Deponering af midler.* Inden kl. 11 (New York City-tid) på hver Valgfri Indløsningsdato, Indløsningsdato i forbindelse med Fundamental Ændring eller Rentebetalingsdato samt på Forfaldsdatoen og enhver anden dato, hvorpå et kontant beløb forfalder på Obligationerne, vil Selskabet deponere eller foranledige deponering hos Betalingsagenten af et beløb i umiddelbart tilgængelige midler på den pågældende dato til dækning af det på den pågældende dato forfaldne beløb på Obligationerne. Betalingsagenten vil, så hurtigt som det er praktisk muligt, tilbagebetale et eventuelt beløb, som ikke skal bruges til dette formål.

Section 3.02. RAPPORTERING I HENHOLD TIL EXCHANGE ACT

(A) *Generelt.* Selskabet vil sende Forvalteren kopier af alle rapporter, som Selskabet i henhold til Section 13(a) eller 15(d) i Exchange Act er forpligtet til at indsende til SEC, inden for femten (15) kalenderdage efter den dato, hvor Selskabet er forpligtet til at indsende rapporten (under hensyntagen til alle gældende henstandsperioder i henhold til Exchange Act), *dog således* at Selskabet ikke skal sende Forvalteren materiale, som Selskabet er blevet lovet, eller som Selskabet i god tro har ansøgt om og ikke er blevet nægtet, fortrolig behandling af fra SEC's side. Enhver

rapport, som Selskabet indsender til SEC gennem systemet EDGAR (eller ethvert program, der afløser dette), vil blive anset for at være sendt til Forvalteren på det tidspunkt, hvor rapporten er indsendt via systemet EDGAR (eller en afløser heraf). Hvis en Ihænderhaver anmoder herom, vil Forvalteren give den pågældende Ihænderhaver en kopi af enhver rapport, som Selskabet har sendt til Forvalteren i henhold til nærværende **Section 3.02(A)**, bortset fra rapporter, som anses for at være sendt til Forvalteren i overensstemmelse med den foregående sætning.

(B) *Forvalterens ansvarsfraskrivelse.* Forvalteren skal ikke undersøge, om Selskabet har sendt materiale via systemet EDGAR (eller en afløser heraf). Fremsendelse eller indsendelse af rapporter i henhold til **Section 3.02(A)** anses ikke for at udgøre en faktisk meddelelse til Forvalteren om oplysninger, som er indeholdt deri eller kan udledes af oplysninger deri, herunder Selskabets opfyldelse af nogen af dette Gældsdocuments vilkår og forpligtelser.

Section 3.03. OPLYSNINGER I HENHOLD TIL RULE 144A

Hvis Selskabet hverken er underlagt Section 13 eller 15(d) i Exchange Act eller er fritaget fra at rapportere i henhold til Rule 12g3-2(b) i Exchange Act på ethvert tidspunkt, hvor Obligationer, ADS'er, der kan udstedes i forbindelse med konvertering af Obligationerne, eller Ordinære Aktier repræsenteret af sådanne ADS'er, udestår og udgør "restricted securities" (som defineret i Rule 144), så vil Selskabet (eller dets efterfølger) straks give Forvalteren og, ved skriftlig anmodning herom enhver Ihænderhaver, reel ejer eller mulig køber af sådanne Obligationer, ADS'er eller Ordinære Aktier, de oplysninger, der i henhold til Rule 144A(d)(4) i Securities Act skal udleveres for at muliggøre videresalg af de pågældende Obligationer, ADS'er eller Ordinære Aktier i overensstemmelse med Rule 144A. Selskabet (eller dets efterfølger) vil træffe de yderligere foranstaltninger, som en Ihænderhaver eller reel ejer af sådanne Obligationer, ADS'er eller Ordinære Aktier med rimelighed måtte anmode om, for at gøre det muligt for en sådan Ihænderhaver eller reel ejer at sælge de pågældende Obligationer, ADS'er eller Ordinære Aktier i overensstemmelse med Rule 144A.

Section 3.04. MERRENTE

(A) *Tilskrivning af Merrenter.*

(i) Såfremt i de seks (6) måneder fra og med den dato, der ligger seks (6) måneder efter en Obligations Seneste Originale Udstedelsesdato

(1) Selskabet ikke rettidigt indsender en rapport, der kræves, for at Selskabet kan opfylde kravene i Rule 144(c)(1) (under hensyntagen til alle gældende henstandsperioder i henhold dertil), eller

(2) Obligationen på anden måde ikke er Frit Omsættelig,

vil der blive tilskrevet Merrenter på den pågældende Obligation for hver dag i den periode, hvori den manglende indsendelse vedvarer, eller Obligationen ikke er Frit Omsættelig.

(ii) Der vil endvidere blive tilskrevet Merrente på en Obligation for hver dag, hvor den pågældende Obligation ikke er Frit Omsættelig pr. eller efter De-Legending Tidsfristen for den pågældende Obligation.

(B) *Størrelse og betaling af Merrenter.* Eventuelle Merrenter, som tilskrives en Obligation i henhold til **Section 3.04(A)**, forfalder til betaling på samme datoer og på samme måde som den Nominelle Rente på den pågældende Obligation og tilskrives med en årlig sats på en halv procent (0,50%) af Obligationens hovedstol, *dog således* at eventuelle Merrenter, som måtte blive tilskrevet som følge af Selskabets manglende rettidige indsendelse af en rapport, der kræves, for at Selskabet kan opfylde kravene i Rule 144(c)(1) (under hensyntagen til alle gældende henstandsperioder i henhold dertil) i henhold til nærværende **Section 3.04**, samt eventuelle Særrenter, som forfalder efter Selskabets valg i henhold til **Section 7.03** som eneste retsmiddel for en Rapporterings Misligholdelsesbegivenhed, under ingen omstændigheder må tilskrives på enhver dag på en Obligation til en kombineret årlig sats, der overstiger en halv procent (0,50%). For at undgå tvivl bemærkes, at eventuel Merrente, der tilskrives på en Obligation, er i tillæg til den Nominelle Rente, der tilskrives den pågældende Obligation, og, med forbehold for bestemmelsen i den umiddelbart foregående sætning, i tillæg til eventuel Særrente, der tilskrives den pågældende Obligation.

(C) *Meddelelse om tilskrivning af Merrenter, Forvalterens ansvarsfraskrivelse.* Selskabet vil sende en meddelelse til Ihændeleveren af en Obligation samt til Forvalteren om begyndelses- og slutdatoen for enhver periode, hvori der tilskrives Merrenter på den pågældende Obligation. Endvidere gælder, at hvis der tilskrives Merrenter på en Obligation, vil Selskabet senest fem (5) Bankdage før hver dato, hvor sådanne Merrenter forfalder til betaling, levere et Officer's Certificate til Forvalteren og Betalingsagenten med angivelse af, (i) at Selskabet er forpligtet til at betale Merrenter på den pågældende Obligation på den pågældende betalingsdag, og (ii) beløbet for de pågældende Merrenter, som forfalder til betaling på den pågældende betalingsdag. Forvalteren har ingen pligt til at bestemme, om der skal betales Merrenter, eller beløbet heraf.

(D) *Eneste beføjelse.* Tilskrivning af Merrenter vil være eneste beføjelse tilgængelig for Ihændeleveren for, at deres Obligationer ikke er Frit Omsættelige.

Section 3.05. YDERLIGERE BELØB

(A) *Forpligtelse til at betale Yderligere Beløb.* Alle betalinger og leveringer foretaget af eller på vegne af Selskabet eller enhver Efterfølgende Enhed i henhold til eller vedrørende Obligationerne (herunder betaling af hovedstol på eller den Valgfri Indløsningskurs eller Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring for eller renter på eller levering af eventuelt Konverteringsvederlag, der skal betales i forbindelse med konvertering af Obligationerne) sker uden indeholdelse af eller fradrag for, eller på grund af, eventuelle nuværende eller fremtidige Skatter, medmindre den pågældende indeholdelse eller det pågældende fradrag kræves i henhold til lov eller regler eller af et statsligt organ eller i henhold til en regeringspolitik, der har retskraft. Hvis Skatter pålagt eller pålignet af eller på vegne af Danmark eller en jurisdiktion (eller i hvert tilfælde en politisk underenhed deraf eller skattemyndighed deri eller deraf), hvori Selskabet eller enhver Efterfølgende Enhed er eller anses for at være skattemæssigt organiseret eller hjemmehørende eller driver virksomhed, eller hvorigennem betaling eller levering af eller på vegne af Selskabet eller enhver Efterfølgende Enhed i henhold til eller vedrørende Obligationerne finder sted eller anses at finde sted (idet en sådan jurisdiktion, underenhed eller myndighed, alt efter omstændighederne, benævnes en "**Relevant Skattejurisdiktion**"), kræves indeholdt eller fradraget i betalinger eller leveringer i henhold til eller vedrørende den enkelte Obligation, skal Selskabet eller den Efterfølgende Enhed, med forbehold for **Section 4.03(C)(ii)**, betale Ihændeleveren af Obligationen et sådant yderligere beløb (det "**Yderligere Beløb**"), som er nødvendigt for at sikre, at det nettobeløb,

som den reelle ejer af Obligationen modtager efter indeholdelsen eller fradraget (og efter indeholdelse eller fradrag af eventuel Skat af de Yderligere Beløb), svarer til det beløb, den reelle ejer ville have modtaget, hvis der ikke havde været nogen forpligtelse til en sådan indeholdelse eller et sådant fradrag, *dog således* at intet Yderligere Beløb vil forfalde til betaling:

(i) vedrørende eller på grund af enhver skat, der ikke ville blive opkrævet, medmindre:

(1) Ihændehaveren eller den reelle ejer (eller en formueforvalter, stifter, begunstiget, medlem eller aktionær i eller rådighedshaver over den relevante ihændehaver eller den reelle ejer, hvis den relevante ihændehaver eller den reelle ejer er et bo, nominee, trust, interessentskab, aktieselskab eller virksomhed) af den pågældende Obligation har en nuværende eller tidligere forbindelse til den Relevante Skattejurisdiktion (ud over blot at være ihændehaver eller reel ejer af Obligationen eller modtagelse eller håndhævelse af retten til at modtage betalinger i forbindelse dermed), herunder at Ihændehaveren eller den reelle ejer er eller har været statsborger, har eller har haft domicil i, er eller har været bosiddende i eller behandles som værende bosiddende i eller er eller har været fysisk til stede i eller drevet handel eller virksomhed i eller har eller har haft fast driftssted i pågældende Relevante Skattejurisdiktion,

(2) Obligationen, i tilfælde hvor forelæggelse heraf kræves for at modtage betaling eller levering, præsenteres senere end en periode på tredive (30) dage efter den seneste af (x) datoen, hvor betalingen eller leveringen, alt efter omstændighederne, er faldet i henhold til vilkårene for dette Gældsdocument, og (y) datoen, hvor betaling eller levering er sket eller behørigt afsat, undtagen, i hvert enkelt tilfælde, hvis Ihændehaveren eller den reelle ejer ville have været berettiget til Yderligere Beløb, hvis denne forelagde Obligationen til betaling eller levering, alt efter omstændighederne, efter udløbet af tredive (30)-dages perioden,

(3) Ihændehaveren eller den reelle ejer undlader at efterkomme en rettidig anmodning fra Selskabet eller den Efterfølgende Enhed til Ihændehaveren eller den reelle ejer af Obligationen om at (x) fremvise attest, information, dokumentation eller andet bevis for Ihændehaverens eller den reelle ejers nationalitet, bopæl, identitet eller forbindelse til den Relevante Skattejurisdiktion, eller (y) afgive en erklæring eller opfylde andre oplysningskrav vedrørende sådanne forhold, i hvert enkelt tilfælde i pkt. (x) og pkt. (y), såfremt og i det omfang Ihændehaveren eller den reelle ejer er juridisk berettiget til uden væsentlig byrde at imødekomme en sådan anmodning, og behørig og rettidig imødekommelse af en sådan anmodning i henhold til den pågældende Relevante Skattejurisdiktions lovgivning, regler eller administrative praksis kræves for at reducere eller eliminere en sådan indeholdelse eller et sådant fradrag, hvilke Yderligere Beløb som ellers ville have været betalt til en sådan Ihændehaver eller reel ejer,

(ii) vedrørende eller på grund af enhver arveafgift, boafgift, gaveafgift, omsætningsafgift, forbrugsafgift, ejerskifteafgift personlig formueskat eller lignende skat eller afgift,

(iii) vedrørende eller på grund af enhver skat, der skal betales på anden

måde end ved indeholdelse eller fradrag i betalinger eller leveringer i henhold til eller vedrørende Obligationerne,

(iv) vedrørende eller på grund af enhver indeholdelse eller ethvert fradrag, der skal foretages i henhold til (x) sections 1471-1474 i Internal Revenue Code eller enhver ændret eller efterfølgende version af sådanne Sections samt alle gældende eller fremtidige amerikanske skatteregler eller kendelser afsagt i henhold dertil (“FATCA”), (y) enhver lov, regel eller andre officielle retningslinjer vedtaget i enhver jurisdiktion, der gennemfører FACTA, eller enhver mellemstatslig aftale mellem USA og en anden jurisdiktion uden for USA til implementering af FATCA eller enhver lov, regel eller andre officielle retningslinjer i denne anden jurisdiktion for at sætte en sådan aftale i kraft eller (z) enhver aftale med det amerikanske skattevæsen (U.S. Internal Revenue Service) i henhold til Section 1471(b)(1) i Internal Revenue Code,

(v) enhver skat pålagt i forbindelse med, at en Obligation forelægges til betaling (i tilfælde hvor forelæggelse er påkrævet) af eller på vegne af en Ihænde-haver eller en reel ejer af den pågældende Obligation som ville have været i stand til at undgå en sådan skat, skatteansættelse eller statsligt gebyr ved at forelægge den relevante Obligation til eller på anden måde acceptere betaling fra en anden betalingsagent,

(vi) vedrørende en betaling foretaget af eller på vegne af Selskabet eller enhver Efterfølgende Enhed i henhold til eller vedrørende Obligationerne (herunder betaling af hovedstol på eller Valgfri Indløsningskurs eller Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring for, eller renter på, eller levering af Konverteringsvederlag til betaling ved konvertering af enhver Obligation) til Ihænde-haveren, hvis denne Ihænde-haver er en formueforvalter, et interessentskab eller en anden person end den eneste reelle ejer af betalingen, for så vidt at betalingen i henhold til lovgivningen i den pågældende Relevante Skattejurisdiktion ville skulle indgå i en begunstiget eller stifters skattepligtige indkomst vedrørende den pågældende formueforvalter, en interessent eller et medlem af pågældende interessentskab eller en reel ejer, som ikke ville være berettiget til sådanne Yderligere Beløb, hvis pågældende begunstigede, stifter, interessent, medlem eller reelle ejer havde været Ihænde-haveren deraf, eller

(vii) vedrørende eller på grund af enhver kombination af skatter omtalt under pkt. (i) til og med (v) ovenfor.

Forvalteren og Betalingsagenten har ret til at foretage enhver indeholdelse eller fradrag i henhold til en aftale beskrevet i Section 1471(b) i Internal Revenue Code eller på anden måde pålagt i henhold til FATCA og regler eller aftaler i henhold dertil eller officiel fortolkning deraf.

Endvidere vil Selskabet også betale og skadesløsholde hver enkelt Ihænde-haver og reelle ejer af Obligationer for eventuelle nuværende eller fremtidige stempelgebyrer, udstedelses- eller registreringsafgifter, moms, retsafgifter eller enhver anden forbrugsafgift eller ejendomsskat eller tilsvarende afgifter eller skatter (herunder bøder og renter forbundet dermed), som pålignes af en Relevant Skattejurisdiktion (og, i tilfælde af håndhævelse, enhver jurisdiktion) ved eksekvering, levering, registrering og håndhævelse af den pågældende Obligation, dette Gældsdocument eller ethvert andet dokument eller instrument nævnt deri. Selskabet og enhver Efterfølgende Enhed vil

foretage lovmæssige indeholdelse og fradrag i betalinger i relation til Obligationerne og vil videresende beløb, fratrukket eller indeholdt, til de relevante skattemyndigheder i overensstemmelse med lovgivningen.

(B) *Særlig bestemmelse vedrørende renter.* For at undgå tvivl, hvis en Obligation bliver kaldt til Skatteindløsning, og den Valgfri Indløsningsdato ligger efter en Almindelig Registreringsdato og senest på den næste Rentebetalingsdato, så vil Selskabets forpligtelse til at betale Yderligere Beløb gælde de forfaldne renter på Obligationen pr. Rentebetalingsdatoen, medmindre Obligationen er underlagt en Meddelelse om Fravalg af Skatteindløsning.

(C) *Kvitteringer for betaling af skat.* Hvis Selskabet eller enhver Efterfølgende Enhed skal foretage fradrag eller indeholdelse i betalinger eller leveringer vedrørende Obligationerne, (i) vil Selskabet eller den Efterfølgende Enhed, alt efter omstændighederne, til Forvalteren levere officielle kvitteringer for betaling af skat (eller anden dokumentation for betaling, hvis Selskabet eller den Efterfølgende Enhed, alt efter omstændighederne, ikke efter en rimelig indsats er i stand til at fremskaffe sådanne kvitteringer), som dokumenterer fremsendelse til de relevante skattemyndigheder af de indeholdte eller fradragne beløb, og (ii) Selskabet eller den Efterfølgende Enhed, alt efter omstændighederne, vil stille kopier til rådighed af sådanne kvitteringer eller dokumentation, alt efter omstændighederne, til Indehaverne efter anmodning.

(D) *Fortolkning af Gældsdocument og Obligationer.* Alle henvisninger i dette Gældsdocument eller Obligationerne til betaling på eller levering vedrørende Obligationerne (herunder betaling af hovedstolen på eller Valgfri Indløsningskurs eller Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring for, eller eventuelle renter på, eller det Konverteringsvederlag, der skal betales i forbindelse med konvertering af, en Obligation) vil, i det omfang der skal betales Yderligere Beløb i forbindelse dermed, finde tilsvarende anvendelse på betaling af sådanne Yderligere Beløb.

(E) *Videreførelse af forpligtelser.* De i nærværende **Section 3.05** anførte forpligtelser vil fortsat være gældende efter enhver overdragelse af Obligationer, som en Ihænde-haver (eller, for så vidt angår en Global Obligation, en ejer af en reel ejerandel deri) måtte foretage.

Section 3.06. OVERHOLDELSSES- OG MISLIGHOLDELSSESERKLÆRINGER

(A) *Årlig Overholdelseserklæring.* Inden for et hundrede og tyve (120) dage efter den 31. december 2021 og hvert af Selskabets efterfølgende regnskabsår vil Selskabet levere et Officer's Certificate til Forvalteren, hvori det erklæres, (i) at underskriveren heraf har tilset en gennemgang af Selskabets og dets datterselskabers aktiviteter i regnskabsåret med henblik på at konstatere, om der er indtrådt en Misligholdelse eller en Misligholdelsesbegivenhed, og (ii) om underskriveren er bekendt med, at en Misligholdelse eller en Misligholdelsesbegivenhed er indtrådt eller vedvarer (og, hvis det er tilfældet, beskrive enhver indtruffet Misligholdelse eller en Misligholdelsesbegivenhed, og hvilke tiltag Selskabet tager eller foreslår at tage til afhjælpning deraf).

(B) *Misligholdelseserklæring.* Hvis en Misligholdelse eller Misligholdelsesbegivenhed indtræder, vil Selskabet inden for tredive (30) dage efter dennes opståen levere et Officer's Certificate til Forvalteren, hvori begivenheden beskrives, samt hvilket tiltag Selskabet tager eller foreslår at tage til afhjælpning deraf.

Section 3.07. LOVGIVNING VEDRØRENDE UDSÆTTELSE, FORLÆNGELSE OG ÅGER

I det omfang, det er lovligt, indvilger Selskabet i, (A) at det ikke på noget tidspunkt vil insistere på, gøre gældende eller på nogen måde påberåbe sig eller nyde fordel af nogen lovgivning vedrørende udsættelse, forlængelse eller åger (uanset hvor og hvornår denne er vedtaget eller er gældende), som kan påvirke dette Gældsdocuments vilkår og forpligtelser eller opfyldelse, og (B) giver udtrykkeligt afkald på alle fordele, en sådan lovgivning giver Selskabet, og accepterer, at det ikke på grundlag af en sådan lovgivning vil forhindre, forsinke eller vanskeliggøre udførelsen af nogen af Forvalterens beføjelser i henhold til dette Gældsdocument, men vil tåle og tillade udførelsen af enhver sådan beføjelse, som om en sådan lovgivning ikke var vedtaget.

Section 3.08. SELSKABETS OG DETS TILKNYTTED E VIRKSOMHEDERS ERHVERVELSE AF OBLIGATIONER

Selskabet vil straks indlevere til Forvalteren til annullering alle Obligationer købt eller på anden måde erhvervet af Selskabet eller enhver af dets Tilknyttede Virksomheder.

Article 4. TILBAGEKØB OG INDLØSNING

Section 4.01. INGEN AMORTISATIONSFOND

Der er i Obligationerne ikke noget krav om en amortisationsfond.

Section 4.02. IHÆNDEHAVERES RET TIL AT KRÆVE, AT SELSKABET INDLØSER OBLIGATIONER I FORBINDELSE MED FUNDAMENTAL ÆNDRING

(A) *Ihændehaверes ret til at kræve, at Selskabet Indløser Obligationer i forbindelse med Fundamental Ændring.* Med forbehold for de øvrige vilkår i nærværende **Section 4.02** vil hver enkel Ihændehaber i tilfælde af indtrædelsen af en Fundamental Ændring have ret ("**Indløsningsret i forbindelse med Fundamental Ændring**") til at kræve, at Selskabet indløser den pågældende Ihændehavers Obligationer (eller en del deraf i Autoriserede Denomineringer) på Indløsningsdatoen i forbindelse med Fundamental Ændring for den pågældende Fundamentale Ændring for en kontant pris svarende til Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring.

(B) *Indløsning forbudt under visse omstændigheder.* Hvis hovedstolen på Obligationerne er blevet fremrykket til forfald, og denne fremrykning til forfald ikke er blevet ophævet senest på Indløsningsdatoen i forbindelse med Fundamental Ændring for en Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring (herunder som resultat af betalingen af den tilhørende Indløsningskurs i forbindelse med Fundamental Ændring og eventuelt tilhørende renter i henhold til forbeholdet til **Section 4.02(D)** på den pågældende Indløsningsdato i forbindelse med Fundamental Ændring), så (i) kan Selskabet ikke indløse nogen Obligationer i henhold til nærværende **Section 4.02**, og (ii) Selskabet vil foranledige, at enhver Obligation, der indtil da er indleveret til en sådan Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring, tilbageleveres til de pågældende Ihændehavere (eller, hvis relevant med hensyn til Globale Obligationer, annullere eventuelle instrukser om elektronisk overdragelse til Selskabet, Forvalteren eller Betalingsagenten af de relevante reelle ejerandele i sådanne Obligationer i overensstemmelse med Depositarprocedurerne).

(C) *Indløsningsdato i forbindelse med Fundamental Ændring.* Indløsningsdatoen i forbindelse med Fundamental Ændring for enhver Fundamental Ændring vil være en Bankdag, som Selskabet fastsætter, som ikke ligger mere end femogtredive (35) og ikke mindre end tyve (20) Bankdage efter datoen, hvor Selskabet fremsender den tilhørende Meddelelse om Fundamental Ændring i henhold til **Section 4.02(E)**.

(D) *Indløsningskurs i forbindelse med Fundamental Ændring.* Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring for enhver Obligation, der skal indløses i forbindelse med en Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring efter en Fundamental Ændring er et kontantbeløb svarende til hovedstolen på den pågældende Obligation tillagt tilskrevne og ikke-betalte renter på Obligationen til, men ikke med, Indløsningsdatoen i forbindelse med Fundamental Ændring for den pågældende Fundamentale Ændring, *dog således* at hvis denne Indløsningsdato i forbindelse med Fundamental Ændring ligger efter en Almindelig Registreringsdato og på eller tidligere end den næste Rentebetalingdato, så (i) vil Ihænderen af den pågældende Obligation på Markedets Lukketid på denne Almindelige Registreringsdato være berettiget til, uanset denne Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring, at modtage, på eller efter Selskabets valg før denne Rentebetalingdato, det ikke-betalte rentebeløb, der ville være blevet tilskrevet den pågældende Obligation til, men ikke med, denne Rentebetalingdato (forudsat udelukkende til dette formål, at den pågældende Obligation fortsat er udestående frem til denne Rentebetalingdato, hvis den pågældende Indløsningsdato i forbindelse med Fundamental Ændring ligger tidligere end Rentebetalingdatoen), og (ii) Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring vil ikke indeholde tilskrevne og ikke-betalte renter på Obligationen til, men ikke med, Indløsningsdatoen i forbindelse med Fundamental Ændring. For at undgå tvivl, hvis en Rentebetalingdato ikke er en Bankdag som defineret i **Section 2.05(C)**, og Indløsningsdatoen i forbindelse med Fundamental Ændring ligger på Bankdagen umiddelbart efter denne Rentebetalingdato, så (x) vil tilskrevne og ikke-betalte renter på Obligationer til, men ikke med, Rentebetalingdatoen blive betalt i overensstemmelse med **Section 2.05(C)** på den efterfølgende Bankdag til Ihænderne pr. Markedets Lukketid på den umiddelbart foregående Almindelige Registreringsdato, og (y) Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring vil indeholde renter på Obligationer, der skal indløses i henhold til sådan Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring fra og med den pågældende Rentebetalingdato.

(E) *Meddelelse om Fundamental Ændring.* Senest på den tyvende (20.) kalenderdag efter ikrafttrædelsesdatoen for en Fundamental Ændring vil Selskabet til hver enkelt Ihænder, Forvalteren og Betalingsagenten fremsende en meddelelse om en sådan Fundamental Ændring (en "**Meddelelse om Fundamental Ændring**").

Meddelelsen om Fundamental Ændring skal angive:

- (i) en kort beskrivelse af de begivenheder, der har forårsaget den Fundamentale Ændring,
- (ii) ikrafttrædelsesdatoen for den Fundamentale Ændring,
- (iii) de procedurer, som en Ihænder skal følge for at anmode Selskabet om at indløse Ihænderens Obligationer i henhold til nærværende **Section 4.02**, herunder tidsfristen for udnyttelsen af Indløsningsretten i forbindelse med Fundamental Ændring

og procedurerne for fremsendelse og tilbagekaldelse af en Meddelelse om Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring.

(iv) Indløsningsdatoen i forbindelse med Fundamental Ændring for den pågældende Fundamentale Ændring,

(v) Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring pr. hovedstol på USD 1.000 på Obligationer for en sådan Fundamental Ændring (og, hvis den pågældende Indløsningsdato i forbindelse med Fundamental Ændring ligger efter en Almindelig Registreringsdato og senest på den næste Rentebetalingdato, beløbet, metoden og tidspunktet for den rentebetaling, der skal foretages i henhold til forbeholdet til **Section 4.02(D)**),

(vi) navn og adresse på Betalingsagenten og Konverteringsagenten,

(vii) den Konverteringssats, der gælder på datoen for den pågældende Meddelelse om Fundamental Ændring, og en beskrivelse og kvantificering af eventuelle justeringer til Konverteringssatsen, som måtte blive foretaget som følge af den Fundamentale Ændring (herunder i henhold til **Section 5.07**),

(viii) at Obligationer, for hvilke en Meddelelse om Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring behørigt er indleveret og ikke behørigt tilbagekaldt, skal leveres til Betalingsagenten for den Ihænde-haver, der er berettiget til at modtage Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring,

(ix) at Obligationer (eller en del deraf), som er underlagt en Meddelelse om Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring, som behørigt er indleveret, kun kan konverteres, hvis den pågældende Meddelelse om Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring tilbagekaldes i overensstemmelse med dette Gælds-dokument,

(x) eventuelle CUSIP- og ISIN-numre på Obligationerne.

Hverken manglende levering af en Meddelelse om Fundamental Ændring eller en fejl i en Meddelelse om Fundamental Ændring vil begrænse en Ihænde-havers Indløsningsret i forbindelse med Fundamental Ændring eller på anden måde påvirke gyldigheden af procedurer vedrørende Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring.

(F) *Procedurer forbundet med udnyttelse af Indløsningsretten i forbindelse med Fundamental Ændring.*

(i) *Levering af Meddelelse om Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring og Obligationer, der skal Indløses.* For at udnytte sin Indløsningsret i forbindelse med Fundamental Ændring for en Obligation efter en Fundamental Ændring skal Ihænde-haveren deraf levere nedenstående til Betalingsagenten:

(1) før Markedets Lukketid på Bankdagen umiddelbart før den relevante Indløsningsdato i forbindelse med Fundamental Ændring (eller et senere tidspunkt, der kræves i henhold til lovgivningen), en behørigt udfyldt og skriftlig Meddelelse

om Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring vedrørende den pågældende Obligation,

(2) den pågældende Obligation, behørigt påtegnet til overdragelse (såfremt Obligationen er en Fysisk Obligation) eller ved elektronisk overdragelse (såfremt Obligationen er en Global Obligation),

Betalingsagenten vil til Selskabet uden ophold levere et eksemplar af hver enkelt Meddelelse om Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring, som det modtager.

(ii) *Indhold af Meddelelser om Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring.* Hver enkelt Meddelelse om Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring skal for en Obligation, der skal indløses i henhold til Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring, angive:

(1) hvis den pågældende Obligation er en Fysisk Obligation, Obligationens certifikatnummer,

(2) hovedstolen på den Obligation, der skal indløses i henhold til Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring, som skal være en Autoriseret Denominering,

(3) at den pågældende Ihænderhaver udnytter sin Indløsningsret i forbindelse med Fundamental Ændring for den pågældende hovedstol på Obligationen,

dog således, at hvis Obligationen er en Global Obligation, skal Meddelelsen om Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring overholde Depositarprocedurerne (og en Meddelelse om Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring indleveret i overensstemmelse med Depositarprocedurerne vil blive anset for at opfylde kravene i nærværende **Section 4.02(F)**).

(iii) *Tilbagekaldelse af en Meddelelse om Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring.* En Ihænderhaver, som har leveret en Meddelelse om Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring for en Obligation, kan tilbagekalde denne Meddelelse om Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring ved at levere en meddelelse om tilbagekaldelse til Betalingsagenten til enhver tid forud for Markedets Lukketid på Bankdagen umiddelbart før den relevante Indløsningsdato i forbindelse med Fundamental Ændring. Denne meddelelse om tilbagekaldelse skal angive:

(1) hvis den pågældende Obligation er en Fysisk Obligation, Obligationens certifikatnummer,

(2) hovedstolen på den Obligation, der skal tilbagekaldes, som skal være en Autoriseret Denominering,

(3) hovedstolen på en Obligation, som fortsat er underlagt en sådan Meddelelse om Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring, som skal være en Autoriseret Denominering,

dog således, at hvis Obligationen er en Global Obligation, skal meddelelsen om tilbagekaldelse overholde Depositarprocedurerne (og en meddelelse om tilbagekaldelse indleveret i overensstemmelse med Depositarprocedurerne vil blive anset for at opfylde kravene i nærværende **Section 4.02(F)**).

Ved modtagelsen af en sådan meddelelse om tilbagekaldelse vedrørende en Obligation (eller en del deraf) vil Betalingsagenten (x) uden ophold levere et eksemplar af den pågældende meddelelse om tilbagekaldelse til Selskabet, og, (y) hvis Obligationen indleveres til Betalingsagenten, foranledige at den pågældende Obligation (eller en sådan del deraf i overensstemmelse med **Section 2.11** behandlede Obligationen som værende indgivet til delvis indløsning i henhold til den relevante Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring med det beløb, der anføres i den pågældende meddelelse om tilbagekaldelse som værende genstand for indløsning i henhold til sådan Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring) returneres til Ihænde-haveren (eller, hvis relevant med hensyn til en Global Obligation, annullere en instruks om elektronisk overdragelse til Selskabet, Forvalteren eller Betalingsagenten af de relevante reelle ejerandele i Obligationen i overensstemmelse med Depositarprocedurerne).

(G) *Betaling af Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring*. Uden at begrænse Selskabets forpligtelse til at deponere Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring inden for tidsfristen anført i **Section 3.01(B)** vil Selskabet foranledige, at Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring for en Obligation (eller en del deraf), som skal indløses i henhold til en Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring, betales til Ihænde-haveren senest på den seneste af (i) den pågældende Indløsningsdato i forbindelse med Fundamental Ændring og (ii) datoen (x) hvor Obligationen leveres til Betalingsagenten (i tilfælde af en Fysisk Obligation) eller (y) hvor Depositarprocedurerne vedrørende indløsningen og leveringen til Betalingsagenten af den pågældende Ihænde-havers reelle ejerandele i Obligationen, der skal indløses, er opfyldt (i tilfælde af en Global Obligation). For at undgå tvivl skal rente, der skal betales i henhold til forbeholdet til **Section 4.02(D)**, på en Obligation, der skal indløses i henhold til en Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring, betales i henhold til dette forbehold, uanset om den pågældende Obligation leveres eller de pågældende Depositarprocedurer er opfyldt i henhold til første sætning i nærværende **Section 4.02(G)**.

(H) *Tredjemand kan afgive et Indløsningstilbud i stedet for Selskabet*. Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i nærværende **Section 4.02** vil Selskabet blive anset for at overholde sine forpligtelser i henhold til nærværende **Section 4.02**, hvis (i) en eller flere tredjemænd foretager en Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring og dertilhørende tilbud om at tilbagekøbe Obligationer på anden vis påkrævet i henhold til nærværende **Section 4.02** på en måde, som ville have opfyldt kravene i nærværende **Section 4.02**, hvis de var foretaget direkte af Selskabet, og (ii) en ejer af en reel ejerandel i en Obligation indløst af denne tredjemand eller tredjemænd ikke ville modtage et mindre beløb (som følge af beskatning), end den pågældende ejer ville have modtaget, hvis Selskabet havde indløst Obligationen.

(I) *Intet krav om at gennemføre et tilbud om at Indløse Obligationer, hvis den Fundamentale Ændring medfører, at Obligationerne bliver konvertible til et kontantbeløb, der overstiger Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring*. Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i nærværende **Section 4.02** vil Selskabet ikke være pålagt at sende en Meddelelse om

Fundamental Ændring i henhold til **Section 4.02(E)** eller tilbyde at indløse eller indløse Obligationer i henhold til nærværende **Section 4.02** i forbindelse med en Fundamental Ændring, som opstår i henhold til **punkt (B)(ii)** (eller i henhold til **punkt (A)**, som også udgør en Fundamental Ændring, der opstår i henhold til **punkt (B)(ii)**) af definitionen derpå, hvis (i) den pågældende Fundamentale Ændring udgør en Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier, hvis Referenceejendom består udelukkende af kontanter i US dollars, (ii) hvis Obligationerne umiddelbart efter en sådan Fundamental Ændring bliver konvertible i henhold til **Section 5.09(A)** og, hvis relevant, **Section 5.07**, til et vederlag bestående udelukkende af US dollars i et beløb pr. USD 1.000 i samlet hovedstol for Obligationer, som svarer til eller overstiger Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring pr. USD 1.000 i samlet hovedstol (beregnet ud fra en antagelse om, at beløbet indeholder tilskrevne og ikke-betalte renter til, men ikke med, den senest mulige Indløsningsdato i forbindelse med Fundamental Ændring for den pågældende Fundamentale Ændring), og (iii) Selskabet rettidigt fremsender en meddelelse vedrørende den Fundamentale Ændring og Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier, som er foreskrevet i **Section 5.09(B)**, og i denne meddelelse medtager de oplysninger, der er anført i **punkt (i), (ii), (vi), (vii)** og **(x)** i **Section 4.02(E)** og en erklæring om, at Selskabet støtter ret på nærværende **Section 4.02(I)**.

(J) *Overholdelse af gældende værdipapirlovgivning.* Selskabet vil i relevant omfang i al væsentlighed overholde alle føderale og delstatslige værdipapirlove i forbindelse med en Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring (herunder overholdelse af Rule 13e-4 og 14e-1 i Exchange Act og indlevering af evt. fornøden Schedule TO, i relevant omfang), for at give mulighed for at gennemføre en Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring som beskrevet i dette Gældsdocument, *dog således* at, hvis Selskabets forpligtelser i henhold til nærværende **Section 4.02** er i strid med nogen lov eller regel, som gælder for Selskabet og er vedtaget efter Udstedelsesdatoen, vil Selskabets overholdelse af pågældende lov eller regel ikke blive anset for at være en Misligholdelse af disse forpligtelser.

(K) *Delvis Indløsning.* Med forbehold for vilkårene i nærværende **Section 4.02** kan Obligationerne delvist indløses i henhold til en Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring, men kun i Autoriserede Denomineringer. Bestemmelserne i nærværende **Section 4.02** vedrørende indløsningen af en Obligation i sin helhed gælder tilsvarende for indløsningen af en tilladt del af en Obligation.

Section 4.03.SELSKABETS RET TIL AT INDLØSE OBLIGATIONERNE

(A) *Ingen ret til Valgfri Indløsning før den 7. april 2025 bortset fra i henhold til en Skatteindløsning.* Selskabet kan ikke indløse Obligationerne efter eget valg på noget tidspunkt før den 7. april 2025 bortset fra i henhold til en Skatteindløsning.

(B) *Ret til at Indløse Obligationerne før eller efter den 7. april 2025.* Med forbehold for vilkårene i nærværende **Section 4.03** (herunder, for at undgå tvivl, **Section 4.03(L)**), har Selskabet ret til, efter eget valg, at indløse alle eller enhver del i en Autoriseret Denominering af Obligationerne på ethvert tidspunkt og til enhver tid på en Valgfri Indløsningsdato på eller efter den 7. april 2025 til en kontant pris svarende til den Valgfri Indløsningskurs, men kun hvis den Senest Rapporterede Salgskurs pr. ADS overstiger et hundrede og tredive procent (130%) af Konverteringskursen på (x) hver af som minimum tyve (20) Handelsdage (uanset om det er på hinanden følgende dage) i løbet af tredive (30) på hinanden følgende Handelsdage til og med Handelsdagen

umiddelbart før den Valgfri Indløsningsmeddelelsesdato vedrørende den pågældende Valgfri Indløsning, og (y) Handelsdagen umiddelbart før denne Valgfri Indløsningsmeddelelsesdato. For at undgå tvivl vil et kald af enhver Obligation til Foreløbig Indløsning udgøre en Make-Whole Fundamental Ændring vedrørende de pågældende obligationer i henhold til **punkt (B)** i definitionen heraf.

(C) *Ret til Valgfri Indløsning af Obligationerne efter en Ændring i Skattelovgivningen.*

(i) *Generelt.* Med forbehold for nærværende **Section 4.03** og uden at begrænse Selskabets ret til at indløse Obligationer i henhold til **Section 4.03(B)** har Selskabet ret til, efter eget valg, at indløse alle, men ikke færre end alle, Obligationerne til enhver tid på en Valgfri Indløsningsdato før Forfaldsdatoen til en kontant pris svarende til den Valgfri Indløsningskurs, men kun hvis (1) Selskabet er (eller på den næste Rentebetalingsdato bliver) forpligtet til at betale et Yderligere Beløb til Ihændehaverne som følge af en Ændring i Skattelovgivningen, (2) Selskabet ikke kan undgå en sådan forpligtelse ved at træffe rimelige mulige foranstaltninger, og (3) Selskabet til Forvalteren leverer (x) en Opinion of Counsel fra anerkendte eksterne juridiske rådgivere i den Relevante Skattejurisdiktion attesterende til **punkt (1)** ovenfor, og (y) et Officer's Certificate attesterende til **punkt (1)** og **(2)** ovenfor. For at undgå tvivl vil et kald af Obligationer for en Skatteindløsning udgøre en Make-Whole Fundamental Ændring i henhold til **punkt (B)** i definitionen heraf.

(ii) *Fravalg af Skatteindløsning.* Hvis Selskabet kalder Obligationer til en Skatteindløsning, vil hver enkelt Ihændehaver, uanset eventuelle modstridende bestemmelser i nærværende **Section 4.03** eller i **Section 3.05**, have ret til at foretage (et "**Fravalg af Skatteindløsning**") om ikke at få sine Obligationer (eller en del deraf i en Autoriseret Denominering) indløst i henhold til en sådan Skatteindløsning, i hvilket tilfælde Selskabet fra og med den Valgfri Indløsningsdato for den pågældende Skatteindløsning (eller, hvis Selskabet ikke fuldt ud betaler den Valgfri Indløsningskurs, der forfalder på denne Valgfri Indløsningsdato, fra og med tidspunktet hvor Selskabet betaler denne Valgfri Indløsningskurs fuld ud) ikke længere have en forpligtelse til at betale Yderligere Beløb vedrørende de pågældende Obligationer udelukkende som resultat af en sådan Ændring i Skattelovgivningen, og for alle fremtidige betalinger vedrørende Obligationerne vil der blive fratrukket eller indeholdt de skatter i den Relevante Skattejurisdiktion, som der lovmæssigt skal fratrækkes eller indeholdes som følge af en sådan Ændring i Skattelovgivningen, *dog således* at hvis Ihændehaveren konverterer de pågældende Obligationer med en Konverteringsdato, der ligger før en sådan Valgfri Indløsningsdato (eller, hvis Selskabet ikke fuldt ud betaler den Valgfri Indløsningskurs, der forfalder på denne Valgfri Indløsningsdato, de pågældende Obligationer indleveres til konvertering på ethvert tidspunkt frem til, at Selskabet fuldt ud betaler den pågældende Valgfri Indløsningskurs), vil Selskabet være forpligtet til at betale eventuelle Yderligere Beløb vedrørende en sådan konvertering.

(1) *Meddelelse om Fravalg af Skatteindløsning.* For at foretage et Fravalg af Skatteindløsning vedrørende en Obligation (eller en del deraf i en Autoriseret Denominering) skal Ihændehaveren af den pågældende Obligation (med forbehold for Depositarprocedurerne for så vidt angår en Global Obligation eller en del deraf) levere en meddelelse (en "**Meddelelse om Fravalg af Skatteindløsning**") til Betalingsagenten før Markedets Lukketid på den anden (2.)

Bankdag umiddelbart før den relevante Valgfri Indløsningsdato. Meddelelsen skal angive: (x) hvis den pågældende Obligation er en Fysisk Obligation, Obligationens certifikatnummer, (y) hovedstolen på den pågældende Obligation, som Fravalget af Skatteindløsning gælder for, som skal være en Autoriseret Denominering, og (z) at pågældende Ihænderhaver foretager et Fravalg af Skatteindløsning vedrørende den pågældende Obligation (eller en del deraf), *dog således* at, hvis Obligationen er en Global Obligation, skal meddelelsen overholde Depositarprocedurerne (og enhver meddelelse leveret i overensstemmelse med Depositarprocedurerne vil blive anset for at opfylde kravene i nærværende **Section 4.03(C)(ii)(1)**).

(2) *Tilbagekaldelse af Meddelelse om Fravalg af Skatteindløsning.*

En Ihænderhaver, som har indgivet en Meddelelse om Fravalg af Skatteindløsning vedrørende en Obligation (eller en del deraf i en Autoriseret Denominering), kan (med forbehold for Depositarprocedurerne for så vidt angår en Global Obligation eller en del deraf) tilbagekalde denne Meddelelse om Fravalg af Skatteindløsning ved at levere en tilbagekaldelsesmeddelelse til Betalingsagenten til enhver tid forud for Markedets Lukketid på den anden (2.) Bankdag umiddelbart før den relevante Valgfri Indløsningsdato (eller, hvis Selskabet ikke fuldt ud betaler den Valgfri Indløsningskurs, der forfalder på denne Valgfri Indløsningsdato, på ethvert tidspunkt frem til, at Selskabet fuldt ud betaler den pågældende Valgfri Indløsningskurs). Meddelelsen skal angive: (x) hvis den pågældende Obligation er en Fysisk Obligation, Obligationens certifikatnummer, (y) hovedstolen på den pågældende Obligation, som Fravalget af Skatteindløsning tilbagekaldes for, som skal være en Autoriseret Denominering, og (z) at pågældende Ihænderhaver tilbagekalder et Fravalg af Skatteindløsning vedrørende den pågældende Obligation (eller en del deraf), *dog således* at, hvis Obligationen er en Global Obligation, skal tilbagekaldelsesmeddelelsen overholde Depositarprocedurerne (og enhver tilbagekaldelsesmeddelelse leveret i overensstemmelse med Depositarprocedurerne vil blive anset for at opfylde kravene i nærværende **Section 4.03(C)(ii)(2)**).

(iii) *Konverteringsretten ikke berørt.* For at undgå tvivl vil en Skatteindløsning ikke påvirke Ihænderhaverens ret til at konvertere en Obligation (og Selskabets forpligtelse, hvis Konverteringsdatoen for den pågældende konvertering indtræffer før den relevante Valgfri Indløsningsdato, til at betale Yderligere Beløb vedrørende en sådan konvertering).

(D) *Valgfri Indløsning forbudt under visse omstændigheder.* Hvis hovedstolen på Obligationerne er blevet fremrykket til forfald, og denne fremrykning til forfald ikke er blevet ophævet senest på den Valgfri Indløsningsdato (herunder som resultat af betalingen af den tilhørende Valgfri Indløsningskurs og eventuelt tilhørende renter i henhold til forbeholdet til **Section 4.03(F)** på den pågældende Valgfri Indløsningsdato), så (i) kan Selskabet ikke kalde nogen Obligationer til Valgfri Indløsning eller på anden måde indløse nogen Obligationer i henhold til nærværende **Section 4.03**, og (ii) Selskabet vil foranledige, at enhver Obligation, der indtil da er indleveret til en sådan Valgfri Indløsning, tilbageleveres til de pågældende Ihænderhavere (eller, hvis relevant med hensyn til Globale Obligationer, annullere eventuelle instrukser om elektronisk overdragelse til Selskabet, Forvalteren eller Betalingsagenten af de relevante reelle ejerandele i sådanne Obligationer i overensstemmelse med Depositarprocedurerne).

(E) *Valgfri Indløsningsdato.* Den Valgfrie Indløsningsdato for enhver Valgfri Indløsning vil være en Bankdag efter Selskabets valg, som ikke ligger mere end femogfyrre (45) og ikke mindre end femten (15) kalenderdage efter Indløsningsmeddelelsesdatoen for den pågældende Valgfri Indløsning.

(F) *Valgfri Indløsningskurs.* Den Valgfrie Indløsningskurs for enhver Obligation, der kaldes til Valgfri Indløsning, er et kontantbeløb svarende til hovedstolen på den pågældende Obligation tillagt tilskrevne og ikke-betalte renter på Obligationen til, men ikke med, den Valgfri Indløsningsdato for den pågældende Valgfri Indløsning, *dog således* at hvis denne Valgfri Indløsningsdato ligger efter en Almindelig Registreringsdato og på eller tidligere end den næste Rentebetalingdato, så (i) vil Ihændeheren af den pågældende Obligation på Markedets Lukketid på denne Almindelige Registreringsdato være berettiget til, uanset denne Valgfri Indløsning, at modtage, på eller efter Selskabets valg før denne Rentebetalingdato, det ikke-betalte rentebeløb, der ville være blevet tilskrevet den pågældende Obligation til, men ikke med, denne Rentebetalingdato (forudsat udelukkende til dette formål, at den pågældende Obligation fortsat er udestående frem til denne Rentebetalingdato, hvis den pågældende Valgfri Indløsningsdato ligger tidligere end Rentebetalingdatoen) (herunder, for at undgå tvivl, ethvert Yderligere Beløb vedrørende de pågældende renter), og (ii) den Valgfri Indløsningskurs vil ikke indeholde tilskrevne og ikke-betalte renter på Obligationen til, men ikke med, den Valgfri Indløsningsdato (eller, for at undgå tvivl, ethvert Yderligere Beløb, der er nævnt i den forudgående parentes). For at undgå tvivl, hvis en Rentebetalingdato ikke er en Bankdag som defineret i **Section 2.05(C)**, og den Valgfri Indløsningsdato ligger på Bankdagen umiddelbart efter denne Rentebetalingdato, så (x) vil tilskrevne og ikke-betalte renter på Obligationer til, men ikke med, Rentebetalingdatoen blive betalt i overensstemmelse med **Section 2.05(C)** på den efterfølgende Bankdag til Ihændehererne pr. Markedets Lukketid på den umiddelbart foregående Almindelige Registreringsdato, og (y) den Valgfri Indløsningskurs vil indeholde renter på Obligationer, der skal indløses fra og med den pågældende Rentebetalingdato.

(G) *Valgfri Indløsningsmeddelelse.* For at kalde Obligationer til Valgfri Indløsning skal Selskabet (x) fremsende til hver enkelt Ihændeher af de pågældende Obligationer, Forvalteren og Betalingsagenten en skriftlig meddelelse om en sådan Valgfri Indløsning (en "**Valgfri Indløsningsmeddelelse**"), og (y) nogenlunde samtidig dermed udsende en pressemeddelelse gennem den nationale nyhedstjeneste, som Selskabet anvender på det pågældende tidspunkt (eller offentliggøre meddelelsen gennem et andet vidt udbredt offentligt medie, som Selskabet anvender på det pågældende tidspunkt, herunder dets hjemmeside), som indeholder de oplysninger, der er anført i den Valgfri Indløsningsmeddelelse.

Denne Valgfri Indløsningsmeddelelse skal angive:

- (i) at de pågældende Obligationer er blevet kaldt til Valgfri Indløsning med en kort beskrivelse af Selskabets ret til Valgfri Indløsning i henhold til dette Gælds-dokument,
- (ii) den Valgfri Indløsningsdato for den pågældende Valgfri Indløsning,
- (iii) den Valgfrie Indløsningskurs pr. hovedstol på USD 1.000 på Obligationer for en sådan Valgfri Indløsning (og, hvis den Valgfri Indløsningsdato ligger efter en

Almindelig Registreringsdato og senest på den næste Rentebetalingsdato, beløbet, metoden og tidspunktet for den rentebetaling, der skal foretages i henhold til forbeholdet til **Section 4.03(F)**),

(iv) navn og adresse på Betalingsagenten og Konverteringsagenten,

(v) at Obligationer, der kaldes til Valgfri Indløsning, kan konverteres på ethvert tidspunkt før Markedets Lukketid på den anden (2.) Bankdag umiddelbart før den Valgfrie Indløsningsdato (eller, hvis Selskabet ikke fuldt ud betaler den Valgfrie Indløsningskurs, der forfalder på denne Valgfri Indløsningsdato, på ethvert tidspunkt frem til, at Selskabet fuldt ud betaler pågældende Valgfri Indløsningskurs),

(vi) den Konverteringssats, der gælder på den Valgfri Indløsningsmeddelelsesdato for den pågældende Valgfri Indløsning, og en beskrivelse og kvantificering af eventuelle justeringer til Konverteringssatsen, som måtte blive foretaget som følge af den Valgfri Indløsning (herunder i henhold til **Section 5.07**),

(vii) eventuelle CUSIP- og ISIN-numre på Obligationerne.

Senest på den Valgfri Indløsningsmeddelelsesdato vil Selskabet sende et eksemplar af den pågældende Valgfri Indløsningsmeddelelse til Forvalteren og Betalingsagenten.

(H) *Særligt krav vedrørende meddelelse om Skatteindløsning.* En Valgfri Indløsningsmeddelelse vedrørende en Skatteindløsning skal fremsendes i henhold til **Section 4.03(G)** tidligst et hundrede og firs (180) kalenderdrage før den tidligste dato, hvor Selskabet ville være forpligtet til at foretage den relevante betaling eller indeholdelse (forudsat at en betaling vedrørende Obligationerne forfalder på dette tidspunkt), og forpligtelsen til at betale Yderligere Beløb skal gælde pr. datoen, hvor Selskabet fremsender den pågældende Valgfri Indløsningsmeddelelse, og skal forventes at forblive i kraft på tidspunktet for den næste betaling eller levering vedrørende Obligationerne.

(I) *Udvælgelse og konvertering af Obligationer, der skal Valgfri Indløses delvis.*

(i) Hvis ikke alle Obligationer, der på det givne tidspunkt er udestående, kaldes til Valgfri Indløsning, vil de Obligationer, der skal indløses, blive udvalgt som følger: (1) i tilfælde af Globale Obligationer i overensstemmelse med Depositारprocedurerne, og (2) i tilfælde af Fysiske Obligationer, forholdsmæssigt, ved lodtrækning eller en anden metode, som Forvalteren anser for rimelig og passende.

(ii) Hvis kun en del af en Obligation er genstand for Valgfri Indløsning (herunder som følge af en Meddelelse om Fravalg af Skatteindløsning, som kun gælder en del af den pågældende Obligation), og Obligationen konverteres delvist, skal den konverterede del af Obligationen anses for at være fra den del af Obligationen, der var genstand for Valgfri Indløsning.

(J) *Betaling af Valgfri Indløsningskurs.* Uden at begrænse Selskabets forpligtelse til at deponere den Valgfri Indløsningskurs på det i **Section 3.01(B)** fastsatte tidspunkt, vil Selskabet foranledige, at den Valgfri Indløsningskurs for en Obligation (eller en del deraf), der er genstand

for Valgfri Indløsning, betales til Ihænderhaveren senest på den relevante Valgfri Indløsningsdato. For at undgå tvivl skal rente, der skal betales i henhold til forbeholdet til **Section 4.03(F)** på en Obligation (eller en del deraf), der er genstand for Indløsning, betales i henhold til det pågældende forbehold.

(K) *Særlige bestemmelser vedrørende delvise kald.* Hvis Selskabet vælger at indløse færre end alle udestående Obligationer til Foreløbig Indløsning, og Ihænderhaveren af en Obligation, eller enhver ejer af reelle ejerandele i en Global Obligation, ikke med rimelighed er i stand til at fastlægge, før Markedets Lukketid på den tiende (10.) kalenderdag umiddelbart før den Valgfri Indløsningsdato for den pågældende Foreløbige Indløsning, hvorvidt Obligationen eller de reelle ejerandele, alt efter omstændigheder, skal indløses i henhold til en sådan Foreløbig Indløsning, vil konverteringen af den pågældende Obligation eller reelle ejerandele, alt efter omstændighederne, med en Konverteringsdato, der ligger på eller før den anden (2.) Bankdag umiddelbart før den Valgfri Indløsningsdato blive anset for at gælde en Obligation, der er kaldt til Foreløbig Indløsning med henblik på nærværende **Section 4.03** og **Section 5.07**.

(L) *Delvis Provisorisk Indløsningsbegrænsning.* Hvis Selskabet vælger at indløse færre end alle udestående Obligationer i henhold til **Section 4.03(B)**, skal forskellen på hovedstolen på de Obligationer, der er udestående på tidspunktet, hvor Selskabet fremsender den relevante Valgfri Indløsningsmeddelelse, og den samlede hovedstol for Obligationer angivet i den pågældende Valgfri Indløsningsmeddelelse som værende genstand for Foreløbig Indløsning, udgøre mindst et hundrede millioner dollars (USD 100.000.000).

Article 5. KONVERTERING

Section 5.01. RETTEN TIL AT KONVERTERE

(A) *Generelt.* Med forbehold for bestemmelserne i nærværende **Article 5** kan hver enkelt Ihænderhaver efter eget valg konvertere sine Obligationer til Konverteringsvederlag.

(B) *Delvis konvertering.* Med forbehold for vilkårene i dette Gældsdocument kan Obligationerne konverteres delvist, men kun i Autoriserede Denomineringer. Bestemmelserne i nærværende **Article 5** vedrørende konvertering af en Obligation i sin helhed gælder tilsvarende for konverteringer af en tilladt del af en Obligation.

(C) *Tidspunkter, hvor Obligationer kan konverteres.*

(i) *Generelt.* En Ihænderhaver kan konvertere sine Obligationer på ethvert tidspunkt indtil Markedets Lukketid på den anden (2.) Planlagte Handelsdag umiddelbart før Forfaldsdatoen.

(ii) *Begrænsninger og lukkeperioder.* Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i dette Gældsdocument eller Obligationerne gælder følgende:

(1) Obligationerne kan kun indleveres til konvertering efter Markedets Åbning og før Markedets Lukketid på en dag, som er en Bankdag.

(2) En Obligation kan under ingen omstændigheder blive konverteret efter

Markedets Lukketid på den anden (2.) Planlagte Handelsdag umiddelbart før Forfaldsdatoen.

(3) Hvis Selskabet kalder en Obligation til Valgfri Indløsning i henhold til **Section 4.03**, må Ihænderen af den pågældende Obligation ikke konvertere Obligationen efter Markedets Lukketid på den anden (2.) Bankdag umiddelbart før den relevante Valgfri Indløsningsdato (medmindre Selskabet ikke betaler den Valgfri Indløsningskurs for den pågældende Obligation i overensstemmelse med dette Gældsdocument, i hvilke tilfælde den pågældende Obligation kan indleveres til konvertering på ethvert tidspunkt frem til, at den Valgfri Indløsningskurs er betalt eller behørigt afsat).

(4) Hvis en Meddelelse om Indløsning i forbindelse med en Fundamental Ændring behørigt er indleveret i henhold til **Section 4.02(F)** vedrørende en Obligation, kan den pågældende Obligation ikke konverteres, medmindre (a) Obligationen ikke er omfattet af en sådan meddelelse, (b) meddelelsen tilbagekaldes i overensstemmelse med **Section 4.02(F)**, eller (c) Selskabet ikke betaler Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring for den pågældende Obligation i overensstemmelse med dette Gældsdocument.

Section 5.02. KONVERTERINGSPROCEDURER

(A) *Generelt.*

(i) *Globale Obligationer.* For at konvertere en reel ejerandel i en Global Obligation skal ejeren af den pågældende reelle ejerandel (1) overholde Depositarprocedurerne for konvertering af den reelle ejerandel (på hvilket tidspunkt konverteringen bliver uigenkaldelig), (2) betale forfaldne beløb i henhold til **Section 5.02(D)** eller **Section 5.02(E)**, og (3) overholde eventuelle krav i henhold til den Depotaftale, der gælder for leveringen af begrænsede Ordinære Aktier repræsenteret af ADS'er ved afregningen af konverteringen af en andel af en Global Obligation med påskrift vedr. Begrænset Obligation.

(ii) *Fysiske Obligationer.* For at konvertere en Fysisk Obligation eller en del deraf skal Ihænderen af Obligationen (1) udfylde, manuelt underskrive og levere til Konverteringsagenten den konverteringsmeddelelse, der er vedhæftet den pågældende Fysiske Obligation eller en telefax af en sådan konverteringsmeddelelse, (2) levere den Fysiske Obligation til Konverteringsagenten (på hvilket tidspunkt konverteringen bliver uigenkaldelig), (3) afgive de påtegninger og overdrage de dokumenter, som Selskabet eller Konverteringsagenten måtte kræve, (4) betale forfaldne beløb i henhold til **Section 5.02(D)** eller **Section 5.02(E)** og (5) overholde eventuelle krav i henhold til den Depotaftale, der gælder for leveringen af ADS'er, der skal leveres ved afregning af konverteringen.

(B) *Virkning af at konvertere en Obligation.* Ved Markedets Lukketid på Konverteringsdatoen for en Obligation (eller en del deraf), der skal konverteres, vil den pågældende Obligation (eller en sådan del) (medmindre der indtræffer en Misligholdelse i leveringen af Konverteringsvederlaget eller skyldige renter, i henhold til **Section 5.03(A)** eller **5.02(D)**) i forbindelse med en

sådan konvertering) blive anset for ikke længere at være udestående (og, for at undgå tvivl, vil ingen Person blive anset for at være Ihænde­haver af den pågældende Obligation (eller en sådan del) pr. Markedets Lukketid på Konverteringsdatoen, bortset fra som anført i **Section 5.02(D)**).

(C) *Registreret ihænde­haver af Konverterings-ADS'er.* Den Person, i hvis navn en ADS kan udstedes i forbindelse med konvertering af en Obligation, vil blive anset for at være den registrerede ihænde­haver af den pågældende ADS pr. Markedets Lukketid på Konverteringsdatoen for konverteringen.

(D) *Skyldig rente i forbindelse med konvertering under visse omstændigheder.* Hvis Kon­verteringsdatoen for en Obligation ligger efter en Almindelig Registreringsdato og før den næste Rentebetaling­dato, (i) vil Ihænde­haveren af den pågældende Obligation ved Markedets Lukketid på denne Almindelige Registreringsdato være berettiget, uanset konverteringen (og, for at undgå tvivl, uanset eventuelle bestemmelser i forbeholdet til denne sætning) til at modtage, på eller, efter Selskabets valg, før den pågældende Rentebetaling­dato, de ikke-betalte renter, der ville være blevet tilskrevet Obligationen, frem til, men ikke med, Rentebetaling­datoen (forudsat, og udeluk­kende til dette formål, at den pågældende Obligation fortsat er udestående frem til denne Rentebe­talingsdato), og (ii) den Ihænde­haver, der udleverer Obligationen til konvertering, skal til Konver­teringsagenten, på tidspunktet for leveringen, fremsende et kontantbeløb svarende til de renter, der henvises til i **punkt (i)** ovenfor, *dog således* at Ihænde­haveren, der udleverer den pågældende Obligation til konvertering ikke behøver at levere et sådan kontantbeløb, (v) hvis Selskabet har anført en Valgfri Indløsningsdato, der ligger efter en sådan Almindelig Registreringsdato og på eller før den anden (2.) Bankdag umiddelbart efter Rentebetaling­datoen, (w) den pågældende Konverteringsdato indtræder efter den Almindelige Registreringsdato umiddelbart før Forfaldsda­toen, (x) Selskabet har anført en Indløsningsdato i forbindelse med Fundamental Ændring, der ligger efter den pågældende Almindelige Registreringsdato og på eller før Bankdagen umiddelbart efter Rentebetaling­datoen, eller (y) i det tilfælde, at der er forfaldne rentebeløb, eller der er til­skrevet renter på forfaldne rentebeløb. For at undgå tvivl, som følge af og med forbehold af det generelle omfang af ovenstående, hvis en Obligation konverteres med en Konverteringsdato, der ligger efter den Almindelige Registreringsdato umiddelbart før Forfaldsdatoen, vil Selskabet be­tale, som anført ovenfor, de renter, der ville være tilskrevet Obligationen frem til, men ikke med, Forfaldsdatoen. For at undgå tvivl, hvis Konverteringsdatoen for en Obligation, der skal konver­teres, falder på en Rentebetaling­dato, vil Ihænde­haveren af den pågældende Obligation ved Mar­kedets Lukketid på den Almindelige Registreringsdato umiddelbart før denne Rentebetaling­dato være berettiget til at modtage, på den pågældende Rentebetaling­dato, de ikke-betalte renter, der er tilskrevet Obligationen frem til men eksklusive denne Rentebetaling­dato, og den pågældende Obligation behøver, når den udleveres til konvertering, ikke være ledsaget af et kontantbeløb i henhold til den første sætning i nærværende **Section 5.02(D)**.

(E) *Skatter og afgifter.* Hvis en Ihænde­haver konverterer en Obligation, vil Selskabet betale eventuelle stempelgebyrer eller tilsvarende udstedelses- eller overdragelsesafgifter eller skyldige toldafgifter på udstedelsen eller leveringen af Ordinære Aktier repræsenteret af ADS'er i forbindelse med en sådan konvertering (eller af ADS'er, der repræsenterer sådanne Ordinære Ak­tier), *dog således* at hvis en skat eller afgift skal betales, fordi den pågældende Ihænde­haver har anmodet om, at sådanne Ordinære Aktier repræsenteret af ADS'er (eller sådanne ADS'er, der re­præsenterer Ordinære Aktier) skal registreres i et andet navn end Ihænde­haverens navn, vil den pågældende Ihænde­haver betale en sådan skat eller afgift og, indtil Konverteringsagenten har

modtaget et beløb til dækning af en sådan skat eller afgift, kan Konverteringsagenten nægte at levere de relevante Ordinære Aktier repræsenteret af ADS'er (eller ADS'er der repræsenterer Ordinære Aktier) til udstedelse i et andet navn end Ihænderens.

(F) *Konverteringsagenten skal meddele Konverteringer til Selskabet.* Hvis en Obligation indleveres til konvertering hos Konverteringsagenten, eller Konverteringsagenten modtager en meddelelse om konvertering vedrørende en Obligation, skal Konverteringsagenten uden ophold (og under alle omstændigheder senest på Bankdagen umiddelbart efter den dato, hvor Konverteringsagenten modtager den pågældende Obligation eller meddelelse) orientere Selskabet og Forvalteren herom samt om øvrige oplysninger, som Selskabet med rimelighed kan anmode om, og vil samarbejde med Selskabet om at fastsætte Konverteringsdatoen for den pågældende Obligation.

Section 5.03. AFREGNING I FORBINDELSE MED KONVERTERING

(A) *Konverteringsvederlag*

(i) *Generelt.* Med forbehold for **Section 5.03(A)(ii)** og **5.03(A)(iii)** vil typen og størrelsen på det vederlag ("**Konverteringsvederlaget**"), der skal betales for hver USD 1.000 i hovedstol på en Obligation, der skal konverteres, være et antal ADS'er svarende til den Konverteringssats, der gælder på Konverteringsdatoen for den pågældende konvertering (det forstås hered, for at undgå tvivl, at, ved konvertering, vil Selskabet i henhold til **Section 5.04(A)(i)** sørge for, at det tilsvarende antal Ordinære Aktier repræsenteret af ADS'er vil blive udstedt og leveret til, eller for ADS Depositarens regning, sammen med instruks om at udstede sådanne ADS'er, der repræsenterer sådanne Ordinære Aktier og i øvrigt opfylde **Section 5.04(A)(i)**).

(ii) *Kontantbeløb i stedet for brøkdele af ADS'er.* Hvis det antal ADS'er, der skal leveres i henhold til **Section 5.03(A)(i)** i forbindelse med konvertering af en Obligation, ikke er et helt tal, vil tallet blive rundet ned til det nærmeste hele antal, og Selskabet vil i tillæg til det øvrige vederlag, der skal leveres i forbindelse med konvertering, betale et kontantbeløb i stedet for den pågældende brøkdel af ADS'er, som udgør et beløb svarende til produktet af (1) den pågældende brøkdel og (2) den Senest Rapporterede Salgskurs pr. ADS på Konverteringsdatoen for konverteringen (eller, hvis denne Konverteringsdato ikke er en Handelsdag, den umiddelbart foregående Handelsdag).

(iii) *En enkelt Ihænderers konvertering af flere Obligationer.* Hvis en Ihænderer konverterer flere end én (1) Obligation på en enkelt Konverteringsdato, vil Konverteringsvederlaget for denne konvertering (i forbindelse med en Global Obligation i det omfang, Depositarprocedurerne tillader det og gør det praktisk muligt) blive beregnet på grundlag af den samlede hovedstol for de Obligationer, der skal konverteres på Konverteringsdatoen af den pågældende Ihænderer.

(B) *Levering af Konverteringsvederlaget.* Med undtagelse af det i **Sections 5.05(F)** og **5.09** anførte vil Selskabet betale eller levere, alt efter omstændighederne, det Konverteringsvederlag, der skal betales i forbindelse med konverteringen af en Obligation til Ihænderen senest den tredje (3.) Bankdag umiddelbart efter Konverteringsdatoen for den pågældende konvertering,

dog således at hvis en Obligation konverteres med en Konverteringsdato, der ligger efter den Almindelige Registreringsdato umiddelbart før Forfaldsdatoen, eller såfremt enhver Obligation, der er kaldet (eller i henhold til **Section 4.03(K)** vurderes at være kaldet) til Valgfri Indløsning, er konverteret vil Selskabet, udelukkende i forbindelse med en sådan konvertering, (x) betale eller levere, alt efter omstændighederne, det Konverteringsvederlag, der skal betales i forbindelse med konverteringen på eller før Forfaldsdatoen (eller, hvis Forfaldsdatoen ikke er en Bankdag, den efterfølgende Bankdag), i tilfælde af konvertering af de Obligationer med en Konverteringsdato, der ligger efter den Almindelige Registreringsdato umiddelbart før Forfaldsdatoen, eller den tilhørende Valgfri Indløsningsdato, i tilfælde af konvertering af de Obligationer, der er kaldet (eller i henhold til **Section 4.03(K)** vurderes at være kaldet) til Valgfri Indløsning således, at i begge tilfælde skal Selskabet under ingen omstændigheder betale eller levere sådan betaling tidligere end den Konverteringsdato, der er nævnt i det følgende pkt. (y), og (y) Konverteringsdatoen vil i stedet blive anset for at være den tredje (3.) Bankdag umiddelbart før den anvendte dato refereret til i **pkt. (x)**.

(C) *Forudsat betaling af hovedstol og renter, afregning af tilskrevne renter uanset konvertering.* Hvis en Ihænderhaver konverterer en Obligation, vil Selskabet ikke justere Konverteringssatsen for at tage højde for eventuelle tilskrevne og ikke-betalte renter på den pågældende Obligation, og med forbehold af bestemmelserne i **Section 5.02(D)** vil Selskabets levering af Konverteringsvederlaget vedrørende den pågældende konvertering blive anset for fuldt ud at opfylde og indfri Selskabets forpligtelse til at betale hovedstolen og eventuelle tilskrevne og ikke-betalte renter på den pågældende Obligation frem til, men ikke med, Konverteringsdatoen. Dette medfører med forbehold af bestemmelserne i **Section 5.02(D)**, at tilskrevne og ikke-betalte renter på en konverteret Obligation vil blive anset for at være fuldt betalt og ikke annulleret, bortfaldet eller fortabt.

Section 5.04. AMERICAN DEPOSITARY SHARE-PROGRAM, RESERVE FOR OG STATUS PÅ VÆRDI-PAPIRER UDSTEDT I FORBINDELSE MED KONVERTERING

(A) *Levering af Ordinære Aktier repræsenteret af ADS'er i forbindelse med konvertering.*

(i) *Levering af Ordinære Aktier i henhold til Depotaftalen. Processuelle forhold.* Når dette Gældsdocument foreskriver, at Selskabet skal levere Ordinære Aktier repræsenteret af ADS'er i forbindelse med konvertering af en Obligation, (1) vil Selskabet foranledige, at det tilsvarende antal Ordinære Aktier leveres til, eller til fordel for, ADS-Depositaren, sammen med instrukser (i overensstemmelse med de relevante krav i Depotaftalen) om at udstede sådanne ADS'er til den Person, der er berettiget dertil i henhold til dette Gældsdocument, og (2) Selskabet vil udlevere anden dokumentation (herunder, hvis relevant, relevante juridiske vurderinger) eller oplysninger, der måtte være foreskrevet i, og i øvrigt overholder sine forpligtelser i henhold til, Depotaftalen i forbindelse med udstedelse og levering af de pågældende ADS'er. Enhver henvisning i dette Gældsdocument eller Obligationerne til udstedelse eller levering af Ordinære Aktier repræsenteret af ADS'er eller leveringen af ADS'er i forbindelse med konvertering af Obligationerne vil blive anset for at omfatte deponeringen af Ordinære Aktier og levering af ADS'er i henhold til Deponeringsaftalen på den måde, som er forudsat i nærværende **Section 5.04(A)(i)**.

(ii) *Regulatoriske forhold.* Selskabet vil gøre, hvad der er forretningsmæssigt rimeligt for at tage ethvert skridt og indhente alle godkendelser og registreringer, som er nødvendige eller hensigtsmæssige, efter eget sit rimelige skøn, for at tillade eller give mulighed for udstedelsen og leveringen af de Ordinære Aktier repræsenteret af ADS'er, der erlægges ved afregningen af konverteringen af enhver Obligation i overensstemmelse med dette Gældsdocument. Endvidere vil Selskabet til enhver tid, når der er udestående Obligationer, foranledige, at en eller flere registreringserklæringer på Form F-6 (eller en eventuel efterfølgende eller anden tilgængelig formular) er gældende i henhold til Securities Act og tilgængelige og anvendelige til udstedelse og levering af Ordinære Aktier repræsenteret af ADS'er i forbindelse med konvertering af alle Obligationer, der er udestående på det givne tidspunkt (forudsat til disse formål, at Konverteringssatsen forhøjes med det maksimale beløb, som Konverteringssatsen kan forhøjes med i henhold til **Section 5.07**), i hvert enkelt tilfælde såfremt dette kræves for at udstede og levere sådanne ADS'er i forbindelse med konvertering af Obligationerne.

(B) *Gebyrer og udgifter til ADS-Depositaren.* Selskabet vil betale (eller, hvis relevant, godtgøre hver enkelt Ihænde-haver eller reelle ejer af en Obligation eller ADS leveret i forbindelse med konvertering af en Obligation for) alle gebyrer og udgifter, der skal betales til eller tilbageholdes af ADS-Depositaren (herunder, for at undgå tvivl, ved at reducere ethvert beløb eller ejendom, som ellers skulle betales eller leveres vedrørende sådanne ADS'er eller ved at reducere det kontantbeløb eller anden ejendom, som ellers ville være repræsenteret ved de pågældende ADS'er) i forbindelse med (i) udstedelse af ADS'er af ADS Depositaren ved konvertering af Obligationer, eller (ii) fjernelse af indskrænkende påskrifter, som er påført de pågældende ADS'er eller genudstedelse af de pågældende ADS'er uden indskrænkende påskrifter eller til identifikation af et "ikke-begrænset" CUSIP- eller ISIN-nummer.

(C) *Aktiereserve.* Selskabet forpligter sig til at sikre på et hvilket som helst tidspunkt, hvor der udestår Obligationer, at Selskabet har tilstrækkelig bemyndigelse fra Bestyrelsen i dets vedtægter til at udstede et antal Ordinære Aktier, som er tilstrækkeligt til at muliggøre udstedelsen og leveringen af ADS'er i forbindelse med konvertering af alle udestående Obligationer på det givne tidspunkt, forudsat at Konverteringssatsen forhøjes med det maksimale beløb, som Konverteringssatsen kan forhøjes med i henhold til **Section 5.07**. I det omfang Selskabet leverer Ordinære Aktier fra sin egenbeholdning i forbindelse med afregning af konvertering af Obligationer, skal enhver henvisning i dette Gældsdocument eller i Obligationerne til udstedelsen af Ordinære Aktier i forbindelse dermed finde tilsvarende anvendelse på en sådan levering, *mutatis mutandis*.

(D) *Status på Konverterings-ADS'er. Notering.* Hver enkelt Konverterings-ADS, som leveres i forbindelse med konvertering af en Obligation, og hver enkelt Ordinære Aktie, som repræsenteres af en sådan ADS, vil være behørigt autoriseret, gyldigt udstedt, fuldt indbetalt, non-assessable, uden fortegningsret og fri for enhver panteret eller modstående krav (bortset fra en panteret eller et modstående krav opstået som følge af handlinger eller undladelser fra Ihænde-haveren af den pågældende Obligation eller Person, til hvilken den pågældende Konverterings-ADS vil blive leveret). Hvis ADS'erne derefter noteres på en fondsbørs eller i et børshandelssystem, vil Selskabet gøre, hvad der er rimeligt og muligt for at foranledige, at hver enkelt Konverterings-ADS ved levering i forbindelse med konvertering af en Obligation bliver optaget til notering på en sådan fondsbørs eller i et sådant børshandelssystem.

Section 5.05. JUSTERINGER AF KONVERTERINGSSATSEN

(A) *Justeringer af Konverteringssatsen vedrørende ændringer til ADS-Tildelingsraten.* Med forbehold for **Section 5.09(A)**, hvis ADS-Tildelingsraten justeres uanset årsag (herunder, for at undgå tvivl, i forbindelse med en begivenhed beskrevet i litra (i) til og med (v) i **Section 5.05(C)**, vil Konverteringssatsen blive justeret, med virkning fra tidspunktet, hvor justeringen af ADS-Tildelingsraten træder i kraft, til et beløb svarende til produktet af (1) Konverteringssatsen, der gælder umiddelbart før dette tidspunkt, og (2) den kvotient, der opnås ved at dividere (x) ADS-Tildelingsraten gældende umiddelbart før denne justering af ADS-Tildelingsraten med (y) ADS-Tildelingsraten gældende umiddelbart efter denne justering af ADS-Tildelingsraten. For at undgå tvivl, hvis ADS-Tildelingsraten justeres i forbindelse med en begivenhed, som også medfører en justering af Konverteringssatsen i henhold til et af litra (i) til og med (v) i **Section 5.05(C)**, så vil en sådan justering af Konverteringssatsen som følge af foregående sætning blive tilbageført, i det omfang justeringen af ADS-Tildelingsraten frembringer den samme økonomiske virkning som en sådan justering af Konverteringssatsen ville have frembragt uden justeringen af ADS-Tildelingsraten (dvs. såfremt justeringen af ADS-Tildelingsraten medfører, at produktet af den tilbageførte Konverteringssats og den justerede ADS-Tildelingsrate er lig med produktet af den ikke-tilbageførte Konverteringssats og den ikke-justerede ADS-Tildelingsrate).

(B) *Særlige justeringsbestemmelser vedrørende Deponerede Udlodninger og Udløbende Rettigheder.* Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i dette Gældsdocument eller Obligationerne vil Selskabet ikke justere Konverteringssatsen i henhold til litra (i) til og med (v) i **Section 5.05(C)** som følge af en Deponeret Udlodning, *dog således* at:

(i) Hvis den Udloddede Ejendom for en sådan Deponeret Udlodning (eller eventuelt provenu fra salget eller anden afståelse deraf i overensstemmelse med Depotaf-talen) derefter udloddes på ADS'erne, så vil Konverteringssatsen, uden en dobbeltjustering af Konverteringssatsen i henhold til **Section 5.05(B)(ii)** eller **Section 5.05(B)(iii)** blive justeret i henhold til det relevante litra i **Section 5.05(C)**, forudsat, og udelukkende til dette formål, at der på tidspunktet for den pågældende udlodning på ADS'erne til alle indehavere af Ordinære Aktier udloddes den type og den mængde Udloddet Ejendom (eller provenu) pr. Ordinære Aktie, der svarer til den type og den mængde Udloddet Ejendom (eller provenu), der udloddes på de ADS'er, der kan henføres til hver enkelt Ordinære Aktie, der repræsenteres af disse ADS'er.

(ii) Hvis der indtræder en Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier (ud over udelukkende i henhold til **Section 5.10**), vil Konverteringssatsen med virkning umiddelbart efter Markedets Lukketid på dagen før datoen, hvor en sådan Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier træder i kraft, blive justeret til den Konverteringssats, der ville have været i kraft på det givne tidspunkt, hvis Konverteringssatsen var blevet justeret som følge af en sådan Deponeret Udlodning (eller, hvis relevant, en sådan del af denne Deponerede Udlodning, hvortil en justering af Konverteringssatsen ikke tidligere var foretaget) i henhold til det relevante litra i **Section 5.05(C)**, forudsat, og udelukkende med henblik på at fastsætte Ex-Udbytte-Datoen for en sådan justering, at den Udloddede Ejendom for en sådan Deponeret Udlodning (eller, hvis relevant, en sådan del af deraf, for hvilken en justering af Konverteringssatsen ikke tidligere er foretaget) var udloddet til indehavere af ADS'er pr. den relevante registreringsdatoen med henblik på at fastlægge, hvilke

indehavere af Ordinære Aktier, der er berettigede til at modtage den Udloddede Ejendom i forbindelse med en sådan Deponeret Udlodning.

(iii) Hvis den Udloddede Ejendom for en sådan Deponeret Udlodning indeholder Udløbende Rettigheder, gælder følgende:

(1) Konverteringssatsen vil blive justeret i henhold til **Section 5.05(C)(ii)** eller **Section 5.05(C)(iii)(1)**, alt efter omstændighederne, forudsat, og udelukkende til dette formål, (a) at den Udloddede Ejendom for den pågældende Deponerede Udlodning bestod udelukkende af sådanne Udløbende Rettigheder, og (b) udelukkende med henblik på at fastlægge Ex-Udbytte-Datoen for en sådan justering, at disse Udløbende Rettigheder var udloddet til indehavere af ADS'er pr. den registreringsdato, der gælder i forbindelse med fastlæggelsen af indehaverne af Ordinære Aktier, som er berettigede til at modtage den Udloddede Ejendom i en sådan Deponeret Udlodning.

(2) Hvis sådanne Udløbende Rettigheder (eller eventuelt provenu fra salget eller anden afståelse deraf i overensstemmelse med Depotaftalen) derefter udloddes på ADS'erne, vil der ikke blive foretaget nogen yderligere ændring til Konverteringssatsen i henhold til **Section 5.05(B)(i)**.

(C) *Justeringer til Konverteringssatsen for udlodninger og købs-/ombytningsstilbud.* Konverteringssatsen vil blive justeret fra tid til anden i henhold til litra (i) til og med (v) i nærværende **Section 5.05(C)**. For at undgå tvivl: Henvisninger i nærværende **Section 5.05(C)** til ethvert udbytte eller enhver udlodning på, eller til indehavere af, Ordinære Aktier omfatter Ordinære aktier repræsenteret af ADS'er.

(i) *Aktieudbytte, -opdelinger og -sammenlægninger.* Hvis Selskabet udelukkende udsteder Ordinære Aktier som et udbytte eller en udlodning på alle eller i al væsentlighed alle Ordinære Aktier, eller hvis Selskabet foretager en aktieopdeling eller en aktiesammenlægning af de Ordinære Aktier (i hvert enkelt tilfælde bortset fra en udstedelse udelukkende i henhold til en Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier, hvor **Section 5.09** vil være gældende), vil Konverteringssatsen blive justeret på baggrund af den følgende formel:

$$CR_1 = CR_0 \times \frac{OS_1}{OS_0}$$

hvor:

CR_0 = Konverteringssatsen, der gælder umiddelbart før Markedets Åbning på Ex-Udbytte-Datoen for det pågældende udbytte eller den pågældende udlodning, eller umiddelbart før Markedets Åbning på ikrafttrædelsesdatoen for en sådan aktieopdeling eller aktiesammenlægning, alt efter omstændighederne,

CR_1 = Konverteringssatsen, der gælder umiddelbart efter Markedets Åbning på

den pågældende Ex-Udbytte-Dato eller ikrafttrædelsesdatoen, alt efter omstændighederne,

OS_0 = antallet af Ordinære Aktier, der er udestående umiddelbart før Markedets Åbning på Ex-Udbytte-Datoen eller ikrafttrædelsestidspunktet, alt efter omstændighederne, uden at tage højde for sådant udbytte, udlodning, aktieopdeling eller aktiesammenlægning

OS_1 = antallet af Ordinære Aktier, der er udestående umiddelbart efter, der er taget højde for sådant udbytte, udlodning, aktieopdeling eller aktiesammenlægning

Hvis udbytte, udlodning, aktieopdeling eller aktiesammenlægning af den i **Section 5.05(C)(i)** beskrevne type erklæres eller offentliggøres, men ikke betales eller foretages, vil Konverteringssatsen blive rejusteret med virkning fra datoen, hvor Bestyrelsen beslutter ikke at betale et sådan udbytte eller en sådan udlodning eller at foretage en sådan aktieopdeling eller aktiesammenlægning til Konverteringssatsen, der ville være gældende på det givne tidspunkt, som om pågældende udbytte, udlodning, opdeling eller sammenlægning ikke havde været erklæret eller offentliggjort.

(ii) *Rettigheder, optioner og warrants.* Hvis Selskabet til alle eller i al væsentlighed alle indehavere af Ordinære Aktier udlodder rettigheder, optioner eller warrants (ud over rettigheder udstedt eller på anden vis udloddet i henhold til en plan for aktionærenes rettigheder, for hvilke **Section 5.05(C)(iii)(1)** og **5.05(H)** finder anvendelse), som giver disse indehavere ret til, i en periode på højst tres (60) kalenderdage efter registreringsdatoen for den pågældende udlodning, til at tegne eller købe Ordinære Aktier eller ADS'er til en kurs pr. Ordinær Aktie, eller pr. Ordinær Aktie repræsenteret ved ADS'er, alt efter omstændighederne (i hvert enkelt tilfælde omregnet, om nødvendigt, til US dollars til den Gældende Valutakurs på Handelsdagen umiddelbart før datoen, hvor den pågældende udlodning offentliggøres), som er mindre end gennemsnittet af den Senest Rappede Salgskurs pr. Ordinær Aktie i ti (10) på hinanden følgende Handelsdage frem til og med Handelsdagen umiddelbart før datoen, hvor den pågældende udlodning offentliggøres, vil Konverteringssatsen blive forhøjet på baggrund af den følgende formel:

$$CR_1 = CR_0 \times \frac{OS + X}{OS + Y}$$

hvor:

CR_0 = Konverteringssatsen, der gælder umiddelbart før Markedets Åbning på Ex-Udbytte-Datoen for den pågældende udlodning,

CR_1 = Konverteringssatsen, der gælder umiddelbart efter Markedets Åbning på den pågældende Ex-Udbytte-Dato,

OS = antallet af Ordinære Aktier, der er udestående umiddelbart før Markedets Åbning på den pågældende Ex-Udbytte-Dato,

- X = det samlede antal Ordinære Aktier, der kan udstedes, eller er repræsenteret af ADS'er, der kan udstedes, i henhold til sådanne rettigheder, optioner eller warrants,
- Y = et antal Ordinære Aktier, som opnås ved at dividere (x) den samlede pris, der skal betales for at udnytte de pågældende rettigheder, optioner eller warrants med (y) gennemsnittet af den Senest Rapporterede Salgskurs pr. Ordinær Aktie i ti (10) på hinanden følgende Handelsdage frem til og med Handelsdagen umiddelbart før datoen, hvor den pågældende udlodning offentliggøres.

Såfremt disse rettigheder, optioner eller warrants ikke udloddes som beskrevet, vil Konverteringssatsen blive rejusteret til den Konverteringssats, der ville være gældende på det givne tidspunkt, hvis forhøjelsen af Konverteringssatsen for den pågældende udlodning var foretaget på baggrund udelukkende af de rettigheder, optioner eller warrants, der faktisk måtte være udloddet. Endvidere, såfremt der ikke leveres Ordinære Aktier eller ADS'er efter udløbet af sådanne rettigheder, optioner eller warrants (herunder fordi sådanne rettigheder, optioner eller warrants ikke udnyttes), vil Konverteringssatsen blive rejusteret til den Konverteringssats, der ville være gældende på det givne tidspunkt, hvis forhøjelsen af Konverteringssatsen for den pågældende udlodning var foretaget på baggrund af levering udelukkende af det antal Ordinære Aktier, der faktisk blev leveret, eller det antal Ordinære Aktier repræsenteret af ADS'er, der faktisk blev leveret i forbindelse med udnyttelsen af sådanne rettigheder, optioner eller warrants.

Med henblik på nærværende **Section 5.05(C)(ii)** vil der ved fastlæggelsen af, hvorvidt rettigheder, optioner eller warrants berettiger indehavere af Ordinære Aktier til at tegne eller købe Ordinære Aktier eller ADS'er til en kurs pr. Ordinær Aktie, eller pr. Ordinær Aktie repræsenteret af ADS'er, alt efter omstændighederne, som er lavere end gennemsnittet af den Senest Rapporterede Salgskurs pr. Ordinær Aktie i ti (10) på hinanden følgende Handelsdage frem til og med Handelsdagen umiddelbart før datoen, hvor den pågældende udlodning af sådanne rettigheder, optioner eller warrants offentliggøres, og ved fastlæggelsen af den samlede pris, der skal betales for at udnytte sådanne rettigheder, optioner eller warrants, vil der blive taget højde for et eventuelt vederlag, Selskabet modtager for sådanne rettigheder, optioner eller warrants, og et eventuelt beløb, der skal betales ved udnyttelsen deraf, idet værdien af vederlaget, såfremt det ikke er et kontantbeløb, skal fastsættes af Selskabet i god tro og på en forretningsmæssigt rimelig måde.

(iii) *Spin-Offs og anden Udloddet Ejendom.*

(1) *Udlodninger, som ikke er Spin-Offs.* Hvis Selskabet udlodder aktier i dets Selskabskapital, beviser for Selskabets gæld eller andre aktiver eller anden ejendom i Selskabet, eller rettigheder, optioner eller warrants til at erhverve Selskabskapital i Selskabet eller andre værdipapirer (herunder depotbeviser, som repræsenterer Selskabskapital i Selskabet), til alle eller i al væsentlighed alle

indehavere af Ordinære Aktier, med undtagelse af:

(u) udbytter, udlodninger, rettigheder, optioner eller warrants, for hvilke der kræves en justering af Konverteringssatsen (eller for hvilke en sådan justering ville være påkrævet uden hensyn til **Section 5.05(E)**) i henhold til **Section 5.05(C)(i)** eller **5.05(C)(ii)**,

(v) udbytter eller udlodninger betalt udelukkende kontant, for hvilke der kræves en justering af Konverteringssatsen (eller for hvilke en sådan justering ville være påkrævet uden hensyn til **Section 5.05(E)**) i henhold til **Section 5.05(C)(iv)**,

(w) rettigheder udstedt eller på anden måde udloddet i henhold til en plan for aktionærernes rettigheder, bortset fra som anført i **Section 5.05(H)**,

(x) Spin-Offs, for hvilke der kræves en justering af Konverteringssatsen (eller en sådan justering ville være påkrævet uden hensyn til **Section 5.05(E)**) i henhold til **Section 5.05(C)(iii)(2)**,

(y) en udlodning udelukkende foretaget i henhold til et købs- eller ombytningstilbud for Ordinære Aktier eller ADS'er, hvor **Section 5.05(C)(v)** vil finde anvendelse,

(z) en udlodning udelukkende foretaget i henhold til en Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier, hvor **Section 5.09** vil finde anvendelse,

så vil Konverteringssatsen blive forhøjet på baggrund af følgende formel:

$$CR_1 = CR_0 \times \frac{SP}{SP - FMV}$$

hvor:

CR_0 = Konverteringssatsen, der gælder umiddelbart før Markedets Åbning på Ex-Udbytte-Datoen for den pågældende udlodning,

CR_1 = Konverteringssatsen, der gælder umiddelbart efter Markedets Åbning på den pågældende Ex-Udbytte-Dato,

SP = gennemsnittet af den Senest Rapporterede Salgskurs pr. Ordinær Aktie i de ti (10) på hinanden følgende Handelsdage frem til og med Handelsdagen umiddelbart før den pågældende Ex-Udbytte-Dato,

FMV = markedsværdien (som fastsat af Selskabet i god tro og på en forretningsmæssigt rimelig måde og udtrykt i US dollars og omregnet,

hvis nødvendigt, til den Gældende Valutakurs på den pågældende Ex-Udbytte-Dato) pr. den pågældende Ex-Udbytte-Dato for Selskabskapitalen, beviser for gæld, aktiver, ejendom, rettigheder, optioner eller warrants udloddet pr. Ordinær Aktie i henhold til en sådan udlodning.

Såfremt en sådan udlodning ikke betales eller foretages, vil Konverteringssatsen blive rejusteret til den Konverteringssats, der ville have været gældende på det givne tidspunkt, hvis justeringen havde været foretaget på baggrund udelukkende af en eventuel udlodning, som faktisk var foretaget eller betalt.

Selskabet vil ikke foretage en udlodning, der kræver (uden hensyn til **Section 5.05(E)**) en justering af Konverteringssatsen i henhold til nærværende **Section 5.05(C)(iii)(1)** baseret på en værdi for *FMV*, der er lig med eller større end værdien for *SP*.

(2) *Spin-Offs*. Hvis Selskabet udlodder eller betaler udbytte i form af Selskabskapitalen på enhver klasse eller serie, eller tilsvarende egenkapitalinteresser i, eller vedrørende en Tilknyttet Virksomhed, et Datterselskab eller anden forretningsenhed i Selskabet til alle eller i al væsentlighed alle indehavere af Ordinære Aktier (ud over udelukkende i henhold til (x) en Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier, hvor **Section 5.09** vil finde anvendelse, eller (y) et købs- eller ombytnings-tilbud for Ordinære Aktier eller ADS'er, hvor **Section 5.05(C)(v)** vil finde anvendelse), og Selskabskapitalen eller egenkapitalinteresserne er noteret eller handles (eller vil blive noteret eller handlet ved transaktionens gennemførelse) på en amerikansk national fondsbørs (et "**Spin-Off**"), vil Konverteringssatsen blive forhøjet på baggrund af følgende formel:

$$CR_1 = CR_0 \times \frac{FMV + SP}{SP}$$

hvor:

CR_0 = Konverteringssatsen, der gælder umiddelbart før Markedets Lukketid på den sidste Handelsdag i Spin-Off Værdiansættelsesperioden for det pågældende Spin-Off,

CR_1 = Konverteringssatsen, der gælder umiddelbart efter Markedets Lukketid på den sidste Handelsdag i Spin-Off Værdiansættelsesperioden,

FMV = produktet af (x) gennemsnittet af den Senest Rapporterede Salgskurs pr. aktie eller enhed af Selskabskapitalen eller egenkapitalinteresser udloddet i et sådant Spin-Off i løbet af perioden på ti (10) på hinanden følgende Handelsdage ("**Spin-Off Værdiansættelsesperioden**") fra og med Ex-Udbytte-Datoen for det pågældende Spin-Off (idet dette gennemsnit fastsættes, som om henvisninger til ADS'er i

definitionerne på Senest Rapporterede Salgskurs, Handelsdag og Markedsforstyrrende Begivenhed i stedet var henvisninger til sådan Selskabskapital eller sådanne egenkapitalinteresser) og uden hensyn til den sidste sætning i definitionen af Senest Rapporterede Salgskurs, og (y) antallet af aktier i eller enheder af denne Selskabskapital eller egenkapitalinteresser udloddet pr. Ordinær Aktie i et sådant Spin-Off,

SP = gennemsnittet af den Senest Rapporterede Salgskurs pr. Ordinær Aktie for hver enkelt Handelsdag i Spin-Off Værdiansættelsesperioden.

Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i nærværende **Section 5.05(C)(iii)(2)** gælder, at hvis Konverteringsdatoen for en Obligation, der skal konverteres, ligger i Spin-Off Værdiansættelsesperioden for det pågældende Spin-Off, så vil denne Spin-Off Værdiansættelsesperiode, udelukkende med henblik på at fastsætte Konverteringsvederlaget for konverteringen, blive anset for at bestå af de Handeldage, der ligger i perioden fra og med Ex-Udbytte-Datoen for dette Spin-Off til og med den pågældende Konverteringsdato.

Såfremt et udbytte eller en udlodning af den type, der beskrives i nærværende **Section 5.05(C)(iii)(2)**, erklæres men ikke udbetales, vil Konverteringssatsen blive rejusteret til den Konverteringssats, der ville have været gældende på det givne tidspunkt, hvis justeringen havde været foretaget på baggrund udelukkende af det eventuelle udbytte eller den eventuelle udlodning, som faktisk var foretaget eller udbetalt.

(iv) *Kontant udbytte eller kontante udlodninger.* Hvis et kontant udbytte eller en kontant udlodning (i US dollars eller anden valuta) foretages til alle eller i al væsentlighed alle indehavere af Ordinære Aktier, vil Konverteringssatsen blive forhøjet på baggrund af følgende formel:

$$CR_1 = CR_0 \times \frac{SP}{SP - D}$$

hvor:

CR_0 = Konverteringssatsen, der gælder umiddelbart før Markedets Åbning på Ex-Udbytte-Datoen for det pågældende udbytte eller den pågældende udlodning,

CR_1 = Konverteringssatsen, der gælder umiddelbart efter Markedets Åbning på den pågældende Ex-Udbytte-Dato,

SP = den Senest Rapporterede Salgskurs pr. Ordinær Aktie på Handeldagen umiddelbart før den pågældende Ex-Udbytte-Dato,

D = det kontantbeløb, der udloddes pr. Ordinær Aktie i et sådant udbytte eller en sådan udlodning (omregnet, hvis nødvendigt, til US dollars til den Gældende Valutakurs på Handelsdagen umiddelbart før den pågældende Ex-Udbytte-Dato).

Såfremt et sådant udbytte eller en sådan udlodning erklæres men ikke foretages eller udbetales, vil Konverteringssatsen blive rejusteret til den Konverteringssats, der ville have været gældende på det givne tidspunkt, hvis justeringen havde været foretaget på baggrund udelukkende af et eventuelt udbytte eller en eventuel udlodning, som faktisk var foretaget eller betalt.

Selskabet vil ikke foretage en udlodning, der kræver (uden hensyn til **Section 5.05(E)**) en justering af Konverteringssatsen i henhold til nærværende **Section 5.05(C)(iv)** baseret på en værdi for D , der er lig med eller større end værdien for SP .

(v) *Købs- eller ombytningstilbud.* Hvis Selskabet eller nogen af dets Datterselskaber foretager en betaling vedrørende et købs- eller ombytningstilbud på Ordinære Aktier eller ADS'er (ud over udelukkende i henhold til et såkaldt "odd-lot" købstilbud i henhold til Rule 13e-4(h)(5) i Exchange Act), og værdien (udtrykt i US dollars og omregnet, hvis nødvendigt, til den Gældende Valutakurs på Udløbsdatoen og fastsat som Udløbstidspunktet af Selskabet i god tro og på en forretningsmæssigt rimelig måde) af kontantbeløbet og øvrigt vederlag betalt pr. Ordinær Aktie, eller pr. Ordinær Aktie repræsenteret ved ADS'er, alt efter omstændighederne, i et sådant købs- eller ombytningstilbud, overstiger den Senest Rapporterede Salgskurs på Handelsdagen umiddelbart efter den sidste dato ("**Udløbsdatoen**"), hvor aktiekøb eller -ombytninger kan foretages i henhold til et sådant købs- eller ombytningstilbud (med eventuelle senere ændringer), vil Konverteringssatsen blive forhøjet på baggrund af følgende formel:

$$CR_1 = CR_0 \times \frac{AC + (SP \times OS_1)}{SP \times OS_0}$$

hvor:

CR_0 = Konverteringssatsen, der gælder umiddelbart før Markedets Lukketid på den sidste Handelsdag i Værdiansættelsesperioden for Købs-/Ombytningstilbud for et sådant købs- eller ombytningstilbud,

CR_1 = Konverteringssatsen, der gælder umiddelbart efter Markedets Lukketid på den sidste Handelsdag i Værdiansættelsesperioden for Købs-/Ombytningstilbuddet,

AC = den samlede værdi (fastsat pr. tidspunktet ("**Udløbstidspunktet**"), hvor et sådant købs- eller ombytningstilbud udløber, af Selskabet i god tro og på en forretningsmæssigt rimelig måde) af alle kontantbeløb og øvrige vederlag betalt for Ordinære Aktier eller ADS'er, alt efter omstændighederne, som købes eller ombyttes i et sådant købs- eller ombytningstilbud,

- OS_0 = antallet af Ordinære Aktier, der er udestående umiddelbart før Udløbstidspunktet (inklusive alle Ordinære Aktier eller Ordinære Aktier repræsenteret af ADS'er, alt efter omstændighederne, som er accepteret til køb eller ombytning i et sådant købs- eller ombytningstilbud),
- OS_1 = antallet af Ordinære Aktier, der er udestående umiddelbart efter Udløbstidspunktet (eksklusive alle Ordinære Aktier eller Ordinære Aktier repræsenteret af ADS'er, alt efter omstændighederne, som er accepteret til køb eller ombytning i et sådant købs- eller ombytningstilbud),
- SP = gennemsnittet af den Senest Rapporterede Salgskurs pr. Ordinær Aktie i de ti (10) på hinanden følgende Handelsdage ("**Værdiansættelsesperioden for Købs-/Ombytningstilbud**") fra og med Handelsdagen umiddelbart efter Udløbsdatoen,

dog således at Konverteringssatsen under ingen omstændigheder vil blive nedjusteret i henhold til nærværende **Section 5.05(C)(v)**, bortset fra som anført i det umiddelbart følgende underafsnit. Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i nærværende **Section 5.05(C)(v)** gælder, at hvis Konverteringsdatoen for en Obligation, der skal konverteres, ligger i Værdiansættelsesperioden for Købs-/Ombytningstilbud for det pågældende købs- eller ombytningstilbud, så vil Værdiansættelsesperioden for Købs-/Ombytningstilbud, udelukkende med henblik på at fastsætte Konverteringsvederlaget for konverteringen, blive anset for at bestå af de Handelsdage, der ligger i perioden fra og med Handelsdagen umiddelbart efter Udløbstidspunktet til og med den pågældende Konverteringsdato.

Såfremt et sådant købs- eller ombytningstilbud offentliggøres, men ikke gennemføres (herunder fordi Selskabet er afskåret fra at gennemføre et sådant købs- eller ombytningstilbud i henhold til gældende lovgivning), eller et køb eller en ombytning af Ordinære Aktier eller ADS'er i et sådant købs- eller ombytningstilbud ophæves, vil Konverteringssatsen blive rejusteret til den Konverteringssats, der ville have været gældende på det givne tidspunkt, hvis justeringen havde været foretaget på baggrund udelukkende af de eventuelle køb eller ombytninger af Ordinære Aktier eller ADS'er, som faktisk var foretaget, og ikke ophævet, i et sådant købs- eller ombytningstilbud.

(D) *Ingen justeringer i visse tilfælde.*

(i) *Visse begivenheder.* Selskabet vil ikke skulle justere Konverteringssatsen, bortset fra som anført i **Section 5.05** eller **Section 5.07**. Uden at begrænse ovenstående vil Selskabet ikke være forpligtet til at justere Konverteringssatsen som følger af:

(1) medmindre andet er anført i **Section 5.05**, salget af Ordinære Aktier (eller ADS'er) til en købspris, der er lavere end markedskursen pr. Ordinær Aktie (eller pr. ADS) eller lavere end Konverteringskursen (eller lavere end produktet af Konverteringskursen og ADS-Tildelingsraten),

(2) udstedelsen af Ordinære Aktier eller ADS'er i henhold til en eventuel

nuværende eller fremtidig plan for geninvestering af udbytter eller renter, der forfalder til betaling på Selskabets værdipapirer, og investeringen af yderligere valgfrie beløb i Ordinære Aktier eller ADS'er i henhold til en sådan plan,

(3) udstedelsen af Ordinære Aktier eller ADS'er eller optioner eller rettigheder til at købe Ordinære Aktier eller ADS'er i henhold til en nuværende eller fremtidig kompensationsplan eller -ordning i eller overtaget af Selskabet eller nogen af dets Datterselskaber for medarbejdere, bestyrelsesmedlemmer eller konsulenter,

(4) udstedelsen af Ordinære Aktier eller ADS'er i henhold til en option, warrant, rettighed eller et konvertibelt eller ombytteligt værdipapir i Selskabet udstående pr. Udstedelsesdatoen,

(5) udelukkende en ændring i den nominelle værdi af de Ordinære Aktier,

(6) tilskrevne og ikke-betalte renter på Obligationerne.

(ii) *Udlodninger på både Ordinære Aktier og ADS'er.* For at undgå tvivl vil justeringer til Konverteringssatsen i henhold til litra (i) til og med (iv) i **Section 5.05(C)**, bortset fra som anført i **Section 5.05(B)**, blive foretaget på baggrund af de værdipapirer, kontantbeløb eller andre aktiver udbetalt i udbytte eller udloddet på Ordinære Aktier. Dette betyder, at hvis et tilsvarende udbytte eller en tilsvarende udlodning foretages på ADS'erne i henhold til Depotaftalen (herunder et udbytte eller en udlodning af provenuet fra ombytningen, salget eller anden afståelse af sådanne værdipapirer, kontantbeløb eller andre aktiver), fratrukket eventuelle gebyrer eller andre udgifter, alt efter omstændighederne, vil dette tilsvarende udbytte eller udlodning ikke kræve en yderligere justering af Konverteringssatsen i henhold til litra (i) til og med (iv) i **Section 5.05(C)**, bortset fra som anført i **Section 5.05(B)**.

(E) *Udskudt justering.* Hvis en justering af Konverteringssatsen, som ellers er påkrævet i henhold til nærværende **Article 5**, ville medføre en ændring på mindre end én procent (1) i Konverteringssatsen, kan Selskabet, uanset eventuelle modstridende bestemmelser i nærværende **Article 5**, efter eget valg udskyde en sådan justering, idet alle sådanne udskudte justeringer vil træde i kraft umiddelbart på det første af følgende tidspunkter: (i) når alle sådanne udskudte justeringer ville medføre en ændring på mindst én procent (1) i Konverteringssatsen, (ii) Konverteringsdatoen for enhver Obligation, (iii) datoen, hvor en Fundamental Ændring eller Make-Whole Fundamental Ændring indtræffer, (iv) datoen, hvor Selskabet kalder en Obligation til Valgfri Indløsning, og (v) 1. oktober 2027.

(F) *Justeringer, der endnu ikke er trådt i kraft.* Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i dette Gældsdocument eller Obligationerne gælder, at hvis:

(i) en Obligation skal konverteres,

(ii) registreringsdatoen, ikrafttrædelsesdatoen eller Udløbstidspunktet for en begivenhed, som kræver en justering af Konverteringssatsen i henhold til **Section 5.05(B)(i)**, **Section 5.05(B)(iii)** eller **Section 5.05(C)** (herunder en justering efter **Section**

5.05(C) i henhold til **Section 5.05(B)(i)** eller **Section 5.05(B)(iii)**, men bortset fra en justering efter **Section 5.05(C)** i henhold til **Section 5.05(B)(ii)**), er indtruffet senest på Konverteringsdatoen for den pågældende konvertering, men en justering af Konverteringssatsen for den pågældende begivenhed endnu ikke er trådt i kraft pr. den pågældende Konverteringsdato,

(iii) det Konverteringsvederlag, der skal betales i forbindelse med den pågældende konvertering, indeholder hele ADS'er,

(iv) de pågældende ADS'er ikke er berettiget til at deltage i en sådan begivenhed (eller, hvis relevant, et tilsvarende udbytte eller en tilsvarende udlodning på ADS'erne), uanset om det skyldes, at de ikke var ejet på den relevante registreringsdato, eller andet, og

(v) i tilfælde af udbytte eller udlodning, de pågældende ADS'er ikke repræsenterer (ud over de Ordinære Aktier eller anden ejendom, som måtte være repræsenteret ved vores ADS'er) en tilsvarende ejerandel i det kontantbeløb eller anden ejendom, der udloddes i det pågældende udbytte eller den pågældende udlodning,

så vil Selskabet, udelukkende med henblik på en sådan konvertering, og kun én gang tage højde for en sådan justering på Konverteringsdatoen. I sådanne tilfælde, og hvis datoen, hvor Selskabet ellers skal levere vederlaget, der skal betales i forbindelse med den pågældende konvertering, ligger før den første dato, hvor beløbet for en sådan justering kan fastsættes, vil Selskabet udskyde afregningen af denne konvertering til den tredje (3.) Bankdag efter denne første dato.

(G) Justeringer til Konverteringssatsen, hvor konverterende Ihændehavere deltager i den pågældende transaktion eller begivenhed. Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i dette Gældsdocument eller Obligationerne gælder, at hvis:

(i) en justering af en Konverteringssats vedrørende et udbytte eller en udlodning træder i kraft på en Ex-Udbytte-Dato i henhold til **Section 5.05(C)** (herunder en justering efter **Section 5.05(C)** i henhold til **Section 5.05(B)(i)** eller **Section 5.05(B)(i)**), men bortset fra en justering efter **Section 5.05(C)** i henhold til **Section 5.05(B)(i)**;

(ii) en Obligation skal konverteres,

(iii) Konverteringsdatoen for konverteringen indtræffer tidligst på denne Ex-Udbytte-Dato og senest på den relevante registreringsdato,

(iv) det Konverteringsvederlag, der skal leveres for den pågældende konvertering, omfatter hele ADS'er baseret på en Konverteringssats, der justeres for et sådant udbytte eller en sådan udlodning,

(v) de pågældende ADS'er enten (1) giver ret til at deltage i et sådant udbytte eller en sådan udlodning (eller, hvis relevant, et tilsvarende udbytte eller udlodning på ADS'erne), herunder i henhold til **Section 5.02(C)** eller (2) repræsenterer (ud over de Ordinære Aktier eller anden ejendom, som måtte være repræsenteret ved ADS'erne) en tilsvarende ejerandel i det kontantbeløb eller anden ejendom, der udloddes i et sådant

udbytte eller en sådan udlodning,

så vil den pågældende justering af Konverteringssatsen ikke gælde for den pågældende konvertering.

(H) *Planer for aktionærernes rettigheder.* Hvis Selskabet har en plan for aktionærernes rettigheder, som gælder i forbindelse med konvertering af Obligationer, vil de Ihændehavere, der konverterer Obligationerne, modtage, i tillæg til de ADS'er, den pågældende Ihændehaver modtager i forbindelse med konverteringen, rettighederne i henhold til denne plan for aktionærernes rettigheder vedrørende sådanne ADS'er eller de Ordinære Aktier repræsenteret af sådanne ADS'er. Dog gælder det, at hvis rettighederne forud for en konvertering af Obligationerne er adskilt fra de Ordinære Aktier eller ADS'erne, alt efter omstændighederne, i overensstemmelse med bestemmelserne i den pågældende plan for aktionærernes rettigheder, vil Konverteringssatsen, med forhold for **Section 5.05(B)**, blive justeret i henhold til **Section 5.05(C)(iii)(1)** på tidspunktet for en sådan adskillelse, som om Selskabet udloddede, til alle eller i al væsentlighed alle indehavere af Ordinære Aktier, Selskabskapital, beviser for gæld, aktiver, ejendom, rettigheder, optioner eller warrants som beskrevet ovenfor i **Section 5.05(C)(iii)(1)**, med forbehold for rejustering i henhold til det sidste litra i **Section 5.05(C)(iii)(1)**.

(I) *Rimelige justeringer til kurser.* Såfremt en bestemmelse i dette Gældsdocument foreskriver, at Selskabet skal beregne gennemsnittet af den Senest Rapporterede Salgskurs, eller en funktion deraf, over en periode på flere dage (herunder beregne ADS-Kursen eller en justering af Konverteringssatsen), vil Selskabet, hvis relevant, foretage forholdsmæssige justeringer af disse beregninger for at tage højde for (i) en justering af Konverteringssatsen, som træder i kraft, eller en begivenhed, som kræver en justering af Konverteringssatsen, hvor Ex-Udbytte-Datoen, ikrafttrædelsesdatoen eller Udløbsdatoen, alt efter omstændighederne, for en sådan begivenhed indtræder, på ethvert tidspunkt i den pågældende periode, eller (ii) enhver ændring til ADS-Tildelingsraten i den pågældende periode.

(J) *Beregning af antal udestående Ordinære Aktier.* Med henblik på **Section 5.05(C)**, vil antallet af Ordinære Aktier, der til enhver tid er udestående, (i) omfatte aktier, der kan udstedes vedrørende interimbeviser udstedt i stedet for brøkdele af Ordinære Aktier, og (ii) ikke omfatte Ordinære Aktier i Selskabets egenbeholdning (medmindre Selskabet betaler udbytte eller foretager en udlodning på Ordinære Aktier i egenbeholdningen).

(K) *Beregninger.* Alle beregninger vedrørende Konverteringssatsen og justeringer dertil vil blive foretaget til den nærmeste 10.000-del af en ADS (hvor 5/100.000-dele rundes op).

(L) *Meddelelse om justeringer til Konverteringssats.* I forbindelse med ikrafttrædelsestidspunktet for en justering af Konverteringssatsen i henhold til **Section 5.05(A)**, **Section 5.05(B)** eller **Section 5.05(C)** vil Selskabet uden ophold sende en meddelelse til Ihændehaverne, Forvalteren og Konverteringsagenten indeholdende (i) en kort beskrivelse af transaktionen eller en anden begivenhed, som ligger til grund for justeringen, (ii) den Konverteringssats, der gælder umiddelbart efter den pågældende justering, og (iii) ikrafttrædelsestidspunktet for den pågældende justering.

Section 5.06.FRIVILLIGE JUSTERINGER

(A) *Generelt.* I det omfang lovgivningen og gældende fondsbørsregler tillader det, kan Selskabet til enhver tid (men er ikke forpligtet til) forhøje Konverteringssatsen med ethvert beløb, hvis (i) Bestyrelsen beslutter, at en sådan forhøjelse enten (x) er i Selskabets bedste interesse, (y) er tilrådelig for at undgå eller reducere eventuel beskatning af indehavere af Ordinære Aktier eller ADS'er eller rettigheder til at købe Ordinære Aktier eller ADS'er som følge af et udbytte eller udlodning af Ordinære Aktier eller ADS'er (eller rettigheder til at købe Ordinære Aktier eller ADS'er) eller en tilsvarende begivenhed, (ii) en sådan forhøjelse er i kraft i en periode på mindst tyve (20) Bankdage, og (iii) forhøjelsen er uigenkaldelig i den pågældende periode.

(B) *Meddelelse om frivillige forhøjelser.* Hvis Bestyrelsen beslutter at forhøje Konverteringssatsen i henhold til **Section 5.06(A)**, vil Selskabet senest på den første Bankdag i den relevante periode på tyve (20) Bankdage omtalt i **Section 5.06(A)** sende en meddelelse til hver enkelt Ihænder, Forvalteren og Konverteringsagenten om denne forhøjelse, omfanget deraf og den periode, hvor forhøjelsen vil være i kraft.

Section 5.07.JUSTERINGER TIL KONVERTERINGSSATSEN I FORBINDELSE MED EN MAKE-WHOLE FUNDAMENTAL ÆNDRING

(A) *Generelt.* Hvis der indtræffer en Make-Whole Fundamental Ændring, og Konverteringsdatoen for konverteringen af en Obligation indtræffer i løbet af Konverteringsperioden for den Make-Whole Fundamentale Ændring, vil den relevante Konverteringssats for denne konvertering, med forbehold for nærværende **Section 5.07**, blive forhøjet med et antal ADS'er (de "**Yderligere ADS'er**") anført i tabellen nedenfor svarende (efter interpolation som anført i og med forbehold for bestemmelserne nedenfor) til den Effektive Dato for den Make-Whole Fundamentale Ændring og ADS-Kursen for en sådan Make-Whole Fundamental Ændring:

Effektiv Dato for den Make-Whole Fundamentale Ændring	ADS-Kurs											
	USD116,73	USD140,00	USD166,34	USD190,00	USD216,24	USD275,00	USD325,00	USD400,00	USD500,00	USD600,00	USD700,00	USD825,00
29. marts 2022	2,5549	1,8311	1,3111	0,9998	0,7584	0,4359	0,2850	0,1569	0,0717	0,0303	0,0098	0,0000
1. april 2023	2,5549	1,7904	1,2583	0,9442	0,7043	0,3912	0,2490	0,1319	0,0568	0,0218	0,0057	0,0000
1. april 2024	2,5549	1,7669	1,2115	0,8898	0,6489	0,3443	0,2117	0,1068	0,0427	0,0146	0,0027	0,0000
1. april 2025	2,5549	1,7102	1,1300	0,8030	0,5653	0,2795	0,1630	0,0765	0,0273	0,0073	0,0000	0,0000
1. april 2026	2,5549	1,6044	0,9944	0,6664	0,4405	0,1924	0,1031	0,0432	0,0126	0,0019	0,0000	0,0000
1. april 2027	2,5549	1,4191	0,7597	0,4416	0,2512	0,0848	0,0398	0,0146	0,0028	0,0000	0,0000	0,0000
1. april 2028	2,5549	1,1311	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Hvis den pågældende Effektive Dato for den Make-Whole Fundamentale Ændring eller ADS-Kurs ikke er anført i ovenstående tabel, gælder følgende:

(i) Hvis ADS-Kursen ligger mellem to ADS-Kurser i tabellen ovenfor, eller den Effektive Dato for den Make-Whole Fundamentale Ændring ligger mellem to datoer i tabellen ovenfor, vil antallet af Yderligere ADS'er blive fastsat på basis af en lineær interpolation mellem tallene for Yderligere ADS'er anført for de højere og lavere ADS-Kurser i tabellen ovenfor eller de tidligere og senere datoer i tabellen ovenfor, baseret på et år med 365 eller 366 dage, alt efter omstændighederne.

(ii) Hvis ADS-Kursen er højere end USD 825,00 (med forbehold for

justering på samme måde, som gælder for ADS-Kurserne i kolonneoverskrifterne til tabellen ovenfor justeres i henhold til **Section 5.07(B)**), eller lavere end USD 116,73 (med forbehold for justering på samme måde), pr. ADS, vil ingen Yderligere ADS'er blive tilføjet Konverteringssatsen.

Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i dette Gældsdocument eller Obligationerne vil Konverteringssatsen under ingen omstændigheder blive forhøjet til et beløb, som overstiger 8,5667 ADS'er pr. hovedstol på USD 1.000 på Obligationer, hvilket beløb vil blive justeret på samme måde og på samme tidspunkt og vedrørende de samme begivenheder, for hvilke Konverteringssatsen skal justeres i henhold til **Section 5.05(A)**, **Section 5.05(B)** eller **Section 5.05(C)**.

For at undgå tvivl, men med forbehold for **Section 4.03(K)**, (x) vil fremsendelsen af en Valgfri Indløsningsmeddelelse for en Foreløbig Indløsning udelukkende udgøre en Make-Whole Fundamental Ændring vedrørende de Obligationer, der kaldes (eller anses for at være kaldt) til en sådan Foreløbig Indløsning i henhold til den pågældende Valgfri Indløsningsmeddelelse, og ikke vedrørende andre Obligationer, og (y) den Konverteringssats, der gælder for de Obligationer, der ikke således kaldes til Foreløbig Indløsning, vil ikke være underlagt en forhøjelse i henhold til nærværende **Section 5.07** som følge af en sådan Indløsningsmeddelelse.

(B) *Justering af ADS-Kurser og antal Yderligere ADS'er.* ADS-Kurserne i den første række (dvs. kolonneoverskrifterne) i tabellen i **Section 5.07(A)** vil blive justeret på samme måde og på samme tidspunkt og vedrørende de samme begivenheder, for hvilke Konverteringssatsen justeres som følge af anvendelsen af **Section 5.05(A)**, **Section 5.05(B)** eller **Section 5.05(C)**. Antallet af Yderligere ADS'er i tabellen i **Section 5.07(A)** vil blive justeret på samme måde og på samme tidspunkt og vedrørende de samme begivenheder, for hvilke Konverteringssatsen justeres i henhold til **Section 5.05(A)**, **Section 5.05(B)** eller **Section 5.05(C)**.

(C) *Meddelelse om indtrædelse af en Make-Whole Fundamental Ændring.* Hvis en Make-Whole Fundamental Ændring indtræder i henhold til **punkt (A)** i definitionen deraf, vil Selskabet uden ophold og under ingen omstændigheder senere end på Bankdagen umiddelbart efter den Effektive Dato for den Make-Whole Fundamentale Ændring for den pågældende Make-Whole Fundamentale Ændring meddele Ihændehaverne om indtrædelsen af en sådan Make-Whole Fundamental Ændring og den Effektive Dato for den Make-Whole Fundamentale Ændring og kort beskrive de omstændigheder, under hvilke Konverteringssatsen vil blive forhøjet i henhold til nærværende **Section 5.07** i forbindelse med den pågældende Make-Whole Fundamentale Ændring. Selskabet vil meddele Ihændehaverne om hver enkelt Make-Whole Fundamental Ændring, der indtræder i henhold til **punkt (B)** i definitionen deraf i den relevante Valgfri Indløsningsmeddelelse i overensstemmelse med **Section 4.03(G)** (med kopi til Forvalteren og Konverteringsagenten).

Section 5.08. OMBYTNING I STEDET FOR KONVERTERING

Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i nærværende **Article 5** og med forbehold for vilkårene i nærværende **Section 5.08** kan Selskabet, hvis en Obligation leveres til konvertering, vælge at få den pågældende Obligation ombyttet i stedet for konvertering af en finansiel institution udpeget af Selskabet. For at kunne træffe dette valg skal Selskabet sende en meddelelse herom til Ihændehaveren af den pågældende Obligation, Forvalteren og Konverteringsagenten før

Markedets Lukketid på Bankdagen umiddelbart efter Konverteringsdatoen for den pågældende Obligation. Hvis Selskabet har truffet dette valg, gælder følgende:

(A) Senest på Bankdagen umiddelbart efter denne Konverteringsdato skal Selskabet levere (eller foranledige, at Konverteringsagenten leverer) den pågældende Obligation sammen med leveringsinstrukser for det Konverteringsvederlag, der skal betales for konverteringen (herunder, hvis relevant, instrukser om elektronisk overførsel), til en finansiel institution udpeget af Selskabet, som har indvilget i at levere det pågældende Konverteringsvederlag på den måde og på det tidspunkt, Selskabet ville have skullet levere det i henhold til nærværende **Article 5**.

(B) Hvis den pågældende Obligation er en Global Obligation, (i) vil den udpegede institution sende en skriftlig bekræftelse til Konverteringsagenten straks efter at have overført det eventuelle kontante Konverteringsvederlag og et eventuelt andet Konverteringsvederlag, der skal betales i forbindelse med den pågældende konvertering til Ihændeoverhaveren af Obligationen, og (ii) Konverteringsagenten vil så hurtigt, som det med rimelighed er muligt, derefter kontakte den pågældende Ihændeoverhaverers depotbank hos Depositaren for at bekræfte modtagelsen heraf.

(C) Obligationen vil ikke længere være udestående som følge af en sådan ombytning i stedet for konvertering.

*For ovenstående gælder dog, at hvis en sådan finansiel institution ikke accepterer den pågældende Obligation eller ikke rettidigt leverer det pågældende Konverteringsvederlag, vil Selskabet være ansvarlig for at levere Konverteringsvederlaget på den måde og på det tidspunkt, der er anført i nærværende **Article 5**, som om Selskabet ikke havde valgt at foretage en ombytning i stedet for konvertering.*

Section 5.09. VIRKNING AF ÆNDRINGSBEGIVENHED FOR ORDINÆRE AKTIER

(A) *Generelt.* I tilfælde af:

(i) rekapitalisering, reklassifikation eller ændring af de Ordinære Aktier (bortset fra (x) ændringer, der udelukkende skyldes en underopdeling eller sammenlægning af de Ordinære Aktier, (y) en ændring udelukkende af den pålydende eller nominelle værdi eller fra pålydende eller nominal værdi til ingen pålydende eller nominal værdi eller ingen pålydende eller nominal værdi til pålydende eller nominal værdi, og (z) aktieopdelinger og aktiesammenlægninger af de Ordinære Aktier, som ikke involverer udstedelsen af øvrige serier eller klasser af værdipapirer),

(ii) konsolidering, fusion, sammenlægning eller bindende eller lovpligtig aktieombytning, som involverer Selskabet,

(iii) salg, udlejning eller anden overdragelse af alle eller i al væsentlighed alle aktiver i Selskabet og dets Datterselskaber som helhed til en Person,

(iv) en anden tilsvarende begivenhed,

og, som følge af hvilken de Ordinære Aktier konverteres til eller ombyttes til eller kun repræsenterer retten til at modtage, andre værdipapirer, kontantbeløb eller andre aktiver, eller enhver

kombination af det foranstående (idet en sådan begivenhed benævnes en “**Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier**”, og sådanne andre værdipapirer, kontantbeløb eller aktiver, “**Referenceejendommen**”, og det beløb og den type Referenceejendom, som en indehaver af en række Ordinære Aktier svarende til ADS-Tildelingsraten, der gælder umiddelbart før en sådan Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier, ville være berettiget til at modtage som følge af en sådan Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier (uden at tage højde for en aftale om ikke at udstede eller levere en brøkdel af et værdipapir eller andet aktiv), en “**Referenceejendomsenhed**”, *dog således* at sammensætningen af Referenceejendommen og Referenceejendomsenheden vil være underlagt det næstsidste litra i nærværende **Section 5.09(A)**), så gælder følgende, uanset modstridende bestemmelser i dette Gældsdokument eller Obligationerne:

(1) fra ikrafttrædelsestidspunktet for en Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier vil Konverteringsvederlaget, der skal betales i forbindelse med konvertering af en Obligation, blive fastsat på samme måde, som om hvert enkel henvisning til et antal ADS'er i nærværende **Article 5** (eller i en relateret definition) i stedet var en henvisning til det samme antal Referenceejendomsenheder, *dog således* at, med henblik på anvendelse af **Section 5.05(A)**, **Section 5.05(B)**, **Section 5.05(C)** **Section 5.07** og **5.10** (eller en relateret definition) til enhver del af Referenceejendomsenheden, som består af enhver Selskabskapital,

(I) i det omfang den pågældende Selskabskapital er i form af depotbeviser, som repræsenterer anden Selskabskapital, (w) vil henvisninger til ADS'er blive anset for at henvise til sådanne depotbeviser, (x) henvisninger til de Ordinære Aktier vil blive anset for at henvise til den pågældende Selskabskapital repræsenteret af disse depotbeviser, (y) ADS-Tildelingsraten i tilknytning dertil vil, pr. ikrafttrædelsestidspunktet, blive justeret (uden en tilsvarende justering af Konverteringssatsen i henhold til **Section 5.05(A)**) til det antal eller mængde af Selskabskapital repræsenteret af ét (1) sådant depotbevis, og (z) med henblik på **Section 5.10** vil henvisninger til ADS'er blive anset for at henvise til sådanne depotbeviser, henvisninger til Selskabets ADS-program vil blive anset for at henvise til det depositary share-program, der gælder for sådanne depotbeviser, og henvisninger til Ordinære Aktier vil blive anset for at henvise til den Selskabskapital, der danner grundlag for sådanne depotbeviser, og

(II) hvis den pågældende Selskabskapital består af andre værdipapirer, (x) vil henvisninger til de Ordinære Aktier eller ADS'er blive anset for at henvise til disse værdipapirer (bortset fra, at henvisninger til de Ordinære Aktier, som repræsenteres af ADS'er, vil blive anset for at henvise udelukkende til disse værdipapirer), (y) henvisninger til ADS-Tildelingsraten vil blive tilsidesat med samme virkning, som om ADS-Tildelingsraten var fastsat til én (1), og (z) **Section 5.05(A)**, **Section 5.05(B)**, **5.05(D)(ii)** og **5.10** og den anden (2.) sætning af **Section Section 5.05(C)** vil ikke gælde for de pågældende værdipapirer,

(2) fra ikrafttrædelsestidspunktet for den pågældende Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier og (I) med henblik på **Section 4.03(B)** vil hver enkel henvisning til et givent antal ADS'er i det pågældende Section (eller i en relateret definition) i stedet blive anset for at være en henvisning til det samme antal Referenceejendomsenheder, og

(II) med henblik på definitionerne på “Fundamental Ændring” og “Make-Whole Fundamental Ændring” vil henvisninger til “ADS’er” “Ordinære Aktier” og Selskabets “selskabskapital” blive anset for at henvise til en eventuel selskabskapital (herunder depotbeviser, som repræsenterer selskabskapital), som udgør en del af den pågældende Referenceejendom.

(3) hvis den pågældende Referenceejendomsenhed udelukkende består af kontanter, vil Selskabet betale det kontantbeløb, der skal betales vedrørende alle konverteringer, hvis Konverteringsdato ligger på eller efter ikrafttrædelsesdatoen for en sådan Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier, senest på den femte (5.) Bankdag efter den pågældende Konverteringsdato,

(4) til dette formål (I) vil den Senest Rapporterede Salgskurs for enhver Referenceejendomsenhed eller en del deraf, som ikke består af en klasse af værdipapirer, være markedsværdien af denne Referenceejendomsenhed eller en del deraf, alt efter omstændighederne, fastsat i god tro og på en forretningsmæssigt rimelig måde af Selskabet (eller, i tilfælde af et kontantbeløb denomineret i US dollar, det nominelle beløb deraf); og (II) hvis den Senest Rapporterede Salgskurs for ethvert værdipapir indeholdt i Referenceejendomsenheden er denomineret i en anden valuta end US dollar, så vil det samme blive omregnet til US dollar til den Gældende Valutakurs på den relevante dato for fastsættelsen.

For at undgå tvivl vil deponeringen af en Ordinær Aktie i henhold til Depotaftalen til gengæld for udstedelsen af ADS’er, der repræsenterer sådanne Ordinære Aktier, ikke udgøre en Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier.

Hvis Referenceejendommen består af flere end en enkelt type vederlag, som skal fastsættes delvist på baggrund af enhver form for aktionærafstemning, vil sammensætningen af Referenceejendomsenheden, med forbehold for det efterfølgende underafsnit, blive anset for at være det vægtede gennemsnit af de vederlagstyper og -beløb, der faktisk modtages, pr. Ordinær Aktie, af indehaverne af Ordinære Aktier. Selskabet vil meddele Ihænderne, Forvalteren og Konverteringsagenten om dette vægtede gennemsnit, så hurtigt, som det er praktisk muligt, efter vederlaget fastsættes.

Hvis Referenceejendomsenheden indeholder selskabskapital, og en klasse eller serie af depotbeviser, som repræsenterer sådan selskabskapital (eller repræsenterer både sådan selskabskapital og enhver anden ejendom, som udgør en del af Referenceejendomsenheden), på ikrafttrædelsestidspunktet for Ændringsbegivenheden for Ordinære Aktier er noteret eller handles (eller vil blive noteret eller handlet ved gennemførelsen af Ændringsbegivenheden for Ordinære Aktier) på New York Stock Exchange, Nasdaq Global Market eller Nasdaq Global Select Market (eller nogen af deres respektive efterfølgere), så vil Selskabet eller den Efterfølgende Person, alt efter omstændighederne, have ret til uigenkaldeligt at vælge at erstatte sådan selskabskapital (eller, hvis relevant, at erstatte sådan selskabskapital og anden ejendom) indeholdt i Referenceejendomsenheden med et antal eller en sum af depotbeviser, som ville medføre, at antallet eller summen af aktier eller andre enheder af sådan selskabskapital (eller, hvis relevant, af sådan selskabskapital og anden ejendom), som er repræsenteret af sådanne depotbeviser indeholdt i Referenceejendomsenheden umiddelbart efter en sådan erstatning, ville svare til antallet eller summen af aktier eller andre

enheder af sådan selskabskapital (eller, hvis relevant, af sådan selskabskapital og anden ejendom) indeholdt i Referenceejdomsenheden umiddelbart før den pågældende ombytning. I forbindelse med en sådan ombytning vil ADS-Tildelingsraten blive justeret (uden en tilsvarende justering af Konverteringssatsen i henhold til **Section 5.05(A)**) til antallet eller summen af aktier eller andre enheder af sådan selskabskapital (eller, hvis relevant, af sådan selskabskapital og anden ejendom) repræsenteret af én (1) aktie eller anden enhed af et sådant depotbevis. For at foretage et sådant uigenkaldeligt valg skal Selskabet eller den Efterfølgende Person, alt efter omstændighederne, anføre dette, herunder den justerede ADS-Tildelingsrate, i meddelelsen om den dertilhørende Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier i henhold til **Section 5.09(B)**.

Senest på ikrafttrædelsestidspunktet for den pågældende Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier vil Selskabet og den deraf følgende, overlevende eller erhvervende Person (hvis denne ikke er Selskabet) som følge af en sådan Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier (den "**Efterfølgende Person**") til Forvalteren eksekvere og levere et gældsdocumenttillæg i henhold til **Section 8.01(F)**, hvilket gældsdocumenttillæg vil (x) give mulighed for efterfølgende konverteringer af Obligationer på den i nærværende **Section 5.09** beskrevne måde, (y) give mulighed for efterfølgende justeringer af Konverteringssatsen i henhold til **Section 5.05(C)** på en måde svarende til den i nærværende **Section 5.09** beskrevne, og (z) indeholde øvrige eventuelle bestemmelser, som Selskabet med rimelighed anser for passende med henblik på at beskytte Ihændehavernes økonomiske interesser og overholde bestemmelserne i nærværende **Section 5.09(A)**. Hvis Referenceejdommen indeholder aktier eller andre værdipapirer eller aktiver (bortset fra kontantløb) i en Person, som ikke er den Efterfølgende Person, vil denne anden Person også underskrive gældsdocumenttillægget, og gældsdocumenttillægget vil indeholde sådanne eventuelle yderligere bestemmelser, som Selskabet med rimelighed anser for passende med henblik på at beskytte Ihændehavernes økonomiske interesser. Med henblik på den umiddelbart foregående sætning vil depotbeviser, som repræsenterer andre værdipapirer, blive anset for at være værdipapirer fra udstederen af sådanne andre værdipapirer.

(B) *Meddelelse om Ændringsbegivenheder for Ordinære Aktier.* Selskabet vil give meddelelse om enhver Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier til Ihændehavere, Forvalteren og Konverteringsagenten senest på Bankdagen efter ikrafttrædelsesdatoen for den pågældende Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier.

(C) *Overholdelsesklausul.* Selskabet vil ikke blive en part i nogen Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier, medmindre vilkårene deri er i overensstemmelse med nærværende **Section 5.09**.

Section 5.10. ANNULLERING AF ADS-PROGRAMMET

Hvis Selskabets ADS-program eller et eventuelt efterfølgende program annulleres eller på anden måde ophører med at være i kraft uanset årsag (bortset fra i forbindelse med en begivenhed, der udgør en Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier uafhængigt af nærværende **Section 5.10**), gælder følgende:

(A) en Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier vil blive anset for at være indtrådt pr. tidspunktet for den pågældende annullering eller det pågældende ophør, hvor (i) Referenceejdomsenheden for en sådan Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier udelukkende består af (x) et

antal Ordinære Aktier svarende til ADS-Tildelingsraten, der gælder umiddelbart før dette tidspunkt, og (y) den type og mængde af enhver anden eventuel ejendom, som er repræsenteret ved en (1) ADS umiddelbart før dette tidspunkt (ii) den Efterfølgende Person i en sådan Ændringsbe-
givenesshed for Ordinære Aktier er Selskabet.

(B) med henblik på definitionerne på “Fundamental Ændring” og “Make-Whole Funda-
mental Ændring” vil en sådan annullering eller et sådant ophør ikke i sig selv udgøre en begiven-
hed, som medfører, at Ordinære Aktier eller ADS'er ombyttes til, konverteres til, erhverves for
eller udelukkende udgør retten til at modtage andre værdipapirer, kontantbeløb eller andre aktiver,

dog således at Selskabet ikke vil være forpligtet til, men ikke desto mindre efter eget valg kan
vælge at indgå et gældsdocumenttillæg udelukkende i forbindelse med en sådan annullering eller
et sådant ophør i henhold til sidste litra i **Section 5.09(A)**.

Article 6. EFTERFØLGERE

Section 6.01.NÅR SELSKABET EVT. FUSIONERER MV.

(A) *Generelt.* Selskabet vil ikke blive sammenlagt eller fusionere med eller blive indlem-
met i eller (direkte eller indirekte gennem et eller flere af dets Datterselskaber) sælge, lease eller
på anden måde overdrage, i en transaktion eller en serie af transaktioner, alle eller i al væsentlighed
alle aktiver i Selskabet og dets Datterselskaber som helhed til en anden Person (en “**Virksomheds-
sammenslutningsbegivenhed**”), medmindre:

(i) den deraf følgende, overlevende eller erhvervende Person enten (x) er
Selskabet eller (y), hvis ikke Selskabet, er en Kvalificeret Efterfølgende Enhed (sådan
Kvalificeret Efterfølgende Enhed, den “**Efterfølgende Enhed**”), der er lovligt stiftet og be-
står i henhold til lovgivningen i Danmark, Luxembourg, Sverige, Jersey, Caymanøerne,
Bermuda, Schweiz, Det Forenede Kongerige, Holland, Republikken Irland, USA, enhver
amerikansk delstat eller District of Columbia, som udtrykkeligt påtager sig (ved på eller
før ikrafttrædelsestidspunktet for den relevante Virksomhedssammenslutningsbegivenhed
at underskrive og til Forvalteren levere et gældsdocumenttillæg i henhold til **Section
8.01(E)**) alle Selskabets forpligtelser i henhold til dette Gældsdocument og Obligationerne
(herunder, for at undgå enhver tvivl, forpligtelsen til at betale Yderligere Beløb i henhold
til **Section 3.05**), og

(ii) der ikke umiddelbart efter ikrafttrædelsen af sådan Virksomhedssam-
menslutningsbegivenhed indtræffer en Misligholdelse eller en Misligholdelsesbegivenhed,
eller en Misligholdelse eller Misligholdelsesbegivenhed fortsætter.

(B) *Levering af Officer's Certificate og Opinion of Counsel til Forvalteren.* Før ikraft-
trædelsestidspunktet for enhver Virksomhedssammenslutningsbegivenhed vil Selskabet til Forval-
teren levere et Officer's Certificate og Opinion of Counsel, der hver især angiver, at (i) den rele-
vante Virksomhedssammenslutningsbegivenhed (og, hvis relevant, det relevante gældsdocument-
tillæg) er i overensstemmelse med **Section 6.01(A)**, og at (ii) alle de forudsætninger for Virksom-
hedssammenslutningsbegivenheden, der er angivet i dette Gældsdocument, er opfyldt.

Section 6.02. EFTERFØLGENDE ENHED ERSTATTET

På ikrafttrædelsestidspunktet for enhver Virksomhedssammenslutningsbegivenhed, der er i overensstemmelse med **Section 6.01**, vil den Efterfølgende Enhed (hvis ikke Selskabet) efterfølge og kunne udøve enhver rettighed og beføjelse, der tilkommer Selskabet i henhold til dette Gældsdocument og Obligationerne med samme virkning, som hvis den pågældende Efterfølgende Enhed havde været anført som Selskabet i dette Gældsdocument og i Obligationerne, og, bortset fra i forbindelse med en lease, vil Selskabet som forgænger blive frigjort fra sine forpligtelser i henhold til dette Gældsdocument og Obligationerne.

Section 6.03. UNDTAGELSE FOR OVERDRAGELSE AF AKTIVER MED 100%-EJEDE DATTERSELSKABER

Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i nærværende **Article 6**, finder nærværende **Article 6** ikke anvendelse på nogen overdragelse af aktiver mellem eller blandt Selskabet og en eller flere af dets 100%-ejede Datterselskaber, der ikke er påvirket af fusion eller sammenlægning.

Article 7. MISLIGHOLDELSE OG RETSMIDLER

Section 7.01. MISLIGHOLDELSESBEGIVENHEDER

(A) *Definition af Misligholdelsesbegivenheder.* “**Misligholdelsesbegivenhed**” betyder indtrædelsen af en af følgende begivenheder:

(i) manglende betaling ved forfald (det være sig ved udløb, ved Valgfri Indløsning eller Indløsning i forbindelse med Fundamental Ændring eller andet) af hovedstolen på eller den Valgfri Indløsningskurs eller Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring for enhver Obligation,

(ii) manglende betaling i en periode på tredive (30) på hinanden følgende dage af forfaldne renter på enhver Obligation,

(iii) Selskabets manglende levering, når det er påkrævet i henhold til dette Gældsdocument, af en Meddelelse om Fundamental Ændring eller en meddelelse i henhold til **Section 5.07(C)**, hvis den manglende levering ikke afhjælpes senest tre (3) Bankdage efter indtræden af den manglende levering,

(iv) manglende opfyldelse af Selskabets forpligtelse til at konvertere en Obligation i henhold til **Article 5** ved udnyttelse af den dertil knyttede konverteringsret, hvis den manglende opfyldelse ikke afhjælpes senest fem (5) Bankdage efter indtræden af den manglende opfyldelse,

(v) manglende opfyldelse af Selskabets forpligtelser i henhold til **Article 6**,

(vi) manglende opfyldelse af nogen af Selskabets forpligtelser eller aftaler i henhold til dette Gældsdocument eller Obligationerne (bortset fra misligholdelse som

anført i **pkt. (i), (ii), (iii), (iv) eller (v) i Section 7.01(A)**), hvis den manglende opfyldelse ikke afhjælpes eller frafalder senest tres (60) dage efter meddelelse til Selskabet fra Forvalteren eller til Selskabet og Forvalteren fra Ihænderhaverne af mindst femogtyve procent (25%) af den samlede hovedstol på de på det pågældende tidspunkt udestående Obligationer, hvilken meddelelse skal angive den pågældende misligholdelse, kræve afhjælpning og angive, at meddelelsen udgør en “Meddelelse om Misligholdelse”,

(vii) misligholdelse fra Selskabets eller et af Selskabets Væsentlige Datterselskabers side med hensyn til et eller flere pantebreve, aftaler eller andre instrumenter, hvor der er udestående eller sikret eller dokumenteret gæld for lån på mindst et hundrede millioner dollars (USD 100.000.000) (eller modværdien heraf i fremmed valuta) i alt optaget af Selskabet eller ethvert af Selskabets Væsentlige Datterselskaber, uanset om den pågældende gæld eksisterer pr. Udstedelsesdatoen eller stiftes derefter, hvis misligholdelsen:

(1) skyldes manglende betaling af gældens hovedstol, når denne forfalder i henhold til det anførte udløb, ved påkrævet tilbagekøb, ved erklæring om fremrykning til forfald eller andet, i hvert enkelt tilfælde efter udløbet af en eventuel gældende henstandsperiode, eller

(2) medfører, at gælden forfalder eller bliver erklæret forfalden før det anførte udløb,

i hvert enkelt tilfælde, hvor misligholdelsen ikke afhjælpes eller frafalder senest tredive (30) dage efter meddelelse til Selskabet fra Forvalteren eller til Selskabet og Forvalteren fra Ihænderhaverne af mindst femogtyve procent (25%) af den samlede hovedstol på de på det pågældende tidspunkt udestående Obligationer,

(viii) indtræden af en af følgende begivenheder for Selskabet eller nogen af dets Væsentlige Datterselskaber i henhold til eller som defineret i Konkurslovgivningen:

(1) indledning af en frivillig sag eller proces,

(2) samtykke til afsigelse af en kendelse om gældssanering mod det i en ikke-frivillig sag eller proces,

(3) samtykke til udnævnelse af en depholder herfor eller for enhver væsentlig del af dets aktiver,

(4) generel overdragelse til fordel for dets kreditorer,

(5) tilsvarende skridt i henhold til udenlandsk Konkurslovgivning, eller

(6) generel undladelse af at betale gæld ved forfald, eller

(ix) afsigelse ved en kompetent domstol af en kendelse eller et dekret i henhold til Konkurslovgivningen vedrørende:

(1) gældssanering mod Selskabet eller nogen af dets Væsentlige

Datterselskaber i en ikke-frivillig sag eller proces,

(2) udpegelse af en deponent for Selskabet eller nogen af dets Væsentlige Datterselskaber eller for en væsentlig del af Selskabets eller nogen af dets Datterselskabers aktiver,

(3) afsigelse af en kendelse om afvikling eller likvidation af Selskabet eller nogen af dets Væsentlige Datterselskaber, eller

(4) bevilling af tilsvarende gældseftergivelse i henhold til udenlandsk Konkurslovgivning,

og, i hvert enkelt tilfælde i henhold til **Section 7.01(A)(ix)**, at den pågældende kendelse eller det pågældende dekret forbliver ikke-opsat og i kraft i en periode på mindst tres (60) dage.

(B) *Årsag uden relevans.* Hver af de i **Section 7.01(A)** angivne begivenheder udgør en Misligholdelsesbegivenhed, uanset årsag, det være sig frivillig eller ikke-frivillig eller i henhold til lovgivningen eller i henhold til dom, påbud eller kendelse afsagt af en domstol eller dekret, regel eller forordning udstedt af et administrativt eller statsligt organ.

Section 7.02.FREMRYKNING TIL FORFALD

(A) *Automatisk fremrykning under visse omstændigheder.* Såfremt der indtræder en Misligholdelsesbegivenhed som angivet i **Section 7.01(A)(viii)** eller **7.01(A)(ix)** vedrørende Selskabet (og ikke kun vedrørende et af Selskabets Væsentlige Datterselskaber), vil hovedstolen og alle tilskrevne og ikke-betalte renter på alle de på det pågældende tidspunkt udestående Obligationer forfalde til betaling straks uden krav om yderligere handling eller varsel fra nogen Person.

(B) *Frivillig fremrykning til forfald.* Med forbehold for **Section 7.03**, hvis en Misligholdelsesbegivenhed (bortset fra en Misligholdelsesbegivenhed som angivet i **Section 7.01(A)(viii)** eller **7.01(A)(ix)** med hensyn til Selskabet og ikke kun med hensyn til et af Selskabets Væsentlige Datterselskaber) indtræder eller fortsætter, kan Forvalteren ved meddelelse til Selskabet eller Ihænderhaverne af mindst femogtyve procent (25%) af hovedstolen på de på det pågældende tidspunkt udestående Obligationer, ved meddelelse til Selskabet og Forvalteren erklære hovedstolen og alle tilskrevne og ikke-betalte renter på alle de på det pågældende tidspunkt udestående Obligationer forfaldne til betaling straks.

(C) *Annullering af fremrykning til forfald.* Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i dette Gældsdocument eller Obligationerne kan de Ihænderhavere, der tilsammen ejer størstedelen af hovedstolen på de på det pågældende tidspunkt udestående Obligationer, ved meddelelse til Selskabet og Forvalteren, på vegne af alle Ihænderhavere, annullere enhver fremrykning til forfald af Obligationerne og de hermed forbundne konsekvenser, hvis (i) annulleringen ikke strider mod en kendelse eller et dekret afsagt af en kompetent domstol, og hvis (ii) alle eksisterende Misligholdelsesbegivenheder (bortset fra manglende betaling af hovedstol eller renter på Obligationerne, som er blevet forfaldne alene på grund af fremrykningen) er afhjulpel eller frafaldet. En annullering vil under ingen omstændigheder påvirke en efterfølgende Misligholdelse eller forringe nogen rettigheder forbundet hermed.

Section 7.03. ENESTE RETSMIDDEL FOR MANGLENDE RAPPORTERING

(A) *Generelt.* Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i dette Gældsdocument eller Obligationerne kan Selskabet vælge, at det eneste retsmiddel for en Misligholdelsesbegivenhed (en “**Rapporterings Misligholdelsesbegivenhed**”) i henhold til **Section 7.01(A)(vi)** som følge af Selskabets manglende opfyldelse af **Section 3.02**, der kan anvendes i de første et hundrede og firs (180) kalenderdage fra den dato, hvor en Rapporterings Misligholdelsesbegivenhed er indtrådt eller fortsætter, består af tilskrivning af Særrenter på Obligationerne. Hvis Selskabet har truffet et sådant valg, vil (i) Obligationerne blive genstand for fremrykning til forfald i henhold til **Section 7.02** som følge af den pågældende Rapporterings Misligholdelsesbegivenhed fra og med den et hundrede og enogfirsindstyvende (181.) kalenderdag, hvor en Rapporterings Misligholdelsesbegivenhed er indtrådt eller fortsætter, eller hvis Selskabet ikke betaler tilskrevne og ikke-betalte Særrenter ved forfald, og (ii) tilskrivning af Særrenter på Obligationerne kan ophøre fra og med den pågældende et hundrede og enogfirsindstyvende (181.) kalenderdag (idet der i henhold til **Section 2.05(B)** ikke desto mindre vil blive tilskrevet rente på eventuelt forfaldne Særrenter).

(B) *Størrelse og betaling af Særrenter.* Eventuelle Særrenter, som tilskrives en Obligation i henhold til **Section 7.03(A)**, forfalder til betaling på samme datoer og på samme måde som den Nominelle Rente på den pågældende Obligation og tilskrives med en årlig sats på en fjerdedel af en procent (0,25%) af Obligationens hovedstol i de første halvfems (90) dage, hvor der tilskrives Særrenter, og derefter med en årlig sats på halvdelen af en procent (0,50%) af Obligationens hovedstol, *dog således* at Særrenter, der forfalder til betaling efter Selskabets valg i henhold til **Section 7.03(A)** som eneste retsmiddel for en Rapporterings Misligholdelsesbegivenhed sammen med eventuelle Merrenter, som måtte blive tilskrevet som følge af Selskabets manglende rettidige indsendelse af en rapport, der kræves for at Selskabet kan opfylde kravene i Rule 144(c)(1) (efter indregning af alle gældende henstandsperioder i henhold dertil), i henhold til **Section 3.04**, under ingen omstændigheder tilskrives på nogen dag på en Obligation til en kombineret årlig sats, der overstiger halvdelen af en procent (0,50%). For at undgå tvivl bemærkes, at eventuel Særrente, der tilskrives på en Obligation, er i tillæg til den Nominelle Rente, der tilskrives den pågældende Obligation, og, med forbehold for bestemmelsen i den umiddelbart foregående sætning, i tillæg til eventuel Merrente, der tilskrives den pågældende Obligation.

(C) *Meddelelse om valg.* For at træffe det valg, der er omtalt i **Section 7.03(A)**, skal Selskabet før den dato, hvor en Rapporterings Misligholdelsesbegivenhed første gang indtræder, sende Ihænderhaverne, Forvalteren og Betalingsagenten en meddelelse, der (i) kort beskriver de(n) rapport(er), som Selskabet ikke har indsendt til SEC, (ii) angiver, at Selskabet vælger, at det eneste retsmiddel for den pågældende Rapporterings Misligholdelsesbegivenhed består af tilskrivning af Særrenter, og (iii) kort beskriver periode og sats for tilskrivning af Særrenter og de omstændigheder, hvorunder der kan ske fremrykning til forfald af Obligationerne som følge af den pågældende Rapporterings Misligholdelsesbegivenhed.

(D) *Meddelelse til Forvalter og Betalingsagent; Forvalterens ansvarsfraskrivelse.* Hvis der tilskrives Særrenter på en Obligation, vil Selskabet senest fem (5) Bankdage før hver dato, hvor sådanne Særrenter forfalder til betaling, levere et Officer’s Certificate til Forvalteren og Betalingsagenten med angivelse af, (i) at Selskabet er forpligtet til at betale Særrenter på den pågældende Obligation på den pågældende betalingsdag, og (ii) beløbet for de pågældende Særrenter, som forfalder til betaling på den pågældende betalingsdag. Forvalteren har ingen pligt til at

udfinde, om der skal betales Særrenter, eller beløbet af disse.

(E) *Ingen effekt på andre Misligholdelsesbegivenheder.* Intet valg i henhold til nærværende **Section 7.03** med hensyn til en Rapporterings Misligholdelsesbegivenhed vil påvirke Ihænde-havernes rettigheder i forbindelse med en anden Misligholdelsesbegivenhed, herunder i forbindelse med en anden Rapporterings Misligholdelsesbegivenhed.

Section 7.04. ANDRE RETSMIDLER

(A) *Forvalteren kan anvende alle retsmidler.* Hvis en Misligholdelsesbegivenhed indtræder og fortsætter, kan Forvalteren anvende ethvert til rådighed stående retsmiddel til at inddrive forfaldne beløb på Obligationerne eller til at håndhæve opfyldelsen af enhver bestemmelse i dette Gældsdocument eller Obligationerne.

(B) *Processuelle forhold.* Forvalteren kan anlægge en sag, selvom Forvalteren ikke ejer nogen af Obligationerne eller fremlægger nogen af disse i sagen. En forsinkelse med eller undladelse af fra Forvalterens eller en Ihænde-havers side at udnytte en rettighed eller anvende et retsmiddel efter en Misligholdelsesbegivenhed vil ikke forringe rettigheden eller retsmidlet eller udgøre frafald eller accept af en sådan Misligholdelsesbegivenhed. I det omfang lovgivningen tillader det, er alle retsmidler kumulative.

Section 7.05. FRAFALD AF TIDLIGERE MISLIGHOLDELSE

En Misligholdelsesbegivenhed i henhold til **pkt. (i), (ii), (iv) eller (vi)** i **Section 7.01(A)** (som udelukkende i tilfælde af **pkt. (vi)** er resultatet af en Misligholdelse i henhold til en bestemmelse, som ikke kan ændres uden de enkelte berørte Ihænde-haveres samtykke), og en Misligholdelse, som kan resultere i en sådan Misligholdelsesbegivenhed, kan alene frafalde efter samtykke fra de enkelte berørte Ihænde-havere. Enhver anden Misligholdelse eller Misligholdelsesbegivenhed kan, på vegne af alle Ihænde-havere, frafalde af Ihænde-havere, der tilsammen ejer størstedelen af hovedstolen på de på det pågældende tidspunkt udestående Obligationer. Hvis en Misligholdelsesbegivenhed således frafalder, vil den ophøre med at eksistere. Hvis en Misligholdelse således frafalder, vil den blive anset for afhjulpet, og enhver Misligholdelsesbegivenhed, der opstår som følge heraf, vil blive anset for ikke at være indtrådt. Et sådant frafald gælder dog ikke nogen efterfølgende eller anden Misligholdelse eller Misligholdelsesbegivenhed og vil ikke forringe nogen rettighed, der udspringer heraf.

Section 7.06. MAJORITETSKONTROL

Ihænde-havere, der tilsammen ejer størstedelen af hovedstolen på de på det pågældende tidspunkt udestående Obligationer, kan anvise tidspunktet, metoden og stedet for førelse af en eventuel sag med henblik på anvendelse af ethvert retsmiddel, som Forvalteren har mulighed for at anvende, eller udøvelse af enhver tillid eller beføjelse, denne har fået tildelt. Forvalteren kan dog nægte at følge enhver anvisning, der er i strid med lovgivningen, dette Gældsdocument eller Obligationerne, eller, med forbehold for **Section 10.01**, som Forvalteren finder urimeligt belastende for andre Ihænde-haveres rettigheder, eller som kan medføre, at Forvalteren ifalder erstatningsansvar, medmindre Forvalteren tilbydes en for Forvalteren tilfredsstillende sikkerhed og skadeløsholdelse for eventuel(t) tab, erstatningsansvar eller udgift, som Forvalteren måtte ifalde eller

pådrage sig som følge af Forvalterens efterlevelse af den pågældende anvisning.

Section 7.07. BEGRÆNSNING AF SØGSMÅL

Ingen Ihænderhaver kan anvende et retsmiddel i relation til dette Gældsdocument eller Obligationerne (bortset fra håndhævelse af (x) dennes rettigheder til at modtage hovedstolen på eller den Valgfri Indløsningskurs eller Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring for, eller renter på, Obligationer eller (y) Selskabets forpligtelser til at konvertere Obligationer i henhold til **Article 5**), medmindre:

(A) Ihænderhaveren tidligere har fremsendt en meddelelse til Forvalteren om, at en Misligholdelsesbegivenhed er fortsættende,

(B) Ihænderhavere af mindst femogtyve procent (25%) af hovedstolen på de på det pågældende tidspunkt udestående Obligationer fremsender en anmodning til Forvalteren om at anvende det pågældende retsmiddel,

(C) de(n) pågældende Ihænderhaver eller Ihænderhavere tilbyder og stiller, hvis de anmodes herom, en for Forvalteren tilfredsstillende sikkerhed og skadesløsholdelse for eventuel(t) tab, erstatningsansvar eller udgift, som Forvalteren måtte ifalde eller pådrage sig som følge af Forvalterens efterlevelse af den pågældende anvisning,

(D) Forvalteren ikke opfylder anmodningen senest tres (60) kalenderdage efter modtagelse af anmodningen og tilbud om sikkerhedsstillelse eller skadesløsholdelse, og

(E) Ihænderhavere, der tilsammen ejer størstedelen af hovedstolen på de på det pågældende tidspunkt udestående Obligationer, i løbet af denne periode på tres (60) kalenderdage ikke fremsender en anvisning til Forvalteren, der er uforenelig med anmodningen.

En Ihænderhaver af en Obligation må ikke anvende dette Gældsdocument til at forringe en anden Ihænderhavers rettigheder eller til at opnå begunstigelse eller fortrinsret i forhold til en anden Ihænderhaver. Forvalteren har ikke pligt til at bestemme, om en Ihænderhavers anvendelse af dette Gældsdocument er i overensstemmelse med den foregående sætning.

Section 7.08. IHÆNDEHAVERNES UINDSKRÆNKED E RET TIL AT ANLÆGGE RETSSAGER MED HENBLIK PÅ HÅNDHÆVELSE AF RETTEN TIL AT MODTAGE BETALING OG KONVERTERINGSVEDERLAG

Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i dette Gældsdocument eller Obligationerne (men uden at begrænse **Section 8.01**) vil den ret, som en Ihænderhaver af en Obligation har til at anlægge retssag med henblik på håndhævelse af retten til at modtage betaling eller levering, alt efter omstændighederne, af hovedstolen på eller den Valgfri Indløsningskurs eller Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring for eller eventuelle renter på, eller det Konverteringsvederlag, der skal betales i henhold til **Article 5** i forbindelse med konvertering af, en sådan Obligation på eller efter de respektive forfaldsdatoer herfor, som er angivet i dette Gældsdocument og Obligationerne, ikke blive forringet eller påvirket uden den pågældende Ihænderhavers samtykke.

Section 7.09.SØGSMÅL TIL INDDRIVELSE FRA FORVALTERENS SIDE

Forvalteren har i tilfælde af indtræden eller fortsættelse af en Misligholdelsesbegivenhed i henhold til **pkt. (i), (ii) eller (iv) i Section 7.01(A)** ret til at opnå dom i eget navn og som forvalter af en express trust mod Selskabet for den samlede ikke-betalte eller ikke-leverede hovedstol på eller den Valgfri Indløsningskurs eller Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring for eller renter på eller Konverteringsvederlag, der skal betales i henhold til **Article 5** i forbindelse med konvertering af, Obligationerne, alt efter omstændighederne, og, i det omfang lovgivningen tillader det, eventuel Morarente på eventuelle Misligholdte Beløb, og sådanne yderligere beløb, som er tilstrækkelige til at dække omkostninger og udgifter forbundet med inddrivelsen, herunder godtgørelse som beskrevet i **Section 10.06**.

Section 7.10.FORVALTEREN KAN ANMELDE DOKUMENTATION FOR KRAV

Forvalteren har ret til (A) at foretage anmeldelse af dokumentation for krav og andre papirer eller dokumenter, som måtte være nødvendige eller tilrådelige, med henblik på at få Forvalterens eller Ihænderhaverens krav godkendt i en eventuel sag over for Selskabet (eller enhver anden skyldner på Obligationerne) eller dets kreditorer eller aktiver og (B) inddrive, modtage og udbetale beløb eller andre aktiver, der skal betales eller leveres vedrørende sådanne krav. Hver Ihænderhaver bemyndiger en deponent i en sådan sag til at foretage sådanne betalinger til Forvalteren og, hvis Forvalteren giver samtykke til at foretage sådanne betalinger direkte til Ihænderhaverne, til at betale Forvalteren ethvert beløb, der skal betales til Forvalteren for rimelig godtgørelse, udgifter, udbetalinger og forudbetalinger foretaget af Forvalteren og dennes agenter og rådgivere samt eventuelle andre beløb, der skal betales til Forvalteren i henhold til **Section 10.06**. Hvis betalingen af sådan(ne) godtgørelse, udgifter, udbetalinger, forudbetalinger og andre beløb ud af boet i en sådan sag afvises, uanset årsag, vil betaling af samme blive sikret ved panteret (der er foranstillet Ihænderhavernes rettigheder) på, og vil blive betalt ud af, alle udlodninger, udbyttebetalinger, pengebeløb, værdipapirer og anden ejendom, som Ihænderhaverne måtte være berettiget til at modtage i en sådan sag (det være sig likvidation eller restruktureringsplan eller -ordning eller andet). Intet i dette Gældsdocument vil blive anset for at bemyndige Forvalteren til på vegne af en Ihænderhaver at bemyndige, give samtykke til, acceptere eller vedtage en restruktureringsplan, -ordning, justering eller akkord, der påvirker Obligationerne eller til at bemyndige Forvalteren til at stemme i forbindelse med et krav fra en Ihænderhaver i en sådan sag.

Section 7.11.PRIORITETER

Forvalteren vil i nedenstående rækkefølge betale eller levere ethvert pengebeløb eller andre aktiver, som denne inddriver i henhold til denne **Article 7**:

1. til Forvalteren og dennes agenter og advokater for beløb i henhold til **Section 10.06**, herunder betaling af alle pådragne honorarer, godtgørelser, udgifter og forpligtelser og alle forudbetalinger foretaget af Forvalteren og inddrivelsesomkostninger og udgifter,
2. til Ihænderhavere for ikke-betalte beløb eller andre aktiver, der skal betales på Obligationerne, herunder hovedstol på eller den Valgfri Indløsningskurs eller Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring for eller renter på eller

Konverteringsvederlag, der skal betales i forbindelse med konvertering af, Obligationerne, forholdsmæssigt og uden præference eller fortrinsret af nogen art i henhold til sådanne beløb eller anden ejendom, der forfalder til betaling på Obligationerne, og

3. til Selskabet eller en sådan anden Person, som en kompetent domstol måtte anvise.

Forvalteren kan fastsætte en registreringsdato og en betalings- eller leveringsdato for Ihænderne i henhold til nærværende **Section 7.11**, i hvilket tilfælde Forvalteren vil give Selskabet instruks om at levere, og Selskabet vil, mindst femten (15) kalenderdage før den således fastsatte skæringsdag, til hver Ihænder og Forvalteren levere en meddelelse, der angiver den pågældende registreringsdato, den pågældende betalingsdag og beløbet, der skal betales, og karakteren af den pågældende levering, alt efter omstændighederne.

Section 7.12. TILSAGN OM BETALING AF OMKOSTNINGER

I enhver sag med henblik på håndhævelse af en rettighed eller et retsmiddel i henhold til dette Gældsdocument eller Obligationerne eller i enhver retssag anlagt mod Forvalteren for enhver handling, som denne i egenskab af Forvalter har foretaget eller undladt, kan en domstol efter eget skøn (A) kræve, at en procespart i en sådan retssag afgiver et tilsagn om at betale de med den pågældende retssag forbundne sagsomkostninger, og (B) skønne de rimelige omkostninger (herunder rimelige advokatsalærer) over for en procespart i en sådan retssag, idet der tages behørigt hensyn til sagens omstændigheder og god tro for så vidt angår de krav eller modkrav, som en sådan procespart måtte fremsætte, *dog således* at nærværende **Section 7.12** ikke finder anvendelse på nogen retssag anlagt af Forvalteren, nogen retssag anlagt af en Ihænder i henhold til **Section 7.08** eller nogen retssag anlagt af en eller flere Ihænder, der tilsammen ejer mere end ti procent (10%) af hovedstolen på de på det pågældende tidspunkt udestående Obligationer.

Article 8. ÆNDRINGER, TILFØJELSER OG AFKALD

Section 8.01. UDEN IHÆNDEHAVERNES SAMTYKKE

Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i **Section 8.02** kan Selskabet og Forvalteren foretage ændringer eller tilføjelser til dette Gældsdocument eller Obligationerne uden Ihændernes samtykke med henblik på at:

(A) afhjælpe eventuelle uklarheder eller rette eventuelle udeladelser, fejl eller uoverensstemmelser i dette Gældsdocument eller Obligationerne,

(B) tilføje garantier vedrørende Selskabets forpligtelser i henhold til dette Gældsdocument eller Obligationerne,

(C) sikre Obligationerne,

(D) udvide Selskabets forpligtelser eller Misligholdelsesbegivenheder til gavn for Ihænderne eller afstå en ret eller beføjelse, som Selskabet har,

(E) give mulighed for overtagelse af Selskabets forpligtelser i henhold til dette

Gældsdocument og Obligationerne i henhold til og i overensstemmelse med **Article 6**,

(F) indgå gældsdocumenttillæg i henhold til og i overensstemmelse med **Section 5.09** i forbindelse med en Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktier (herunder, for at undgå tvivl, en Ændringsbegivenhed for Ordinære Aktie, der indtræder i henhold til **Section 5.10**),

(G) dokumentere eller sikre accept af udpegelsen i henhold til dette Gældsdocument af en efterfølgende Forvalter,

(H) ensrette bestemmelserne i dette Gældsdocument og Obligationerne med afsnittet "Description of Notes" i Selskabets foreløbige prospekt dateret 23. marts 2022, med eventuelle tillæg i form af det tilhørende prisfastsættelsesark dateret 24. marts 2022;

(I) sikre eller bekræfte udstedelsen af yderligere Obligationer i henhold til **Section 2.03(B)**,

(J) overholde eventuelle krav fra SEC i forbindelse med eventuelle kvalifikationer af dette Gældsdocument eller et gældsdocumenttillæg i henhold til den på det givne tidspunkt gældende Trust Indenture Act,

(K) foretage enhver anden ændring af dette Gældsdocument eller Obligationerne, som hverken enkeltvis eller tilsammen med alle øvrige ændringer får negativ indvirkning på Ihænderhavernes rettigheder på nogen væsentlig måde.

Efter skriftlig anmodning fra en Ihænderhaver af en Obligation eller en ejer af reelle ejerandele i en Global Obligation vil Selskabet fremsende en kopi af afsnittet "Description of Notes" samt det i **Section 8.01(H)** omtalte prisfastsættelsesark.

Section 8.02. MED IHÆNDEHAVERNES SAMTYKKE

(A) *Generelt.* Med forbehold for **Section 8.01**, **7.05** og **7.08** og den efterfølgende sætning kan Selskabet og Forvalteren med samtykke fra Ihænderhavere, der tilsammen ejer størstedelen af hovedstolen på de på det pågældende tidspunkt udestående Obligationer, foretage ændringer eller tilføjelser til dette Gældsdocument eller Obligationerne eller give afkald på bestemmelser i Gældsdocumentet eller Obligationerne. Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i den foregående sætning, men med forbehold for **Section 8.01**, kan ingen ændring eller tilføjelse til dette Gældsdocument eller Obligationerne eller afkald på bestemmelser i Gældsdocumentet eller Obligationerne uden de enkelte berørte Ihænderhaveres samtykke:

(i) reducere hovedstolen eller forlænge den angivne løbetid på en Obligation,

(ii) reducere den Valgfri Indløsningskurs eller Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring på en Obligation eller ændre, på hvilke tidspunkter eller under hvilke omstændigheder Obligationer kan eller vil blive indløst eller tilbagekøbt af Selskabet,

(iii) reducere rentesatsen eller forlænge betalingstidspunktet for renter på

en Obligation,

(iv) foretage nogen ændring, som har en negativ indvirkning på konvertierungsretten på en Obligation,

(v) forringe Ihænderhavernes rettigheder i henhold til **Section 7.08** (som dette afsnit måtte være trådt i kraft på Udstedelsesdatoen),

(vi) ændre Obligationernes rangorden,

(vii) bestemme, at en Obligation skal betales i andre penge eller på et andet betalingssted end, hvad der fremgår af dette Gældsdocument eller Obligationen,

(viii) direkte eller indirekte ændre **Section 3.05** på en måde, som har en negativ indvirkning på Obligationernes Ihænderhaveres eller reelle ejeres rettigheder,

(ix) reducere det antal Obligationer, hvis Ihænderhaver skal give samtykke til en ændring, tilføjelse, afkald eller tilpasning, eller

(x) direkte eller indirekte ændre nogen bestemmelse i dette Gældsdocument eller Obligationerne om ændringer, tilføjelser, afkald eller tilpasninger, som kræver den berørte Ihænderhavers samtykke.

For at undgå enhver tvivl og i henhold til punkt (i), (ii), (iii) og (iv) i nærværende **Section 8.02(A)** kan ingen ændring eller tilføjelse til dette Gældsdocument eller Obligationerne eller afkald på bestemmelser i Gældsdocumentet eller Obligationerne ændre størrelsen eller typen af vederlag til betaling for Obligationerne (på en Rentebetalingsdato, en Valgfri Indløsningsdato, en Indløsningsdato i forbindelse med Fundamental Ændring eller på Forfaldsdatoen eller ved konvertering eller andet) eller dato(er) eller tidspunkt(er) for betaling eller levering, alt efter omstændighederne, af et sådant vederlag uden de enkelte berørte Ihænderhaveres samtykke.

(B) *Ihænderhaver skal ikke godkende den enkelte ændrings udformning.* En Ihænderhavers samtykke i henhold til nærværende **Section 8.02** er alene til godkendelse af indholdet i, og ikke nødvendigvis udformningen af, foreslåede ændringer, tilføjelser eller afkald.

Section 8.03. MEDDELELSE OM ÆNDRINGER, TILFØJELSER OG AFKALD

Så hurtigt, som det med rimelighed er muligt, efter at en ændring, tilføjelse eller et afkald i henhold til **Section 8.01** eller **8.02** er trådt i kraft, vil Selskabet fremsende en meddelelse til Ihænderhaverne og Forvalteren, hvori (A) indholdet af pågældende ændring, tilføjelse eller afkald beskrives i rimelige detaljer og (B) ikrafttrædelsen heraf anføres, *dog således* at Selskabet ikke er forpligtet til at fremsende en sådan meddelelse til Ihænderhaver, hvis pågældende ændring, tilføjelse eller afkald er indeholdt i Selskabets periodiske rapportering til SEC inden for fire (4) Bankdage fra ikrafttrædelsen. Hverken manglende levering af eller en fejl i en sådan meddelelse vil påvirke gyldigheden af ændringen, tilføjelsen eller afkaldet.

Section 8.04. TILBAGEKALDELSE, GYLDIGHED AF OG OPFORDRING TIL AT GIVE SAMTYKKE, SÆRLIGE REGISTRERINGSDATOER, M.V.

(A) *Tilbagekaldelse og gyldighed af samtykker.* Når Ihænderhaveren af en Obligation giver sit samtykke til en ændring, en tilføjelse eller et afkald, vil samtykket være bindende (og udgøre samtykke) for enhver efterfølgende Ihænderhaver af enhver Obligation, i det omfang en sådan Obligation udgør bevis for en del af samme gæld som den samtykkende Ihænderhavers Obligation, med forbehold for, at enhver Ihænderhaver af en Obligation har ret til (medmindre **Section 8.04(B)** forbyder dette) at tilbagekalde et sådant samtykke vedrørende Obligationen ved at aflevere en meddelelse om tilbagekaldelse til Forvalteren, før ændringen, tilføjjelsen eller afkaldet træder i kraft.

(B) *Særlige registreringsdatoer.* Selskabet kan, men er ikke forpligtet til at, fastsætte en registreringsdato med det formål at fastslå, hvilke Ihænderhavere har ret til at give samtykke eller foretage nogen anden handling i forbindelse med ændringer, tilføjjelser eller afkald i henhold til nærværende **Article 8**. Hvis der fastsættes en registreringsdato, uanset eventuelle modstridende bestemmelser i **Section 8.04(A)**, vil kun Personer, som er Ihænderhavere pr. denne registreringsdato (eller disses behørigt udpegede fuldmægtige) have ret til at afgive et sådant samtykke, tilbagekalde et tidligere givet samtykke eller foretage en sådan anden handling, uanset om disse Personer fortsat er Ihænderhavere efter registreringsdatoen, *dog således* at et sådant samtykke ikke vil være gyldigt og i kraft i mere end et hundrede og tyve (120) kalenderdage efter en sådan registreringsdato.

(C) *Opfordring til at give samtykke.* For at undgå enhver tvivl vil enhver henvisning i dette Gældsdocument eller i Obligationerne til en Ihænderhavers samtykke blive anset for at omfatte ethvert samtykke indhentet i forbindelse med en tilbagebetaling af eller et købs- eller ombytningstilbud vedrørende Obligationer.

(D) *Ikrafttrædelse og bindende virkning.* Alle ændringer, tilføjjelser og afkald i henhold til nærværende **Article 8** træder i kraft i overensstemmelse med vilkårene herfor og vil, når de træder i kraft for så vidt angår enhver Obligation (eller en del deraf), derefter være bindende for alle Ihænderhavere af pågældende Obligation (eller del deraf).

Section 8.05. PÅTEGNINGER OG OMBYTNING

Hvis en ændring, tilføjelse eller et afkald ændrer en Obligations vilkår, kan Forvalteren eller Selskabet efter eget skøn kræve, at Ihænderhaveren af Obligationen indleverer Obligationen til Forvalteren, således at Forvalteren kan forsyne Obligationen med en passende påtegning udarbejdet af Selskabet og derefter returnere Obligationen til Ihænderhaveren. Alternativt kan Selskabet efter eget skøn som erstatning for Obligationen udstede, eksekvere og levere, og Forvalteren autentificere, i hvert enkelt tilfælde i henhold til **Section 2.02**, en ny Obligation, der afspejler de ændrede vilkår. Hverken manglende påtegning eller udstedelse af en ny Obligation i henhold til nærværende **Section 8.05** vil påvirke gyldigheden af ændringen, tilføjjelsen eller afkaldet.

Section 8.06. FORVALTERS EKSEKVERING AF GÆLSDOKUMENTTILLÆG

Forvalteren vil eksekvere og levere enhver ændring eller ethvert

gældsdocumenttillæg, der er godkendt i henhold til nærværende **Article 8**, *dog således*, at Forvalteren ikke er forpligtet til at (men efter eget skøn kan) eksekvere eller levere en ændring eller et gældsdocumenttillæg, som Forvalteren konkluderer har en negativ indvirkning på Forvalterens rettigheder, pligter, forpligtelser eller immunitet. Ved eksekvering af en ændring eller et gældsdocumenttillæg er Forvalteren berettiget til at modtage og (med forbehold for **Sections 10.01** og **10.02**) være fuldt beskyttet ved at forlade sig på, et Officer's Certificate og en Opinion of Counsel, hvoraf det fremgår, (A) at eksekvering og levering af den pågældende ændring eller det pågældende gældsdocumenttillæg er godkendt eller tilladt i henhold til dette Gældsdocument og (B), for så vidt angår nævnte Opinion of Counsel, at ændringen eller gældsdocumenttillægget er gyldigt, bindende og kan håndhæves over for Selskabet i henhold til vilkårene.

Article 9. OPFYLDELSE OG OPHØR

Section 9.01. OPHØR AF SELSKABETS FORPLIGTELSE.

Dette Gældsdocument ophører og har ikke yderligere virkning i forhold til Obligationer udstedt i henhold til dette Gældsdocument, når:

(A) alle på det pågældende tidspunkt udestående Obligationer (med undtagelse af Obligationer, der er blevet erstattet i henhold til **Section 2.13**) er (i) blevet leveret til Forvalteren til annullering, eller (ii) forfalder til betaling (på en Valgfri Indløsningsdato, en Indløsningsdato i forbindelse med Fundamental Ændring, Forfaldsdatoen, ved konvertering eller på anden vis) med et fastsat kontantbeløb eller Konverteringsvederlag efter omstændighederne,

(B) Selskabet har foranlediget uigenkaldelig deponering af kontanter hos Forvalteren eller hos Betalingsagenten (eller med hensyn til Konverteringsvederlag, hos Konverteringsagenten), i alle tilfælde til Ihændehavernes fordel, eller på anden vis har foranlediget levering af kontanter (eller med hensyn til Obligationer til konvertering, et Konverteringsvederlag) til Ihændehaverne, der er tilstrækkelige til at dække alle beløb eller andre aktiver (herunder alle eventuelle tilknyttede Yderligere Beløb), som er skyldige vedrørende alle på det pågældende tidspunkt udestående Obligationer (med undtagelse af Obligationer, der er blevet erstattet i henhold til **Section 2.13**),

(C) Selskabet har betalt alle øvrige beløb, der skal afholdes af Selskabet ifølge dette Gældsdocument, og

(D) Selskabet har leveret et Officer's Certificate og Opinion of Counsel til Forvalteren, der begge angiver, at forudsætningerne for dette Gældsdocuments ophør er opfyldt,

dog således at **Article 10** og **Section 11.01** fortsat vil være gældende efter ophøret, og, indtil der ikke længere er udestående Obligationer, at **Section 2.15** og de forpligtelser, der påhviler Forvalteren, Betalingsagenten og Konverteringsagenten med hensyn til pengebeløb eller andre aktiver deponeret hos dem, fortsat vil være gældende efter ophøret.

Forvalteren bekræfter på Selskabets anmodning opfyldelse og ophør af dette Gældsdocument.

Section 9.02. TILBAGEBETALING TIL SELSKABET

Med forbehold for gældende lovgivning om uopkrævet ejendom skal Forvalteren, Betalingsagenten og Konverteringsagenten straks underrette Selskabet (og på Selskabets anmodning straks udlevere til Selskabet), såfremt de er i besiddelse af kontanter, Konverteringsvederlag eller andre aktiver til betaling eller levering vedrørende Obligationerne, som der ikke er gjort krav på to (2) år efter datoen, hvor betaling eller indlevering skulle finde sted. Når sådan levering til Selskabet har fundet sted, hæfter Forvalteren, Betalingsagenten og Konverteringsagenten ikke yderligere for kontanter, Konverteringsvederlag eller andre aktiver, og Ihændehavere, som er berettiget til at modtage betaling eller levering af nævnte kontanter, Konverteringsvederlag eller andre aktiver, skal søge betaling hos Selskabet som almindelige kreditorer i Selskabet.

Section 9.03. GENIKRAFTTRÆDEN

Såfremt Forvalteren, Betalingsagenten eller Konverteringsagenten ikke kan anvende kontanter eller andre aktiver, som er deponeret hos dem i henhold til **Section 9.01**, på grund af en retssag eller en kendelse eller dom afsagt af en domstol eller andre myndigheder, som indskærper, begrænser eller på anden vis forbyder sådan anvendelse, vil ophøret af dette Gældsdocument i henhold til **Section 9.01** blive ophævet, *dog således* at, hvis Selskabet efterfølgende betaler eller leverer kontanter eller andre aktiver, som er skyldige vedrørende Obligationerne, til Ihændehaverne, så indtræder Selskabet i disse Ihændehaveres rettigheder til at modtage sådanne kontanter eller andre aktiver, som måtte være i Forvalterens, Betalingsagentens eller Konverteringsagentens besiddelse.

Article 10. FORVALTER

Section 10.01. FORVALTERENS FORPLIGTELSER

(A) Såfremt en Misligholdelsesbegivenhed indtræder, og en sådan Misligholdelsesbegivenhed fortsætter, skal Forvalteren udøve de rettigheder og beføjelser, som denne har i henhold til dette Gældsdocument, og udvise den grad af omhu og dygtighed i sin udøvelse af sådanne rettigheder og beføjelser, som en forsigtig person efter omstændighederne ville udøve eller udvise i gennemførelsen af egne forretninger.

(B) Medmindre en Misligholdelsesbegivenhed fortsætter:

(i) fastlægges Forvalterens forpligtelser udelukkende på grundlag af dette Gældsdocuments udtrykkelige bestemmelser, og Forvalteren er udelukkende forpligtet til at opfylde de forpligtelser, der specifikt er anført i dette Gældsdocument og ingen andre, og ingen underforståede bestemmelser eller forpligtelser i forhold til Forvalteren skal sluttes af dette Gældsdocument, og

(ii) Forvalteren kan, såfremt der ikke foreligger ond tro eller forsætlig forsømmelse fra Forvalterens side, med hensyn til sandheden af de erklæringer og nøjagtigheden af de udtalelser, der fremgår deraf, fuldt og fast henholde sig til de Officer's Certificates eller Opinions of Counsel, der er fremlagt for Forvalteren, og som opfylder kravene

i dette Gældsdokument. Forvalteren skal dog undersøge disse certifikater og udtalelser for at fastslå, hvorvidt de opfylder kravene i dette Gældsdokument.

(C) Forvalteren kan ikke fritages for ansvar for sin uagtsomhed, onde tro eller forsætlige forsømmelse, bortset fra at

(i) dette punkt ikke begrænser virkningen af **Section 10.01(B)**,

(ii) Forvalteren ikke hæfter for eventuel fejlbedømmelse, der i god tro er foretaget af et Ansvarligt Ledelsesmedlem, medmindre det bevises, at Forvalteren udviste uagtsomhed med hensyn til at fastslå relevante forhold, og

(iii) Forvalteren ikke hæfter for eventuel handling, denne foretager eller undlader at foretage i god tro i overensstemmelse med en instruks, som denne har modtaget i henhold til **Section 7.06**.

(D) Enhver bestemmelse i dette Gældsdokument, der på nogen måde vedrører Forvalteren, er underlagt **pkt. (A), (B) og (C)** i dette **Section 10.01**, uanset om dette udtrykkeligt fremgår af en sådan bestemmelse.

(E) Ingen bestemmelse i dette Gældsdokument stiller krav om, at Forvalteren skal anvende eller risikere egne midler eller påtage sig nogen forpligtelser.

(F) Forvalteren hæfter ikke for renter på midler, som denne måtte have modtaget, medmindre Forvalteren indgår skriftligt aftale om andet med Selskabet. Midler, der forvaltes af Forvalteren, behøves ikke at blive holdt adskilt fra øvrige midler, medmindre dette er påkrævet ved lov.

(G) Uanset om der er angivet deri, vil enhver bestemmelse i dette Gældsdokument, der vedrører adfærd eller påvirker ansvaret for eller giver beskyttelse til Forvalteren, være underlagt bestemmelserne i nærværende **Section 10.01**.

Section 10.02. FORVALTERENS RETTIGHEDER

(A) Forvalteren kan fuldt og fast henholde sig til ethvert dokument, som denne anser for at være ægte og underskrevet eller fremlagt af den behørig Person, og Forvalteren behøver ikke undersøge fakta eller forhold, der fremgår af et sådant dokument.

(B) Forvalteren kan stille krav om et Officer's Certificate, en Opinion of Counsel eller begge, før denne handler eller undlader at handle. Forvalteren hæfter ikke for handlinger, som denne foretager eller undlader at foretage i god tro i tillid til et sådant Officer's Certificate eller en sådan Opinion of Counsel. Forvalteren kan rådføre sig med sine rådgivere, og skriftlig rådgivning fra disse rådgivere eller en Opinion of Counsel udgør fuld bemyndigelse til Forvalteren til at foretage eller undlade at foretage handlinger i god tro i tillid dertil uden at ifalde ansvar.

(C) Forvalteren kan handle via sine befuldmægtigede og agenter og er ikke ansvarlig for forsømmelse eller uagtsomhed hos en sådan agent, der er forsvarligt udpeget.

(D) Forvalteren hæfter ikke for handlinger, som denne foretager eller undlader at foretage i god tro, og som Forvalteren anser for at være bemyndigede eller for at ligge inden for rammerne af de rettigheder eller beføjelser, som Forvalteren har i henhold til dette Gældsdokument.

(E) Medmindre andet udtrykkeligt er anført i dette Gældsdokument, vil eventuelle krav, anmodninger, instrukser eller meddelelser fra Selskabet være behørigt fremsat eller afgivet, såfremt et sådant dokument er underskrevet af et af Selskabets Ledelsesmedlemmer.

(F) Forvalteren behøver ikke udøve de rettigheder eller beføjelser, som denne har i henhold til dette Gældsdokument, efter anmodning eller instruks herom fra en Ihænde-haver, medmindre en sådan Ihænde-haver har tilbudt Forvalteren sikkerhed eller skadesløsholdelse, som Forvalteren finder tilfredsstillende, for eventuelle tab, forpligtelser eller udgifter, som denne måtte pådrage sig ved at efterkomme en sådan anmodning eller instruks.

(G) Forvalteren er ikke ansvarlig for og hæfter ikke for pønalt begrundede, konkret dokumenterede, indirekte tab eller skader eller følgetab eller -skader (herunder driftstab), selv om Forvalteren måtte være blevet oplyst om sandsynligheden for sådanne tab eller skader og uanset handlingens karakter.

(H) Forvalterens rettigheder, der er anført heri, skal ikke fortolkes som forpligtelser.

(I) Forvalteren vil ikke blive anmodet om at stille sikkerhed eller garanti vedrørende udfærdigelsen af dette Gældsdokument eller øvrige forhold.

(J) Medmindre en af Forvalterens Ansvarlige Ledelsesmedlemmer har modtaget meddelelse fra Selskabet om, at der er Merrente eller Merbeløb på Obligationerne, eller at Selskabet har valgt at betale Særrente på Obligationerne, vil Forvalteren ikke påtage sig nogen forpligtelse til at betale Merrente, Særrente eller Merbeløb, alt efter omstændighederne.

(K) De rettigheder, privilegier, beskyttelse, immunitet og fordele, der gives til Forvalteren, herunder dens ret til at blive skadesløsholdt, udvides til og vil kunne håndhæves af Forvalteren i hver af dens egenskaber under dette Gældsdokument, herunder som Obligationsagent.

(L) Forvalteren anses ikke for at være bekendt med eventuelle andre dokumenter eller aftaler end dette Gældsdokument og Obligationerne (sammen med et eventuelt dokument, meddelelse eller certifikat leveret i forbindelse hermed), herunder Depotaftalen.

Section 10.03.

FORVALTERENS INDIVIDUELLE RETTIGHEDER

Forvalteren kan individuelt eller i anden egenskab blive ejer af eller panthaver i en Obligation og kan i øvrigt indgå aftale med Selskabet eller et af Selskabets Tilknyttede Virksomheder med de rettigheder, som Forvalteren ville have, hvis denne ikke var Forvalter; *dog således at* hvis Forvalteren erhverver en ”modstridende interesse” (som defineret i § 310(b) i Trust Indenture Act), er Forvalteren forpligtet til at eliminere en sådan modstridende interesse inden for en periode på halvfems (90) dage eller fratræde som Forvalter. Alle Obligationsagenter har samme rettigheder og forpligtelser som Forvalteren i henhold til dette **Section 10.03**.

Section 10.04.

FORVALTERENS ANSVARFRASKRIVELSE

Forvalteren (A) er ikke ansvarlig for og afgiver ingen garanti for gyldigheden eller tilstrækkeligheden af dette Gældsdocument eller Obligationerne, (B) er ikke ansvarlig for Selskabets anvendelse af provenuet fra Obligationerne eller eventuelle midler, der er indbetalt til Selskabet eller efter instruks fra Selskabet i henhold til en bestemmelse i dette Gældsdocument, (C) er ikke ansvarlig for anvendelsen af midler, som måtte være modtaget af en anden Betalingsagent end Forvalteren, og D) er ikke ansvarlig for erklæringer eller betragtninger i dette Gældsdocument, Obligationerne eller et dokument vedrørende salget af Obligationerne eller dette Gældsdocument, medmindre et sådant dokument er Forvalterens bekræftelsesattest.

Section 10.05.

MEDDELELSE OM MISLIGHOLDELSE

Såfremt Misligholdelse eller en Misligholdelsesbegivenhed indtræder og fortsætter, og et af Forvalterens Ansvarlige Ledelsesmedlemmer er bekendt hermed, skal Forvalteren til Ihænderhaverne fremsende en meddelelse om en sådan Misligholdelse eller Misligholdelsesbegivenhed senest halvfems (90) dage efter dennes indtræden, eller, såfremt Forvalteren ikke er bekendt hermed på det pågældende tidspunkt, så snart som muligt (og under alle omstændigheder senest ti (10) Bankdage) efter at det Ansvarlige Ledelsesmedlem er blevet bekendt hermed; *dog således at* Forvalteren med undtagelse af de tilfælde, hvor der foreligger Misligholdelse eller en Misligholdelsesbegivenhed med hensyn til betaling af hovedstolen af eller renter på en Obligation, eller hvor der foreligger Misligholdelse med hensyn til betaling af Konverteringsvederlag efter konvertering af en Obligation, kan tilbageholde en sådan meddelelse, hvis og så længe Forvalteren i god tro vurderer, at tilbageholdelsen af meddelelsen er i Ihænderhavernes interesse. Forvalteren anses ikke for at have modtaget meddelelse om eller være bekendt med eventuel Misligholdelse eller en eventuel Misligholdelsesbegivenhed, medmindre et Ansvarligt Ledelsesmedlem har modtaget skriftlig meddelelse herom, og en sådan meddelelse omtaler Obligationerne og dette Gældsdocument samt på forsiden anfører, at Misligholdelse eller en Misligholdelsesbegivenhed er indtrådt.

Section 10.06.

HONORAR OG SKADESLØSHOLDELSE

(A) Selskabet skal til enhver tid betale Forvalteren et rimeligt honorar for accept af dette Gældsdocument samt for ydelser leveret i henhold til dette Gældsdocument som særskilt aftalt mellem Selskabet og Forvalteren. Forvalterens honorar begrænses ikke af eventuel lovgivning om honorering af forvaltere af en express trust. I tillæg til honoreringen for Forvalterens ydelser godtgør Selskabet straks efter anmodning Forvalteren for alle rimelige udbetalinger, udlæg og udgifter, som denne måtte have foretaget eller haft i henhold til dette Gældsdocument, herunder Forvalterens agents og rådgiveres rimelige honorering, udbetalinger og udgifter.

(B) Selskabet skal holde Forvalteren (i hver af dens egenskaber) og dens bestyrelsesmedlemmer, ledelsesmedlemmer, medarbejdere og fuldmægtige i deres egenskab heraf skadesløs for alle tab, forpligtelser eller udgifter, som Forvalteren måtte lide eller pådrage sig som følge af eller i forbindelse med accepten eller varetagelsen af sine forpligtelser i henhold til dette Gældsdocument, herunder omkostninger og udgifter til håndhævelse af dette Gældsdocument over for Selskabet (herunder dette **Section 10.06**) og forsvar mod ethvert krav (uanset om dette måtte være gjort gældende af Selskabet, en Ihænderhaver eller en anden Person) eller forpligtelser i forbindelse med udførelsen eller opfyldelsen af Forvalterens beføjelser eller forpligtelser i henhold til dette

Gældsdocument, bortset fra hvis sådanne tab, forpligtelser eller udgifter skyldes uagtsomhed, ond tro eller forsætlig forsømmelse fra Forvalterens side som fastsat af en kompetent domstol i en endelig afgørelse. Forvalteren skal straks underrette Selskabet om ethvert krav, som Forvalteren måtte søge skadesløsholdelse for, men Forvalterens manglende underretning af Selskabet herom fritager ikke Selskabet for dets forpligtelse i henhold til dette **Section 10.06(B)**, bortset fra hvis en sådan manglende underretning er til væsentlig skade for Selskabet. Selskabet vil forsvare sig mod et sådant krav, og Forvalteren skal samarbejde om et sådant forsvar. Såfremt Forvalteren af sine rådgivere oplyses om, at de forsvarsmuligheder, der er til rådighed for Forvalteren, kan være i modstrid med de forsvarsmuligheder, der er til rådighed for Selskabet, eller om at der foreligger en faktisk eller mulig interessekonflikt, skal Forvalteren søge særskilt advokatbistand, og Selskabet skal betale alle rimelige honorarer og udgifter hertil (herunder rimelige honorarer og udgifter til advokatbistand til Forvalteren, som Forvalteren måtte pådrage sig i forbindelse med vurderingen af, hvorvidt en sådan interessekonflikt foreligger). Selskabet behøver ikke betale for en eventuel afgørelse af et sådant krav, der er truffet uden dettes samtykke, hvilket ikke må nægtes uden rimelig grund.

(C) Selskabets forpligtelser i henhold til dette **Section 10.06** vil fortsat være gældende efter Forvalterens fratreden eller udskiftning og dette Gældsdocuments ophør.

(D) Til sikring af Selskabets betalingsforpligtelser i henhold til dette **Section 10.06** har Forvalteren foranstillet pant i forhold til Obligationerne i alle midler og aktiver, som denne har eller har indsamlet, medmindre disse forvaltes med henblik på betaling af hovedstol eller renter på særlige Obligationer, og dette pant vil fortsat være gældende efter dette Gældsdocuments ophør.

(E) Såfremt Forvalteren pådrager sig udgifter eller leverer ydelser, efter at en Misligholdelsesbegivenhed i henhold til **underpunkt (viii)** eller **(ix)** i **Section 7.01(A)** er indtrådt, skal sådanne udgifter og honoraret for sådanne ydelser (herunder honorarer og udgifter til egne agenter og rådgivere) udgøre administrationsomkostninger i henhold til Konkurslovgivningen.

Section 10.07. UDSKIFTNING AF FORVALTER

(A) Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i dette **Section 10.07** vil Forvalterens fratreden eller afsættelse og udpegelse af en efterfølgende Forvalter udelukkende træde i kraft, når den efterfølgende Forvalter har accepteret udpegelsen som fastsat i dette **Section 10.07**.

(B) Forvalteren kan til enhver tid fratrede og blive frigjort fra den trust, der oprettes ved dette Gældsdocument, ved at underrette Selskabet herom. Ihændehavere, der tilsammen ejer størstedelen af hovedstolen af de på det pågældende tidspunkt udestående Obligationer, kan afsætte Forvalteren ved skriftligt at underrette denne og Selskabet herom. Selskabet kan afsætte Forvalteren, såfremt:

- (i) Forvalteren ikke overholder bestemmelsen i **Section 10.09**,
- (ii) Forvalteren erklæres konkurs eller insolvent, eller der afsiges kendelse om gældssanering med hensyn til Forvalteren i henhold til Konkurslovgivningen,
- (iii) en depontholder eller en øvrighedsperson overtager ansvaret for Forvalteren eller dennes aktiver; eller

(iv) Forvalteren ikke længere er i stand til at foretage handlinger.

(C) Såfremt Forvalteren fratræder eller afsættes, eller såfremt der uanset årsag er en stilling ledig hos Forvalteren, skal (i) Selskabet straks udpege en efterfølgende Forvalter, og (ii) når som helst inden for ét (1) år, efter at den efterfølgende Forvalter er tiltrådt, kan Ihænde-havere, der tilsammen ejer størstedelen af hovedstolen af de på det pågældende tidspunkt udestående Obliga-tioner, udpege en efterfølgende Forvalter til erstatning af en sådan efterfølgende Forvalter, der er udpeget af Selskabet.

(D) Såfremt en efterfølgende Forvalter ikke tiltræder senest tres (60) dage, efter at den udtrædende Forvalter fratræder eller afsættes, kan den udtrædende Forvalter, Selskabet eller Ihæn-dehavere, der tilsammen ejer mindst ti procent (10%) af hovedstolen af de på det pågældende tidspunkt udestående Obligationer, anmode en kompetent domstol om at udpege en efterfølgende Forvalter.

(E) Såfremt Forvalteren efter skriftlig anmodning fra en Ihænde-haver, der har været Ihænde-haver i mindst seks (6) måneder, undlader at overholde bestemmelserne i **Section 10.09**, kan denne Ihænde-haver anmode en kompetent domstol om at afsætte Forvalteren og udpege en efterfølgende Forvalter.

(F) En efterfølgende Forvalter overdrager en skriftlig accept af sin udpegelse til den ud-trædende Forvalter og til Selskabet, hvorefter fratrædelsen eller afsættelsen af den udtrædende Forvalter træder i kraft, og den efterfølgende Forvalter erhverver samtlige Forvalterens rettigheder, beføjelser og forpligtelser i henhold til dette Gældsdocument. Den efterfølgende Forvalter under-retter Ihænde-haverne om sin efterfølgelse. Den udtrædende Forvalter skal efter udbetaling af alle beløb, denne måtte have til gode i henhold til dette Gældsdocument, straks overdrage alle aktiver i dennes besiddelse i egenskab af Forvalter til den efterfølgende Forvalter, og disse aktiver vil for at undgå enhver tvivl være omfattet af det pant, der er anført i **Section 10.06(D)**.

Section 10.08. EFTERFØLGENDE FORVALTER SOM RESULTAT AF FUSION M.V.

Enhver enhed som Forvalteren måtte blive fusioneret ind i eller omdannet til eller blive sammenlagt med, eller enhver enhed, der er resultatet af en fusion, omdannelse eller sammen-lægning med Forvalteren som part skal (uden underskrivelse eller indsendelse af dokumenter eller andre handlinger af parterne under dette Gældsdocument) være Forvalterens efterfølger under dette Gældsdocument, forudsat denne enhed i øvrigt er kvalificeret og berettiget i henhold til **Ar-ticle 10**.

Section 10.09. EGNETHED, INHABILITET

Der vil til enhver tid være en Forvalter i henhold til dette Gældsdocument, der er en virksomhed, der er stiftet og driver virksomhed i henhold til forbunds- eller enkeltstatslovgivnin-gen i USA, der i henhold til en sådan lovgivning har tilladelse til at udøve beføjelser som forvalter i form af en virksomhed, der er genstand for tilsyn eller undersøgelse ved forbunds- eller enkelt-statsmyndigheder, og som har en samlet kapital og overskud på mindst USD 100,0 mio., som det fremgår af den senest offentliggjorte årsrapport.

Article 11. ØVRIGE BESTEMMELSER

Section 11.01. MEDDELELSER

Enhver meddelelse eller underretning fra Selskabet eller Forvalteren til den anden anses for at være kommet rigtigt frem, hvis meddelelsen eller underretningen er skriftlig og overbringes ellers sendes personligt eller pr. førsteklases post (med anbefalet brev eller mod afleveringsattest), ved elektronisk overførsel eller med andre lignende former for ikke-sikret elektronisk kommunikation eller med kurerpost, der garanterer levering næste dag, eller til den andens adresse, der som udgangspunkt er følgende:

For Selskabet:

Ascendis Pharma A/S
Tuborg Boulevard 12
2900 Hellerup, Danmark
Att.: Chief Legal Officer
Email: MWJ@AscendisPharma.com

med kopi til (udgør ikke meddelelse):

Latham & Watkins LLP
140 Scott Drive
Menlo Park, CA 94025
Att.: Mark V. Roeder, Esq. & John C. Williams, Esq.

For Forvalteren:

U.S. Bank Trust Company, National Association

West Side Flats
60 Livingston Avenue
Saint Paul, MN 55107 | EP-MN-WS3C
Att.: Joshua Hahn (Ascendis Pharma)
Email: joshua.hahn@usbank.com

Selskabet eller Forvalteren kan ved meddelelse til den anden tilføje adresser eller angive forskellige adresser (herunder e-mailadresser) til brug for efterfølgende meddelelser eller underretninger.

Enhver underretning, der sendes til Forvalteren i henhold til dette Gældsdocument, og som kræver en underskrift, skal gives i form af et dokument, der underskrives manuelt eller ved hjælp af en digital signatur fra DocuSign (eller en anden udbyder af digitale signaturer, som en tegningsberettiget for Selskabet måtte have angivet skriftligt over for Forvalteren). Selskabet påtager sig alle risici i forbindelse med dets brug af digitale signaturer og elektroniske metoder til fremsendelse af underretninger til Forvalteren, herunder risikoen for, at Forvalteren handler på grundlag af uretmæssige anvisninger, samt risikoen for tredjeparters opfangelse og misbrug.

Alle meddelelser og underretninger (bortset fra dem, der sendes til Ihænderhavere) anses for at være kommet rigtigt frem: (A) på tidspunktet for overbringelsen ved personlig levering, (B) fem (5) Bankdage efter at være blevet postet i en frankeret kuvert ved postforsendelse, (C) ved bekræftelse af modtagelsen, hvis fremsendelse sker ved elektronisk overførsel eller med andre lignende former for ikke-sikret elektronisk kommunikation, og (D) den efterfølgende Bankdag efter rettidig aflevering til kureren, hvis meddelelsen eller underretningen sendes med kurerpost, der garanterer levering næste dag.

Alle meddelelser eller underretninger til en Ihænderhaver, som er påkrævet i henhold til dette Gældsdocument, skal være skriftlige og anses for at være sendt korrekt eller kommet rigtigt frem i skriftlig form, hvis de sendes pr. førsteklases post, med anbefalet brev, mod afleveringsattest eller med kurerpost, der garanterer levering næste dag, til den adresse, der er anført i Ejerbogen, *dog således* at en meddelelse eller underretning til Ihænderhaveren af en Global Obligation i stedet kan, men ikke skal, sendes i overensstemmelse med Depositarprocedurerne (idet en sådan meddelelse i så fald anses for at være sendt korrekt eller kommet rigtigt frem i skriftlig form). Manglende meddelelse eller underretning til en Ihænderhaver eller eventuelle fejl i en sådan meddelelse eller underretning har ikke betydning for meddelelsens eller underretningens tilstrækkelighed i forhold til en anden Ihænderhaver.

Hvis Forvalteren derefter optræder som Depositarens forvalter af Obligationerne, skal Forvalteren, efter Selskabets rimelige anmodning derom til Forvalteren, sørge for at sende enhver meddelelse, som Selskabet har udarbejdet, til alle Ihænderhavere i overensstemmelse med Depositarprocedurerne, *under forudsætning af* at en sådan anmodning er dokumenteret i et Selskabspåbud, der sammen med teksten til en sådan meddelelse er fremsendt til Forvalteren mindst to (2) Bankdage før den dato, hvor en sådan meddelelse skal sendes. For at undgå enhver tvivl bemærkes det, at et Officer's Certificate eller en Opinion of Counsel ikke kræves vedlagt et sådant Selskabspåbud. Forvalteren er ikke ansvarlig for indholdet af en meddelelse, som Forvalteren sender til en Ihænderhaver i henhold til et sådant Selskabspåbud.

Hvis en meddelelse eller underretning sendes som angivet ovenfor inden for den fastsatte frist, anses den for at være kommet rigtigt frem, uanset om adressaten modtager den eller ej.

Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i dette Gældsdocument eller Obligationerne gælder det, at (A) når en bestemmelse i dette Gældsdocument kræver, at en part sender en meddelelse til en anden part, er det ikke nødvendigt at sende en sådan meddelelse, hvis den afsendende part og modtageren er den samme Person, der handler i forskellige egenskaber, og (B) når en bestemmelse i dette Gældsdocument kræver, at en part sender en meddelelse til flere modtagende parter, og hver modtagende part er den samme Person, der handler i forskellige egenskaber, skal der kun sendes en enkelt sådan meddelelse til den pågældende Person.

Section 11.02.
FORUDSÆTNINGER

LEVERING AF OFFICER'S CERTIFICATE OG OPINION OF COUNSEL OM

Efter anmodning eller ansøgning fra Selskabet til Forvalteren om at træffe dispositioner i henhold til dette Gældsdocument (bortset fra den første bekræftelse af Obligationerne i henhold til dette Gældsdocument) skal Selskabet udlevere følgende til Forvalteren:

(A) et Officer's Certificate, der i form og indhold med rimelighed kan anses for tilfredsstillende for Forvalteren, og som overholder **Section 11.03** og indeholder en erklæring om, at alle eventuelle forudsætninger og klausuler, der måtte være fastsat i dette Gældsdocument om sådanne dispositioner, efter underskriverens opfattelse er opfyldt, og

(B) en Opinion of Counsel, der i form og indhold med rimelighed kan anses for tilfredsstillende for Forvalteren, og som overholder **Section 11.03** og indeholder en erklæring om, at alle sådanne eventuelle forudsætninger og klausuler efter den juridiske rådgivers opfattelse er opfyldt.

Section 11.03.

ERKLÆRINGER, DER KRÆVES INDEHOLDT I OFFICER'S CERTIFICATE OG OPINION OF COUNSEL

Hvert Officer's Certificate (bortset fra et Officer's Certificate i henhold til **Section 3.06**) eller hver Opinion of Counsel vedrørende overholdelse af en klausul eller betingelse i dette Gældsdocument skal indeholde:

(A) en erklæring om, at underskriveren har læst en sådan klausul eller betingelse,

(B) en kort redegørelse for arten og omfanget af den undersøgelse, som ligger til grund for de deri indeholdte erklæringer eller udtalelser,

(C) en erklæring om, at underskriveren efter sin egen opfattelse har foretaget den undersøgelse, der er nødvendig for at sætte den pågældende i stand til at udtale sig informeret om, hvorvidt en sådan klausul eller betingelse er opfyldt, og

(D) en erklæring om, hvorvidt en sådan klausul eller betingelse efter underskriverens opfattelse er opfyldt.

Section 11.04.

REGLER FASTLAGT AF FORVALTEREN, EJERBOGSFØREREN, BETALINGSAGENTEN OG KONVERTERINGSAGENTEN

Forvalteren kan fastlægge rimelige regler om, hvilke dispositioner Ihændehaverne eller en generalforsamling for Ihændehaverne skal træffe. Ejerbogsføreren, Betalingsagenten og Konverteringsagenten kan fastlægge rimelige regler om og stille rimelige krav til sine opgaver.

Section 11.05.

BESTYRELSESMEDLEMMER, LEDELSESMEDLEMMER, MEDARBEJDERE OG AKTIONÆRER HÆFTER IKKE PERSONLIGT

Hverken tidligere, nuværende eller kommende bestyrelsesmedlemmer, ledelsesmedlemmer, medarbejdere, stiftere eller aktionærer i Selskabet hæfter personligt for Selskabets forpligtelser i henhold til Gældsdocumentet eller Obligationerne eller for krav baseret på, vedrørende

eller forårsaget af sådanne forpligtelser eller stiftelse deraf. Ved sin modtagelse af en Obligation fritager Ihændeageren ovennævnte personer for en sådan hæftelse. Ansvarsfritagelsen udgør en del af vederlaget for udstedelsen af Obligationerne.

Section 11.06. LOVVALG OG AFKALD PÅ NÆVNINGEBEHANDLING

DETTE GÆLDSDOKUMENT OG OBLIGATIONERNE OG ETHVERT KRAV, ENHVER UOVERENSSTEMMELSE ELLER ENHVER TVIST, DER MÅTTE OPSTÅ SOM FØLGE AF ELLER I FORBINDELSE MED DETTE GÆLDSDOKUMENT ELLER OBLIGATIONERNE, ER UNDERLAGT OG SKAL FORTOLKES I OVERENSSTEMMELSE MED LOVGIVNINGEN I DELSTATEN NEW YORK, USA. BÅDE SELSKABET OG FORVALTEREN GIVER, I DET OMFANG DET ER TILLADT I HENHOLD TIL GÆLDENDE LOVGIVNING, UIGENKALDELIGT AFKALD PÅ NÆVNINGEBEHANDLING I RETSSAGER, DER MÅTTE OPSTÅ SOM FØLGE AF ELLER I FORBINDELSE MED DETTE GÆLDSDOKUMENT, OBLIGATIONERNE ELLER DE I GÆLDSDOKUMENTET ELLER OBLIGATIONENRE PÅTÆNKTE TRANSAKTIONER.

Section 11.07. VÆRNETING

Alle retssager og søgsmål, der måtte opstå som følge af eller på baggrund af dette Gældsdocument eller de heri påtænkte transaktioner, kan anlægges ved de føderale domstole i Amerikas Forenede Stater i New York City eller ved domstolene i delstaten New York, i begge tilfælde beliggende i New York City (samlet benævnt de ”**Specificerede Domstole**”), og begge parter anerkender hver især uigenkaldeligt at være underlagt disse domstoles ikke-eksklusive værneting i sådanne retssager og søgsmål. Forkyndelse af en stævning, en meddelelse eller et dokument pr. almindelig post (i det omfang det er tilladt i henhold til gældende lovgivning eller domstolsregler) til en sådan parts adresse, som er angivet i **Section 11.01**, anses for at være gyldig forkyndelse i sådanne retssager og søgsmål anlagt ved en sådan domstol. Selskabet, Forvalteren og Ihændeagerne giver hver især (ved accept af en Obligation) uigenkaldeligt og ubetinget afkald på at gøre indsigelse mod valg af værneting til afgørelse af en retssag eller et søgsmål anlagt ved de Specificerede Domstole, ligesom de uigenkaldeligt og ubetinget afstår fra og indvilliger i ikke at ville gøre gældende eller påstå, at retssagen eller søgsmålet er anlagt ved forum non conveniens.

Section 11.08. SELVSTÆNDIG FORTOLKNING I FORHOLD TIL ANDRE AFTALER

Hverken dette Gældsdocument eller Obligationerne må anvendes til at fortolke Selskabets, Datterselskabers eller øvrige Personers andre gældsdocumenter, obligationer eller låneaftaler, og ingen af sådanne gældsdocumenter, obligationer eller låneaftaler må anvendes til at fortolke dette Gældsdocument eller Obligationerne.

Section 11.09. EFTERFØLGERE

Alle Selskabets aftaler i dette Gældsdocument og Obligationerne er bindende for Selskabets efterfølgere. Alle Forvalterens aftaler i dette Gældsdocument er bindende for Forvalterens efterfølgere.

Section 11.10. FORCE MAJEURE

Forvalteren og Obligationsagenterne hæfter ikke for undladelse af en handling eller for manglende opfyldelse af en forpligtelse eller udførelse af en opgave i henhold til dette Gælds-dokument eller Obligationerne, som finder sted som følge af hændelser, der ligger uden for vedkommendes kontrol (herunder en retsakt eller bestemmelse i medfør af gældende eller fremtidige love, regler eller administrative bestemmelser, naturkatastrofe eller krig, civile uroligheder, lokale eller nationale forstyrrelser eller katastrofer, terrorhandling eller manglende adgang til den amerikanske centralbanks tråd- eller faxforbindelse eller andre trådbaserede systemer eller kommunikationsmidler).

Section 11.11. USA'S PATRIOT ACT

Selskabet anerkender, at Forvalteren i overensstemmelse med paragraf 326 i den amerikanske lov om terrorbekæmpelse m.v. (Patriot Act) i lighed med alle finansielle institutioner er forpligtet til at bidrage til bekæmpelsen af finansiering af terrorisme og hvidvask af penge ved at indhente, kontrollere og registrere oplysninger, der identificerer hver person eller juridiske enhed, som etablerer et kundeforhold med eller åbner en konto hos Forvalteren. Selskabet indvilliger i at udlevere de oplysninger til Forvalteren, som Forvalteren måtte anmode om for at kunne overholde USA's Patriot Act.

Section 11.12. BEREGNINGER

Medmindre andet er anført i dette Gældsdocument, påhviler det Selskabet at foretage alle beregninger, der kræves i henhold til Gældsdocumentet eller Obligationerne, herunder at fastsætte den Senest Rapporterede Salgskurs, påløbne renter på Obligationerne, Konverteringssatsen, ADS-Tildelingsraten og den Gældende Valutakurs.

Selskabet skal foretage alle beregninger i god tro, og medmindre der foreligger åbenlyse fejl, vil Selskabets beregninger være endelige og bindende for alle Ihændehaverne. Selskabet skal levere en oversigt over sine beregninger til Forvalteren og Konverteringsagenten, og både Forvalteren og Konverteringsagenten kan have fuld tillid til rigtigheden af Selskabets beregninger uden uafhængig verificering. Forvalteren skal omgående fremsende en kopi af hver af disse oversigter til en Ihændehaver efter skriftlig anmodning herom. For at undgå enhver tvivl bemærkes det, at Forvalteren ikke er forpligtet til at foretage eller bekræfte beregninger, der kræves i henhold til dette Gældsdocument eller Obligationerne.

Section 11.13. BESTEMMELSERNES UAFHÆNGIGHED

Hvis en bestemmelse i dette Gældsdocument eller Obligationerne er ugyldig, ulovlig eller uden retskraft, vil dette ikke på nogen måde berøre eller forringe gyldigheden, lovligheden eller retskraften af de øvrige bestemmelser i Gældsdocumentet eller Obligationerne.

Section 11.14. GENPARTER

Parterne kan underskrive et hvilket som helst antal eksemplarer af dette Gældsdocument. Hvert underskrevet eksemplar skal betragtes som en original, og sammen repræsenterer de

alle den samme aftale. Fremsendelse af en underskrevet genpart af dette Gældsdocument pr. telefax, ved elektronisk overførsel i digitalt format (PDF) eller i et andet format vil være at betragte som fremsendelse af en manuelt underskrevet genpart heraf.

Section 11.15. INDHOLDSFORTEGNELSE, OVERSKRIFTER M.V.

Indholdsfortegnelsen i dette Gældsdocument og overskrifterne til Gældsdocumentets artikler og afsnit er alene indsat af praktiske grunde, skal ikke betragtes som en del af Gældsdocumentet og skal på ingen måde ændre eller begrænse nogen af vilkårene eller bestemmelserne i Gældsdocumentet.

Section 11.16. FORKYNDELSE AF STÆVNING

Selskabet udpeger uigenkaldeligt Ascendis Pharma, Inc., som i øjeblikket har kontor på adressen 1000 Page Mill Road, Palo Alto, California 94304, USA, som sin befuldmægtigede i USA, og over for hvem forkyndelse af stævning m.v. kan ske i alle retssager og søgsmål, der er nævnt i **Section 11.07**, og er indforstået med, at forkyndelse over for en sådan befuldmægtiget og skriftlig meddelelse herom til Selskabet fra den person, der foretager forkyndelsen over for Ascendis Pharma A/S, Tuborg Boulevard 12, 2900 Hellerup, Danmark, Att.: General Counsel, i enhver henseende anses for at være gyldig forkyndelse i sådanne retssager og søgsmål. Selskabet indvilliger i at træffe alle rimelige dispositioner, som måtte være nødvendige for at sikre, at udnævnelser og udpegelsen af en sådan befuldmægtiget vedbliver at have fuld gyldighed indtil den dato, der ligger seks (6) måneder efter Forfaldsdatoen. Hvis den befuldmægtigede af en eller anden grund ophører med at være befuldmægtiget med henblik på stævningsforkyndelse, skal Selskabet straks udnævne en ny befuldmægtiget, der er en anerkendt stævningsforkyndelsesagent i delstaten New York, og skal til Ihænderne og Forvalteren fremsende en kopi af den nye befuldmægtigedes accept af sin udpegelse senest ti (10) Bankdage efter denne accept. Intet i dette **Section 11.16** vil berøre Forvalterens, en Obligationsagents eller en Ihænderes ret til at forkynde en stævning på anden lovlig vis eller til at anlægge søgsmål eller på anden måde retsforfølge Selskabet ved en anden kompetent domstol. I det omfang Selskabet har eller efterfølgende måtte opnå suveræn eller anden immunitet i forhold til en domstol eller mod alle former for retsforfølgelse, enten med hensyn til Selskabet selv eller Selskabets aktiver, giver Selskabet uigenkaldeligt afkald på en sådan immunitet i forhold til sine forpligtelser i henhold til dette Gældsdocument eller i henhold til en Obligation.

[Resten af siden er blank – Underskriftsside følger]

TIL BEKRÆFTELSE HERAF har parterne behørigt underskrevet dette Gældsdo-
kument på den i indledningen anførte dato.

ASCENDIS PHARMA A/S

Ved: _____

Navn:

Stilling:

U.S. BANK TRUST COMPANY, NATIONAL ASSOCIA-
TION

Ved: _____

Navn:

Stilling:

TIL BEKRÆFTELSE HERAF har Ascendis Pharma A/S behørigt underskrevet dette dokument på den nedenfor anførte dato.

ASCENDIS PHARMA A/S

Dato: _____

Ved: _____

Navn:

Stilling:

FORVALTERS BEKRÆFTELSESATTEST

U.S. Bank Trust Company, National Association bekræfter hermed som Forvalter, at dette er en af de i Gældsdocumentet nævnte Obligationer.

Dato: _____ Ved: _____
Tegningsberettiget

ASCENDIS PHARMA A/S

2,25% Convertible Senior Note med forfald i 2028

Denne Obligation er en del af en behørigt godkendt udstedelse af obligationer fra Ascendis Pharma A/S, et aktieselskab stiftet i henhold til dansk ret ("**Selskabet**"), benævnt dets 2,25% Convertible Senior Notes med forfald i 2028 ("**Obligationerne**"), som alle er eller bliver udstedt i henhold til et gældsdocument dateret den 29. marts 2022 ("**Gældsdocumentet**" med de til enhver tid gældende senere ændringer) mellem Selskabet og U.S. Bank Trust Company, National Association som forvalter. Udtryk, der er skrevet med stort begyndelsesbogstav, og som anvendes i denne Obligation uden definition, har den betydning, der er angivet i Gældsdocumentet.

Gældsdocumentet angiver Selskabets, Forvalterens og Ihænderhavernes rettigheder og forpligtelser samt vilkår for Obligationerne. Uanset eventuelle modstridende bestemmelser i denne Obligation er bestemmelserne i Gældsdocumentet gældende, hvis en bestemmelse i denne Obligation er i strid med bestemmelserne i Gældsdocumentet.

1. **Rente.** Denne Obligation forrentes som angivet i Gældsdocumentets Section 2.05. Nominel Rente på denne Obligation tilskrives fra og med den [dato].

2. **Forfald.** Denne Obligation forfalder den 1. april 2028, medmindre den tilbagekøbes, indløses eller konverteres på en tidligere dato.

3. **Betalingsmetode.** Skyldige kontantbeløb vedrørende denne Obligation betales som angivet i Gældsdocumentets Section 2.04.

4. **Personer, der anses som Ejere.** Ihænderhaveren af denne Obligation skal behandles som Ejer af denne Obligation i alle henseender.

5. **Denomineringer, overdragelser og ombytninger.** Alle Obligationer er i registreret form, uden kuponrente og med en hovedstol svarende til de Autoriserede Denomineringer. Med forbehold for vilkårene i Gældsdocumentet kan Ihænderhaveren af denne Obligation overdrage eller ombytte Obligationen ved forevisning heraf til Ejerbogsføreren og indlevering af den nødvendige dokumentation eller andet materiale.

6. **Ihænderhaveres ret til at kræve, at Selskabet indløser Obligationer i Forbindelse med Fundamental Ændring** I tilfælde af en Fundamental Ændring har Ihænderhaverne ret til at kræve, at Selskabet indløser deres Obligationer (eller en del deraf i en Autoriseret Denominering) kontant på den måde og i henhold til de vilkår, der er anført i Gældsdocumentets Section 4.02.

7. **Selskabets ret til Valgfri Indløsning af Obligationerne.** Selskabet har ret til Valgfri Indløsningerne Obligationerne kontant på den måde og i henhold til de vilkår, der er anført i Gældsdocumentets Section 4.03.

8. **Konvertering.** Ihænderhaveren af denne Obligation kan konvertere den

til Konverteringsvederlag på den måde og i henhold til de vilkår, der er anført i Gældsdocumentets Article 5.

9. **Når Selskabet må fusionere m.v.**, pålægger Gældsdocumentets Article 6 begrænsede restriktioner på Selskabets evne til at være part i en Virksomhedssammenslutningsbegivenhed.

10. **Misligholdelse og retsmidler.** I tilfælde af en Misligholdelsesbegivenhed kan (og under visse omstændigheder vil) hovedstolen og alle tilskrevne og udestående renter på alle Obligationer i cirkulation på det pågældende tidspunkt forfalde til betaling på den måde og i henhold til de vilkår, der er anført i Gældsdocumentets Article 7.

11. **Ændringer, tilføjelser og afkald.** Selskabet og Forvalteren kan foretage ændringer eller tilføjelser til Gældsdocumentet eller Obligationerne eller give afkald på bestemmelser i Gældsdocumentet eller Obligationerne på den måde og i henhold til de vilkår, der er anført i Gældsdocumentets Section 7.05 og Article 8.

12. **Bestyrelsesmedlemmer, ledelsesmedlemmer, medarbejdere og aktionærer hæfter ikke personligt.** Hverken tidligere, nuværende eller kommende bestyrelsesmedlemmer, ledelsesmedlemmer, medarbejdere, stiftere eller aktionærer i Selskabet hæfter personligt for Selskabets forpligtelser i henhold til Gældsdocumentet eller Obligationerne eller for krav baseret på, vedrørende eller forårsaget af sådanne forpligtelser eller stiftelse deraf. Ved sin modtagelse af en Obligation fritager Ihændehaveren ovennævnte personer for sådan hæftelse. Ansvarsfritagelsen udgør en del af vederlaget for udstedelsen af Obligationerne.

13. **Autentifikation.** Obligationerne er først gyldige, når de er blevet autentificeret af Forvalteren. En Obligation vil kun blive anset for at være behørigt autentificeret, når en tegningsberettiget for Forvalteren (eller en behørigt udpeget bekræftelsesagent) manuelt underskriver bekræftelsesattesten for den pågældende Obligation.

14. **Forkortelser.** Almindelige forkortelser må benyttes i en Ihændehavers eller dennes transporthavers navn, såsom TEN COM (tenants in common), TEN ENT (tenants by the entireties), JT TEN (joint tenants with right of survivorship and not as tenants in common), CUST (custodian) og U/G/M/A (Uniform Gift to Minors Act).

15. **Lovvalg.** DENNE OBLIGATION OG ALLE KRAV, UOVERENSSTEMMELSER ELLER TVISTER, DER MÅTTE OPSTÅ SOM FØLGE AF ELLER I FORBINDELSE MED DENNE OBLIGATION, ER UNDERLAGT OG SKAL FORTOLKES I OVERENSSTEMMELSE MED LOVGIVNINGEN I DELSTATEN NEW YORK, USA.

* * *

Kopi af Gældsdocumentet, som Selskabet udleverer til Ihænderhavere uden beregning, fås ved skriftlig henvendelse til følgende adresse:

Ascendis Pharma A/S
Tuborg Boulevard 12
2900 Hellerup, Danmark
Att.: Chief Financial Officer

KONVERTERINGSMEDDELELSE

Ascendis Pharma A/S

2,25% Convertible Senior Notes med forfald i 2028

Med forbehold af vilkårene i Gældsdocumentet pålægger undertegnede Ihænderhaver af nedenstående Obligation ved sin underskrift og afgivelse af denne Konverteringsmeddelelse Selskabet at konvertere (sæt ét kryds):

- hele hovedstolen
- \$ _____[†] i samlet hovedstol

vedrørende Obligationen identificeret ved CUSIP-nr. _____ og certifikatnr. _____.

Undertegnede bekræfter, at, såfremt Konverteringsdatoen for Obligationen, der skal konverteres, ligger efter en Almindelig Registreringsdato og før næste Rentebetalingsdato, skal Obligationen, når den indleveres til konvertering, i visse tilfælde ledsages af et kontantbeløb svarende til de renter, der ville være tilskrevet på Obligationen frem til men eksklusive næste Rentebetalingsdato.

Dato: _____

(Ihænderhavers juridiske navn)

Ved: _____

Navn:
Stilling:

Underskriftens ægthed garanteres:

Deltager i anerkendt
underskriftsgarantiordning (Signature Guarantee Medallion Program)

Ved: _____

Tegningsberettiget

[†] Skal være en Autoriseret Denominering.

INDLØSNINGSMEDDELELSE I FORBINDELSE MED FUNDAMENTAL ÆNDRING

Ascendis Pharma A/S

2,25% Convertible Senior Notes med forfald i 2027

Med forbehold af vilkårene i Gældsdocumentet udøver undertegnede Ihænderhaver af nedenstående Obligation ved sin underskrift og afgivelse af denne Indløsningsmeddelelse i forbindelse med Fundamental Ændring sin Indløsningsret i forbindelse med Fundamental Ændring vedrørende (sæt ét kryds):

hele hovedstolen

\$ _____ * i samlet hovedstol

vedrørende Obligationen identificeret ved CUSIP-nr. _____ og certifikatnr. _____.

Undertegnede bekræfter, at denne Obligation, som er behørigt påtegnet til overdragelse, skal leveres til Betalingsagenten, før Indløsningskursen i forbindelse med Fundamental Ændring betales.

Dato: _____

(Ihænderhavers juridiske navn)

Ved: _____

Navn:

Stilling:

Underskriftens ægthed garanteres:

Deltager i anerkendt
underskriftsgarantiordning (Signature Guarantee Medallion Program)

Ved: _____

Tegningsberettiget

* Skal være en Autoriseret Denominering.

OVERDRAGELSESFOMULAR

Ascendis Pharma A/S

2,25% Convertible Senior Notes med forfald i 2028

Med forbehold af vilkårene i Gældsdocumentet overdrager undertegnede Ihænderhaver af nedenstående Obligationer (sæt ét kryds):

- hele hovedstolen
- \$ _____* i samlet hovedstol

vedrørende Obligationer identificeret ved CUSIP-nr. _____ og certifikatnr. _____ og alle tilhørende rettigheder til:

Navn: _____

Adresse: _____

Person- eller skatteregistreringsnr.: _____

og udnævner herved uigenkaldeligt: _____

som fuldmægtig til at registrere overdragelse af den pågældende Obligation i Selskabets ejerbog. Fuldmægtigen må lade en anden handle på sine vegne.

Dato: _____
_____ (Ihænderhavers juridiske navn)

Ved: _____

Navn:
Stilling:

Underskriftens ægthed garanteres:

Deltager i anerkendt
underskriftsgarantiordning (Signature Guarantee Medallion Program)

Ved: _____
Tegningsberettiget

* Skal være en Autoriseret Denominering.

OVERDRAGERS BEKRÆFTELSE

Hvis den pågældende Obligation bærer påskriften vedrørende Begrænset Obligation, bekræfter undertegnede yderligere, at (sæt ét kryds):

1. Overdragelsen sker til Selskabet eller et af Selskabets Datterselskaber.
2. Overdragelsen sker i henhold til og i overensstemmelse med en registreringsmeddelelse, som er i kraft i henhold til Securities Act på tidspunktet for Overdragelsen.
3. Overdragelsen sker i henhold til og i overensstemmelse med Rule 144A i Securities Act, og undertegnede bekræfter således yderligere, at den pågældende Obligation overdrages til en Person, som ifølge undertegnedes overbevisning køber Obligationen for egen regning eller for en eller flere personers regning, for hvilke Personen har eksklusiv ret til at foretage investeringsmæssige dispositioner, samt at den pågældende Person og hver af disse andre personer, på hvis vegne Personen handler, er en "qualified institutional buyer" som defineret i Rule 144A i Securities Act i en transaktion, der opfylder kravene i Rule 144A. **Hvis dette punkt afkrydses, skal erhververen udfylde og underskrive bekræftelsen på næste side.**
4. Overdragelsen sker i henhold til og i overensstemmelse med en anden mulig undtagelse fra registreringskravene i Securities Act (herunder, hvor relevant, undtagelsen i henhold til Rule 144 i Securities Act).

Dato: _____

(Ihændehavers juridiske navn)

Ved: _____

Navn:

Stilling:

Underskriftens ægthed garanteres:

(Deltager i anerkendt underskriftsgarantiordning (Signature Guarantee Medallion Program))

Ved: _____

Tegningsberettiget

ERHVERVERS BEKRÆFTELSE

Undertegnede erklærer, at han køber den pågældende Obligation for egen regning eller for en eller flere andre personers regning, for hvilke undertegnede har eksklusiv ret til at foretage investeringsmæssige dispositioner, samt at undertegnede og hver af disse andre personer, på hvis vegne undertegnede handler, er en "qualified institutional buyer" som defineret i Rule 144A i Securities Act. Undertegnede bekræfter, at overdrageren ved overdragelsen af den pågældende Obligation anvender undtagelsen fra registrerings- og prospektleveringskravene i henhold til Rule 144A i Securities Act of 1933 med senere ændringer, og at undertegnede har modtaget de oplysninger om Selskabet, som undertegnede har anmodet om i henhold til Rule 144A.

Dato: _____

(Erhververs navn)

Ved: _____

Navn:

Stilling:

FORMULAR TIL PÅSKRIFT VEDRØRENDE BEGRÆNSET OBLIGATION

UDBUD OG SALG AF DENNE OBLIGATION OG DE ADS'ER, DER KAN UDSTEDES VED KONVERTERING AF DENNE OBLIGATION, ER IKKE REGISTRERET I HENHOLD TIL SECURITIES ACT OF 1933 MED SENERE ÆNDRINGER ("SECURITIES ACT"), OG DENNE OBLIGATION MÅ KUN UDBYDES, SÆLGES, PANTSÆTTES ELLER OVERDRAGES PÅ ANDEN VIS I OVERENSSTEMMELSE MED FØLGENDE AFSNIT. VED ERHVERVELSE HERAF ELLER AF EN REEL EJERANDEL HERI:

- (1) ERKLÆRER ERHVERVEREN, AT DENNE OG ENHVER PERSON, PÅ HVIS REGNING ERHVERVEREN HANDLER, ER EN "QUALIFIED INSTITUTIONAL BUYER" (SOM DEFINERET I RULE 144A I SECURITIES ACT), OG AT ERHVERVEREN HAR EKSKLUSIV RET TIL AT FORETAGE INVESTERINGSMÆSSIGE DISPOSITIONER FOR SÅDANNE PERSONERS REGNING, OG
- (2) ACCEPTERER ERHVERVEREN TIL FORDEL FOR ASCENDIS PHARMA A/S ("SELSKABET"), AT ERHVERVEREN IKKE VIL UDBYDE, SÆLGE, PANTSÆTTE ELLER PÅ ANDEN VIS OVERDRAGE DENNE OBLIGATION ELLER EN REEL EJERANDEL HERI, UNDTAGEN I FØLGENDE TILFÆLDE:
 - (A) TIL SELSKABET ELLER ET AF DETS DATTERSELSKABER
 - (B) I HENHOLD TIL EN REGISTRERINGSMEDDELELSE, SOM ER I KRAFT I HENHOLD TIL SECURITIES ACT
 - (C) TIL EN "QUALIFIED INSTITUTIONAL BUYER" I OVERENSSTEMMELSE MED RULE 144A I SECURITIES ACT
 - (D) I HENHOLD TIL REGISTRERINGSUNDTAGELSEN IFØLGE RULE 144 I SECURITIES ACT ELLER
 - (E) I HENHOLD TIL EN ANDEN UNDTAGELSE FRA, ELLER I EN TRANSAKTION, DER IKKE ER UNDERLAGT, REGISTRERINGSKRAVENE I SECURITIES ACT.

INDEN REGISTRERING AF ET SALG ELLER EN OVERDRAGELSE I OVERENSSTEMMELSE MED PKT. (2)(C), (D) ELLER (E) OVENFOR FORBEHOLDER SELSKABET, FORVALTEREN OG EJERBOGSFØREREN SIG RET TIL AT KRÆVE UDLEVERING AF DE CERTIFIKATER, ANDEN DOKUMENTATION ELLER BEVIS, SOM DE MED RIMELIGHED KAN FORLANGE FOR AT KUNNE AFGØRE, AT DET PÅTÆNKTE SALG ELLER DEN PÅTÆNKTE OVERDRAGELSE SKER I OVERENSSTEMMELSE MED SECURITIES ACT OG GÆLDENDE VÆRDIPAPIRLOVGIVNING I DE ENKELTE DELSTATER. DER GIVES INGEN GARANTI FOR, HVORVIDT DER KAN ANVENDES EN UNDTAGELSE FRA

REGISTRERINGSKRAVNE I SECURITIES ACT.*

* Dette afsnit og det umiddelbart foregående afsnit skal betragtes som fjernet fra denne Obligation, når Selskabet giver Forvalteren skriftlig meddelelse om den forudsatte fjernelse i henhold til Gældsdocumentets Section 2.12.

FORMULAR TIL PÅSKRIFT VEDRØRENDE GLOBAL OBLIGATION

DETTE ER EN GLOBAL OBLIGATION SOM DEFINERET I NEDENFOR NÆVNTE GÆLDSDOKUMENT, OG DEN ER REGISTRERET I DEPOSITARENS NAVN ELLER I DEPOSITARENS NOMINEES NAVN, SOM SKAL BEHANDLES AF SELSKABET, FORVALTERNE OG DISSES FULDMÆGTIGE SOM EJER OG IHÆNDEHAVER AF DENNE OBLIGATION I ALLE HENSEENDER.

MEDMINDRE DETTE CERTIFIKAT FORELÆGGES AF EN TEGNINGSBERETTIGET FOR DEPOSITAREN (“DEPOSITORY TRUST COMPANY (“DTC”)) FOR SELSKABET ELLER DETS FULDMÆGTIG TIL REGISTRERING AF OVERDRAGELSE, OMBYTNING ELLER BETALING, OG ALLE Udstedte CERTIFIKATER ER REGISTRERET I CEDE & CO.’S NAVN ELLER ET ANDET NAVN IFØLGE ANMODNING FRA EN BEFULDMÆGTIGET FOR DTC (OG BETALING HERFOR SKER TIL CEDE & CO. ELLER EN ANDEN ENHED IFØLGE ANMODNING FRA EN BEFULDMÆGTIGET FOR DTC), ER OVERDRAGELSE, PANTSÆTNING ELLER ANDEN BRUG HERAF FOR MODTAGET YDELSE ELLER PÅ ANDEN VIS AF ELLER TIL ENHVER PERSON UBERETTIGET, IDET DEN REGISTREREDE EJER, CEDE & CO., HAR EN HERI INDEHOLDT RETTIGHED.

OVERDRAGELSE AF DENNE GLOBALE OBLIGATION ER BEGRÆNSET TIL HEL, MEN IKKE DELVIS, OVERDRAGELSE TIL DTC’S NOMINEES ELLER DERES EFTERFØLGER ELLER EFTERFØLGERENS NOMINEE, OG OVERDRAGELSE AF DELE AF DENNE GLOBALE OBLIGATION ER BEGRÆNSET TIL OVERDRAGELSE, DER ER I OVERENSSTEMMELSE MED RESTRIKTIONERNE I GÆLDSDOKUMENTETS ARTIKEL 2.

BILAG B-3

FORMULAR TIL PÅSKRIFT VEDRØRENDE IKKE-TILKNYTTET VIRKSOMHED

INGEN PERSON, DER ER ELLER PÅ NOGET TIDSPUNKT I DE TRE FORUDGÅENDE MÅNEDER VAR EN TILKNYTTET VIRKSOMHED (SOM DEFINERET I RULE 144 I SECURITIES ACT) TIL SELSKABET, MÅ KØBE ELLER PÅ ANDEN MÅDE ERHVERVE DENNE OBLIGATION ELLER EN REEL EJERANDEL HERI.

ASCENDIS PHARMA A/S

and

U.S. BANK TRUST COMPANY, NATIONAL ASSOCIATION

as Trustee

INDENTURE

Dated as of March 29, 2022

2.25% Convertible Senior Notes due 2028

TABLE OF CONTENTS

	<u>Page</u>
Article 1. Definitions; Rules of Construction	1
Section 1.01. Definitions.....	1
Section 1.02. Other Definitions.	13
Section 1.03. Rules of Construction.	14
Article 2. The Notes	15
Section 2.01. Form, Dating and Denominations.....	15
Section 2.02. Execution, Authentication and Delivery.....	15
Section 2.03. Initial Notes and Additional Notes.	16
Section 2.04. Method of Payment.....	16
Section 2.05. Accrual of Interest; Defaulted Amounts; When Payment Date is Not a Business Day.....	17
Section 2.06. Registrar, Paying Agent and Conversion Agent.	18
Section 2.07. Paying Agent and Conversion Agent to Hold Property in Trust.	18
Section 2.08. Holder Lists.....	19
Section 2.09. Legends.	19
Section 2.10. Transfers and Exchanges; Certain Transfer Restrictions.....	20
Section 2.11. Exchange and Cancellation of Notes to Be Converted or to Be Redeemed Pursuant to a Redemption Upon Fundamental Change or Optional Redemption.....	24
Section 2.12. Removal of Transfer Restrictions.	25
Section 2.13. Replacement Notes.	26
Section 2.14. Registered Holders; Certain Rights with Respect to Global Notes.	26
Section 2.15. Cancellation.	26
Section 2.16. Notes Held by the Company or its Affiliates.....	26
Section 2.17. Temporary Notes.	27
Section 2.18. Outstanding Notes.....	27
Section 2.19. Repayments by the Company Prior to Maturity.	28
Section 2.20. CUSIP and ISIN Numbers.....	28
Article 3. Covenants.....	28
Section 3.01. Payment on Notes.	28
Section 3.02. Exchange Act Reports.....	28
Section 3.03. Rule 144A Information.	29
Section 3.04. Additional Interest.	29
Section 3.05. Additional Amounts.....	30
Section 3.06. Compliance and Default Certificates.....	33
Section 3.07. Stay, Extension and Usury Laws.	33
Section 3.08. Acquisition of Notes by the Company and its Affiliates.....	33
Article 4. Redemption.....	33
Section 4.01. No Sinking Fund.....	33

Section 4.02. Right of Holders to Require the Company to Redeem Notes Upon a Fundamental Change.	34
Section 4.03. Right of the Company to Redeem the Notes.	38
Article 5. Conversion	42
Section 5.01. Right to Convert.....	42
Section 5.02. Conversion Procedures.	43
Section 5.03. Settlement Upon Conversion.	45
Section 5.04. American Depositary Share Program; Reserve and Status of Securities Issued Upon Conversion.	46
Section 5.05. Adjustments to the Conversion Rate.....	47
Section 5.06. Voluntary Adjustments.	59
Section 5.07. Adjustments to the Conversion Rate in Connection with a Make- Whole Fundamental Change.....	59
Section 5.08. Exchange in Lieu of Conversion.....	61
Section 5.09. Effect of Ordinary Share Change Event.	61
Section 5.10. Termination of the American Depositary Share Program.	64
Article 6. Successors	65
Section 6.01. When the Company May Merge, Etc.	65
Section 6.02. Successor Entity Substituted.....	65
Section 6.03. Exclusion for Asset Transfers with Wholly Owned Subsidiaries.....	66
Article 7. Defaults and Remedies	66
Section 7.01. Events of Default.	66
Section 7.02. Acceleration.	67
Section 7.03. Sole Remedy for a Failure to Report.	68
Section 7.04. Other Remedies.....	69
Section 7.05. Waiver of Past Defaults.	69
Section 7.06. Control by Majority.	69
Section 7.07. Limitation on Suits.....	69
Section 7.08. Absolute Right of Holders to Institute Suit for the Enforcement of the Right to Receive Payment and Conversion Consideration.	70
Section 7.09. Collection Suit by Trustee.	70
Section 7.10. Trustee May File Proofs of Claim.	70
Section 7.11. Priorities.....	71
Section 7.12. Undertaking for Costs.	71
Article 8. Amendments, Supplements and Waivers	72
Section 8.01. Without the Consent of Holders.	72
Section 8.02. With the Consent of Holders.....	73
Section 8.03. Notice of Amendments, Supplements and Waivers.	73
Section 8.04. Revocation, Effect and Solicitation of Consents; Special Record Dates; Etc.	74
Section 8.05. Notations and Exchanges.....	74
Section 8.06. Trustee to Execute Supplemental Indentures.....	74

Article 9. Satisfaction and Discharge.....	75
Section 9.01. Termination of Company’s Obligations.	75
Section 9.02. Repayment to Company.....	75
Section 9.03. Reinstatement.....	76
Article 10. Trustee.....	76
Section 10.01. Duties of the Trustee.....	76
Section 10.02. Rights of the Trustee.....	77
Section 10.03. Individual Rights of the Trustee.	78
Section 10.04. Trustee’s Disclaimer.	78
Section 10.05. Notice of Defaults.....	78
Section 10.06. Compensation and Indemnity.	78
Section 10.07. Replacement of the Trustee.	79
Section 10.08. Successor Trustee by Merger, Etc.	80
Section 10.09. Eligibility; Disqualification.	80
Article 11. Miscellaneous	80
Section 11.01. Notices.	81
Section 11.02. Delivery of Officer’s Certificate and Opinion of Counsel as to Conditions Precedent.	82
Section 11.03. Statements Required in Officer’s Certificate and Opinion of Counsel.....	83
Section 11.04. Rules by the Trustee, the Registrar, the Paying Agent and the Conversion Agent.....	83
Section 11.05. No Personal Liability of Directors, Officers, Employees and Shareholders.....	83
Section 11.06. Governing Law; Waiver of Jury Trial.	83
Section 11.07. Submission to Jurisdiction.	83
Section 11.08. No Adverse Interpretation of Other Agreements.	84
Section 11.09. Successors.	84
Section 11.10. Force Majeure.	84
Section 11.11. U.S.A. PATRIOT Act.	84
Section 11.12. Calculations.....	84
Section 11.13. Severability.	85
Section 11.14. Counterparts.....	85
Section 11.15. Table of Contents, Headings, Etc.....	85
Section 11.16. Service of Process.....	85

Exhibits

Exhibit A: Form of Note.....	A-1
Exhibit B-1: Form of Restricted Note Legend.....	B1-1
Exhibit B-2: Form of Global Note Legend.....	B2-1
Exhibit B-3: Form of Non-Affiliate Legend.....	B3-1

INDENTURE, dated as of March 29, 2022, between Ascendis Pharma A/S, a public limited liability company organized under the laws of the Kingdom of Denmark, as issuer (the “**Company**”), and U.S. Bank Trust Company, National Association, as trustee (the “**Trustee**”).

Each party to this Indenture (as defined below) agrees as follows for the benefit of the other party and for the equal and ratable benefit of the Holders (as defined below) of the Company’s 2.25% Convertible Senior Notes due 2028 (the “**Notes**”).

Article 12. Definitions; Rules of Construction

Section 12.01. Definitions.

“**Additional Interest**” means any interest that accrues on any Note pursuant to **Section 3.04**.

“**ADS**” means one American Depositary Share issued pursuant to the Deposit Agreement (with each such share representing, as of the Issue Date, one (1) Ordinary Share deposited with the ADS Custodian under the Deposit Agreement), subject to **Section 5.09**.

“**ADS Custodian**” means the person then acting as custodian under the Deposit Agreement. The ADS Custodian as of the Issue Date is The Bank of New York Mellon.

“**ADS Depositary**” means the person then acting as depositary under the Deposit Agreement. The ADS Depositary as of the Issue Date is The Bank of New York Mellon.

“**ADS Entitlement Rate**” means, as of any time, the number of Ordinary Shares represented by one (1) ADS at such time, subject to **Section 5.09** and **Section 5.10**. The ADS Entitlement Rate as of the Issue Date is one (1) Ordinary Share per ADS. Whenever this Indenture refers to the ADS Entitlement Rate as of a particular date without setting forth a particular time on such date, such reference will be deemed to be to the ADS Entitlement Rate immediately after the Close of Business on such date.

“**ADS Price**” has the following meaning for any Make-Whole Fundamental Change: (A) if the holders of Ordinary Shares receive only cash in consideration for their Ordinary Shares in such Make-Whole Fundamental Change and such Make-Whole Fundamental Change is pursuant to **clause (B)** of the definition of “Fundamental Change,” then the ADS Price is the product of (i) the amount of cash paid per Ordinary Share in such Make-Whole Fundamental Change; and (ii) the ADS Entitlement Rate immediately before the effective time of such Make-Whole Fundamental Change; and (B) in all other cases, the ADS Price is the average of the Last Reported Sale Prices per ADS for the five (5) consecutive Trading Days ending on, and including, the Trading Day immediately before the Make-Whole Fundamental Change Effective Date of such Make-Whole Fundamental Change.

“**Affiliate**” has the meaning set forth in Rule 144 as in effect on the Issue Date.

“**Authorized Denomination**” means, with respect to a Note, a minimum principal amount thereof equal to \$1,000 and principal amount denominations of any integral multiple of \$1,000 in excess thereof.

“**Bankruptcy Law**” means Title 11, United States Code, or any similar U.S. federal or state or non-U.S. law for the relief of debtors.

“**Board of Directors**” means the board of directors of the Company or a committee of such board duly authorized to act on behalf of such board.

“**Business Day**” means any day other than a Saturday, a Sunday or any day on which the Federal Reserve Bank of New York is authorized or required by law or executive order to close or be closed.

“**Capital Shares**” of any Person means any and all shares of, interests in, rights to purchase, warrants or options for, participations in, or other equivalents of, in each case however designated, the equity of such Person, but excluding any debt securities convertible into such equity.

“**Change in Tax Law**” means any change or amendment in the laws, rules or regulations of a Relevant Taxing Jurisdiction, or any change in an official written interpretation, administration or application of such laws, rules or regulations by any legislative body, court, governmental taxing authority or regulatory or administrative authority of such Relevant Taxing Jurisdiction (including the enactment of any legislation and the publication of any judicial decision or regulatory or administrative interpretation or determination) affecting taxation, which change or amendment becomes effective on or after March 24, 2022 (or, if the Relevant Taxing Jurisdiction was not a Relevant Taxing Jurisdiction on such date, the date on which such Relevant Taxing Jurisdiction became a Relevant Taxing Jurisdiction). For the avoidance of doubt, any response by the Danish tax authorities or any court to the request for a binding ruling submitted by or on behalf of the Company to the Danish tax authorities before March 20, 2022 will not qualify as a Change in Tax Law.

“**Close of Business**” means 5:00 p.m., New York City time.

“**Company**” means the Person named as such in the first paragraph of this Indenture and, subject to **Article 6**, its successors and assigns.

“**Company Order**” means a written request or order signed on behalf of the Company by one (1) of its Officers and delivered to the Trustee.

“**Conversion Date**” means, with respect to a Note, the first Business Day on which the requirements set forth in **Section 5.02(A)** to convert such Note are satisfied, subject to **Section 5.03(B)**.

“**Conversion Price**” means, as of any time, an amount equal to (A) one thousand dollars (\$1,000) *divided by* (B) the Conversion Rate in effect at such time.

“**Conversion Rate**” initially means 6.0118 ADSs per \$1,000 principal amount of Notes; *provided, however*, that the Conversion Rate is subject to adjustment pursuant to **Article 5**; *provided, further*, that whenever this Indenture refers to the Conversion Rate as of a particular date without setting forth a particular time on such date, such reference will be deemed to be to the Conversion Rate immediately after the Close of Business on such date.

“**Conversion ADS**” means any ADS issued or issuable upon conversion of any Note.

“**De-Legending Deadline Date**” means, with respect to any Note, the fifteenth (15th) day after the Free Trade Date of such Note; *provided, however*, that if such fifteenth (15th) day is after a Regular Record Date and on or before the next Interest Payment Date, then the De-Legending Deadline Date for such Note will instead be the Business Day immediately after such Interest Payment Date.

“**Default**” means any event that is (or, after notice, passage of time or both, would be) an Event of Default.

“**Deposit Agreement**” means that certain Deposit Agreement, dated as of January 27, 2015, among the Company, The Bank of New York Mellon, as the depository for the ADSs, and the holders and beneficial owners of the ADSs, as supplemented by that certain letter agreement, to be entered into on or about the Issue Date, as the same may be amended, supplemented or replaced from time to time.

“**Depository**” means The Depository Trust Company or its successor.

“**Depository Participant**” means any member of, or participant in, the Depository.

“**Depository Procedures**” means, with respect to any conversion, transfer, exchange or other transaction involving a Global Note or any beneficial interest therein, the rules and procedures of the Depository applicable to such conversion, transfer, exchange or transaction.

“**Deposited Distribution**” means a dividend or distribution by the Company, to all or substantially all holders of Ordinary Shares (including Ordinary Shares represented by the ADSs), of cash, evidences of the Company’s indebtedness or other assets or property of the Company, or rights, options or warrants to acquire Capital Shares of the Company or other securities (including depository receipts representing Capital Shares of the Company) (such cash, evidences of indebtedness, assets, property, rights, options or warrants, the “**Distributed Property**”), for which a corresponding distribution is not made on the ADSs but all ADSs thereafter represent (in addition to the Ordinary Shares and other property, if any, then represented by the ADSs) an

interest in such Distributed Property in the same kind and amount, per Ordinary Share, distributed to holders of Ordinary Shares.

“**Distributed Property**” has the meaning set forth in the definition of “Deposited Distribution” above.

“**Ex-Dividend Date**” means, with respect to an issuance, dividend or distribution, the first date on which the ADSs trade on the applicable exchange or in the applicable market, regular way, without the right to receive such issuance, dividend or distribution (including pursuant to due bills or similar arrangements required by the relevant stock exchange). For the avoidance of doubt, any alternative trading convention on the applicable exchange or market in respect of the ADSs under a separate ticker symbol or CUSIP number will not be considered “regular way” for this purpose.

“**Exchange Act**” means the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended.

“**Exempted Fundamental Change**” means any Fundamental Change with respect to which, in accordance with **Section 4.02(I)**, the Company does not offer to redeem any Notes.

“**Expiring Rights**” means any rights, options or warrants (other than rights issued or otherwise distributed pursuant to a shareholder rights plan, so long as such rights have not separated from the Ordinary Shares or the ADSs, as applicable) to acquire Capital Shares of the Company or other securities (including depositary receipts representing Capital Shares of the Company), which rights, options or warrants expire on or before the Maturity Date (or, if such date is not a Business Day, the next Business Day).

“**Free Trade Date**” means, with respect to any Note, the date that is one (1) year after the Last Original Issue Date of such Note.

“**Freely Tradable**” means, with respect to any Note, that such Note would be eligible to be offered, sold or otherwise transferred pursuant to Rule 144 or otherwise if held by a Person that is not an Affiliate of the Company, and that has not been an Affiliate of the Company during the immediately preceding three (3) months, without any requirements as to volume, manner of sale, availability of current public information or notice under the Securities Act (except that, during the six (6) month period beginning on, and including, the date that is six (6) months after the Last Original Issue Date of such Note, any such requirement as to the availability of current public information will be disregarded if the same is satisfied at that time); *provided, however*, that from and after the Free Trade Date of such Note, such Note will not be “Freely Tradable” unless such Note (x) is not identified by a “restricted” CUSIP or ISIN number; and (y) is not represented by any certificate that bears the Restricted Note Legend. For the avoidance of doubt, whether a Note is deemed to be identified by a “restricted” CUSIP or ISIN number or to bear the Restricted Note Legend is subject to **Section 2.12**.

“**Fundamental Change**” means any of the following events:

(A) a “person” or “group” (within the meaning of Section 13(d)(3) of the Exchange Act), other than the Company or its Wholly Owned Subsidiaries, or their respective employee benefit plans, files any report with the SEC indicating that such person or group has become the direct or indirect “beneficial owner” (as defined below) of Ordinary Shares representing more than fifty percent (50%) of the voting power of all of the Company’s Ordinary Shares;

(B) the consummation of (i) any sale, lease or other transfer, in one transaction or a series of transactions, of all or substantially all of the assets of the Company and its Subsidiaries, taken as a whole, to any Person, other than solely to one or more of the Company’s Wholly Owned Subsidiaries; or (ii) any transaction or series of related transactions in connection with which (whether by means of merger, consolidation, share exchange, combination, reclassification, recapitalization, acquisition, liquidation or otherwise) all of the Ordinary Shares or ADSs are exchanged for, converted into, acquired for, or constitutes solely the right to receive, other securities, cash or other property or assets; *provided, however*, that any merger, consolidation, share exchange or combination of the Company pursuant to which the Persons that directly or indirectly “beneficially owned” (as defined below) all classes of the Company’s common equity immediately before such transaction directly or indirectly “beneficially own,” immediately after such transaction, more than fifty percent (50%) of all classes of common equity of the surviving, continuing or acquiring company or other transferee, as applicable, or the parent thereof, in substantially the same proportions vis-à-vis each other as immediately before such transaction will be deemed not to be a Fundamental Change pursuant to this **clause (B)**;

(C) the Company’s shareholders approve any plan or proposal for the liquidation or dissolution of the Company; or

(D) the ADSs cease to be listed on any of The New York Stock Exchange, The Nasdaq Global Market or The Nasdaq Global Select Market (or any of their respective successors);

provided, however, that a transaction or event described in **clause (A)** or **(B)** above will not constitute a Fundamental Change if such transaction or event constitutes an Ordinary Share Change Event at least ninety percent (90%) of whose Reference Property (excluding any portion thereof representing cash payments for fractional shares or pursuant to dissenters rights) consists of shares of common stock, ordinary shares or other corporate common equity interests listed (or depositary receipts representing shares of common stock, ordinary shares or other corporate common equity interests, which depositary receipts are listed) on any of The New York Stock Exchange, The Nasdaq Global Market or The Nasdaq Global Select Market (or any of their respective successors), or that will be so listed when issued or exchanged in connection with such transaction or event.

For the avoidance of doubt, references in this definition to the Company, the ADSs, the Ordinary Shares and the Company’s “common equity” will be subject to (x) **Article 6**, (y) **Section 5.09(A)(2)(II)**, and (z) **Section 5.10**.

For the purposes of this definition, (x) any transaction or event described in both **clause (A)** and in **clause (B)(i)** or **(ii)** above (without regard to the proviso in **clause (B)**) will be deemed to occur solely pursuant to **clause (B)** above (subject to such proviso); and (y) whether a Person is a “**beneficial owner**,” whether shares are “**beneficially owned**,” and percentage beneficial ownership, will be determined in accordance with Rule 13d-3 under the Exchange Act.

“**Fundamental Change Redemption Date**” means the date fixed for the redemption of any Notes by the Company pursuant to a Redemption Upon Fundamental Change.

“**Fundamental Change Redemption Notice**” means a notice (including a notice substantially in the form of the “Fundamental Change Redemption Notice” set forth in **Exhibit A**) containing the information, or otherwise complying with the requirements, set forth in **Section 4.02(F)(i)** and **Section 4.02(F)(ii)**.

“**Fundamental Change Redemption Price**” means the cash price payable by the Company to redeem any Note upon its Redemption Upon Fundamental Change, calculated pursuant to **Section 4.02(D)**.

“**Global Note**” means a Note that is represented by a certificate substantially in the form set forth in **Exhibit A**, registered in the name of the Depository or its nominee, duly executed by the Company and authenticated by the Trustee, and deposited with the Trustee, as custodian for the Depository.

“**Global Note Legend**” means a legend substantially in the form set forth in **Exhibit B-2**.

“**Holder**” means a person in whose name a Note is registered on the Registrar’s books.

“**Indenture**” means this Indenture, as amended or supplemented from time to time.

“**Initial Purchasers**” means J.P. Morgan Securities LLC, Evercore Group L.L.C, Wells Fargo Securities, LLC, Morgan Stanley & Co. LLC, Credit Suisse Securities (USA) LLC, SVB Securities LLC, Cantor Fitzgerald & Co., Canaccord Genuity LLC and Berenberg Capital Markets LLC.

“**Interest Payment Date**” means, with respect to a Note, each April 1 and October 1 of each year, commencing on October 1, 2022 (or commencing on such other date specified in the certificate representing such Note). For the avoidance of doubt, the Maturity Date is an Interest Payment Date.

“**Internal Revenue Code**” means the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

“**Issue Date**” means March 29, 2022.

“**Last Original Issue Date**” means (A) with respect to any Notes issued pursuant to the Purchase Agreement (including any Notes issued pursuant to the exercise of the Shoe Option by the Initial Purchasers), and any Notes issued in exchange therefor or in substitution thereof, the later of (i) the Issue Date and (ii) the last date any Notes are originally issued pursuant to the exercise of the Shoe Option; and (B) with respect to any Notes issued pursuant to **Section 2.03(B)**, and any Notes issued in exchange therefor or in substitution thereof, either (i) the later of (x) the date such Notes are originally issued and (y) the last date any Notes are originally issued as part of the same offering pursuant to the exercise of an option granted to the initial purchaser(s) of such Notes to purchase additional Notes; or (ii) such other date as is specified in an Officer’s Certificate delivered to the Trustee before the original issuance of such Notes.

“**Last Reported Sale Price**” of the ADSs for any Trading Day means the closing sale price per ADS (or, if no closing sale price is reported, the average of the last bid price and the last ask price per ADS or, if more than one in either case, the average of the average last bid prices and the average last ask prices per ADS) on such Trading Day as reported in composite transactions for the principal U.S. national or regional securities exchange on which the ADSs are then listed. If the ADSs are not listed on a U.S. national or regional securities exchange on such Trading Day, then the Last Reported Sale Price of the ADSs will be the last quoted bid price per ADS on such Trading Day in the over-the-counter market as reported by OTC Markets Group Inc. or a similar organization. If the ADSs are not so quoted on such Trading Day, then the Last Reported Sale Price of the ADSs will be the average of the mid-point of the last bid price and the last ask price per ADS on such Trading Day from a nationally recognized independent investment banking firm selected by the Company, which may include any of the Initial Purchasers. The Last Reported Sale Price of the Ordinary Shares for any Trading Day means the quotient (rounded to the nearest cent) obtained by dividing (x) the Last Reported Sale Price per ADS on such Trading Day by (y) the ADS Entitlement Rate on such Trading Day. Neither the Trustee nor the Conversion Agent will have any duty to determine the Last Reported Sale Price.

“**Make-Whole Fundamental Change**” means (A) a Fundamental Change (determined after giving effect to the proviso immediately after **clause (D)** of the definition thereof, but without regard to the proviso to **clause (B)(ii)** of such definition); or (B) the sending of an Optional Redemption Notice pursuant to **Section 4.03(G)**; *provided, however*, that, subject to **Section 4.03(K)**, the sending of an Optional Redemption Notice for a Provisional Redemption will constitute a Make-Whole Fundamental Change only with respect to the Notes called for such Provisional Redemption pursuant to such Optional Redemption Notice and not with respect to any other Notes.

“**Make-Whole Fundamental Change Conversion Period**” has the following meaning:

(A) in the case of a Make-Whole Fundamental Change pursuant to **clause (A)** of the definition thereof, the period from, and including, the Make-Whole Fundamental Change Effective Date of such Make-Whole Fundamental Change to, and including, the thirty fifth (35th) Trading Day after such Make-Whole Fundamental Change Effective Date (or, if such Make-Whole Fundamental Change also constitutes a Fundamental Change (other than an Exempted Fundamental Change), to, but excluding, the related Fundamental Change Redemption Date); and

(B) in the case of a Make-Whole Fundamental Change pursuant to **clause (B)** of the definition thereof, the period from, and including, the Optional Redemption Notice Date for the related Optional Redemption to, and including, the second (2nd) Business Day immediately before the related Optional Redemption Date;

provided, however, that if the Conversion Date for the conversion of a Note that has been called (or deemed, pursuant to **Section 4.03(K)**, to be called) for Optional Redemption occurs during the Make-Whole Fundamental Change Conversion Period for both a Make-Whole Fundamental Change occurring pursuant to **clause (A)** of the definition of “Make-Whole Fundamental Change” and a Make-Whole Fundamental Change resulting from such Optional Redemption pursuant to **clause (B)** of such definition, then, notwithstanding anything to the contrary in **Section 5.07**, solely for purposes of such conversion, (x) such Conversion Date will be deemed to occur solely during the Make-Whole Fundamental Change Conversion Period for the Make-Whole Fundamental Change with the earlier Make-Whole Fundamental Change Effective Date; and (y) the Make-Whole Fundamental Change with the later Make-Whole Fundamental Change Effective Date will be deemed not to have occurred.

“**Make-Whole Fundamental Change Effective Date**” means (A) with respect to a Make-Whole Fundamental Change pursuant to **clause (A)** of the definition thereof, the date on which such Make-Whole Fundamental Change occurs or becomes effective; and (B) with respect to a Make-Whole Fundamental Change pursuant to **clause (B)** of the definition thereof, the applicable Optional Redemption Notice Date.

“**Market Disruption Event**” means, with respect to any date, the occurrence or existence, during the one-half hour period ending at the scheduled close of trading on such date on the principal U.S. national or regional securities exchange or other market on which the ADSs are listed for trading or trades, of any material suspension or limitation imposed on trading (by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant exchange or otherwise) in the ADSs or in any options contracts or futures contracts relating to the ADSs.

“**Maturity Date**” means April 1, 2028.

“**Note Agent**” means any Registrar, Paying Agent or Conversion Agent.

“**Non-Affiliate Legend**” means a legend substantially in the form set forth in **Exhibit B-3**.

“**Notes**” means the 2.25% Convertible Senior Notes due 2028 issued by the Company pursuant to this Indenture.

“**Officer**” means the Chairman of the Board of Directors, the Chief Executive Officer, the President, the Chief Operating Officer, the Chief Financial Officer, the Treasurer, any Assistant Treasurer, the Controller, the Secretary or any Vice-President of the Company.

“**Officer’s Certificate**” means a certificate that is signed on behalf of the Company by one (1) of its Officers and that meets the requirements of **Section 11.03**.

“**Open of Business**” means 9:00 a.m., New York City time.

“**Opinion of Counsel**” means an opinion, from legal counsel (including an employee of, or counsel to, the Company or any of its Subsidiaries) reasonably acceptable to the Trustee, that meets the requirements of **Section 11.03**, subject to customary qualifications and exclusions.

“**Optional Redemption**” means a Provisional Redemption or a Tax Redemption.

“**Optional Redemption Date**” means the date fixed, pursuant to **Section 4.03(E)**, for the settlement of the redemption of any Notes by the Company pursuant to an Optional Redemption.

“**Optional Redemption Notice Date**” means, with respect to an Optional Redemption, the date on which the Company sends the Optional Redemption Notice for such Optional Redemption pursuant to **Section 4.03(G)**.

“**Optional Redemption Price**” means the cash price payable by the Company to redeem any Note upon its Optional Redemption, calculated pursuant to **Section 4.03(F)**.

“**Ordinary Shares**” means the ordinary shares, nominal value DKK 1 per share, of the Company, subject to **Section 5.09**.

“**Person**” or “**person**” means any individual, corporation, partnership, limited liability company, joint venture, association, joint-stock company, trust, unincorporated organization or government or other agency or political subdivision thereof. Any division or series of a limited liability company, limited partnership or trust will constitute a separate “person” under this Indenture.

“**Physical Note**” means a Note (other than a Global Note) that is represented by a certificate substantially in the form set forth in **Exhibit A**, registered in the name of the Holder of such Note and duly executed by the Company and authenticated by the Trustee.

“**Prevailing Exchange Rate**” means, for purposes of translating, as of any date, any amount in a non-U.S. currency to U.S. dollars, the spot mid-rate of exchange between such currencies prevailing as of 4 p.m., New York City time, on such date, as displayed on, or derived from, Bloomberg page “BFIX” (or, if such page is not available, its equivalent successor page) in respect of such currencies. If such rate cannot be determined as provided in the immediately preceding sentence on such date (which, for the purpose of this definition, will be deemed to be the “**affected day**”), then the Prevailing Exchange Rate for such date will be determined *mutatis mutandis* but with respect to the immediately preceding day on which such rate can be so determined; *provided, however*, that, if such immediately preceding day is before the fifth (5th) day before such affected day, or if such rate cannot be so determined, then the Prevailing Exchange Rate will be determined in such other commercially reasonable manner as determined by the Company in good faith.

“**Provisional Redemption**” means the redemption of any Note by the Company pursuant to **Section 4.03(B)**.

“**Purchase Agreement**” means that certain Purchase Agreement, dated March 24, 2022, between the Company and the Initial Purchasers.

“**Qualified Successor Entity**” means, with respect to a Business Combination Event, a corporation; *provided, however*, that a limited liability company, limited partnership or other similar entity will also constitute a Qualified Successor Entity with respect to such Business Combination Event if either (A) such Business Combination Event is an Exempted Fundamental Change; or (B) both of the following conditions are satisfied: (i) either (x) such limited liability company, limited partnership or other similar entity, as applicable, is treated as a corporation or is a direct or indirect, wholly owned subsidiary of, and disregarded as an entity separate from, a corporation, in each case for U.S. federal income tax purposes; or (y) the Company has received an opinion of a nationally recognized tax counsel to the effect that such Business Combination Event will not be treated as an exchange under Section 1001 of the Internal Revenue Code of 1986, as amended, for Holders or beneficial owners of the Notes; and (ii) such Business Combination Event constitutes a Common Stock Change Event whose Reference Property consists solely of any combination of cash in U.S. dollars and shares of common stock or other corporate common equity interests of an entity that is (x) treated as a corporation for U.S. federal income tax purposes; and (y) duly organized and existing under the laws of the United States of America, any State thereof or the District of Columbia.

“**Redemption Upon Fundamental Change**” means the redemption of any Note by the Company pursuant to **Section 4.02**.

“Regular Record Date” has the following meaning with respect to an Interest Payment Date: (A) if such Interest Payment Date occurs on April 1, the immediately preceding March 15; and (B) if such Interest Payment Date occurs on October 1, the immediately preceding September 15.

“Responsible Officer” means (A) any officer within the corporate trust group of the Trustee (or any successor group of the Trustee) or any other officer of the Trustee customarily performing functions similar to those performed by any of such officers; and (B) with respect to a particular corporate trust matter, any other officer to whom such matter is referred because of his or her knowledge of, and familiarity with, the particular subject.

“Restricted Note Legend” means a legend substantially in the form set forth in **Exhibit B-1**.

“Restricted ADS Legend” means, with respect to any Conversion ADS, a legend substantially to the effect that the offer and sale of such Conversion ADS have not been registered under the Securities Act and that such Conversion ADS cannot be sold or otherwise transferred except pursuant to a transaction that is registered under the Securities Act or that is exempt from, or not subject to, the registration requirements of the Securities Act.

“Rule 144” means Rule 144 under the Securities Act (or any successor rule thereto), as the same may be amended from time to time.

“Rule 144A” means Rule 144A under the Securities Act (or any successor rule thereto), as the same may be amended from time to time.

“Scheduled Trading Day” means any day that is scheduled to be a Trading Day on the principal U.S. national or regional securities exchange on which the ADSs are then listed or, if the ADSs are not then listed on a U.S. national or regional securities exchange, on the principal other market on which the ADSs are then traded. If the ADSs are not so listed or traded, then “Scheduled Trading Day” means a Business Day.

“SEC” means the U.S. Securities and Exchange Commission.

“Securities Act” means the U.S. Securities Act of 1933, as amended.

“Security” means any Note or Conversion ADS.

“Shoe Option” means the Initial Purchasers’ option to purchase up to seventy five million dollars (\$75,000,000) aggregate principal amount of additional Notes as provided for in the Purchase Agreement.

“**Significant Subsidiary**” means, with respect to any Person, any Subsidiary of such Person that constitutes a “significant subsidiary” (as defined in Rule 1-02(w) of Regulation S-X under the Exchange Act) of such Person; *provided, however*, that, if a Subsidiary meets the criteria of clause (1)(iii) of the definition of “significant subsidiary” in Rule 1-02(w), but not clause (1)(i) or (1)(ii) thereof (or, if applicable, the respective successor clauses to the aforementioned clauses), then such Subsidiary will be deemed not to be a Significant Subsidiary of that Person unless such Subsidiary’s income from continuing operations before income taxes, exclusive of amounts attributable to any non-controlling interests, for the last completed fiscal year before the date of determination exceeds twenty million dollars (\$20,000,000).

“**Special Interest**” means any interest that accrues on any Note pursuant to **Section 7.03**.

“**Subsidiary**” means, with respect to any Person, (A) any corporation, association or other business entity (other than a partnership or limited liability company) of which more than fifty percent (50%) of the total voting power of the Capital Shares entitled (without regard to the occurrence of any contingency, but after giving effect to any voting agreement or shareholders’ agreement that effectively transfers voting power) to vote in the election of directors, managers or trustees, as applicable, of such corporation, association or other business entity is owned or controlled, directly or indirectly, by such Person or one or more of the other Subsidiaries of such Person; and (B) any partnership or limited liability company where (i) more than fifty percent (50%) of the capital accounts, distribution rights, equity and voting interests, or of the general and limited partnership interests, as applicable, of such partnership or limited liability company are owned or controlled, directly or indirectly, by such Person or one or more of the other Subsidiaries of such Person, whether in the form of membership, general, special or limited partnership or limited liability company interests or otherwise; and (ii) such Person or any one or more of the other Subsidiaries of such Person is a controlling general partner of, or otherwise controls, such partnership or limited liability company.

“**Tax**” means any tax, duty, levy, impost, assessment or other governmental charge of whatever nature (including penalties and interest related thereto).

“**Tax Redemption**” means the redemption of any Note by the Company pursuant to **Section 4.03(C)**.

“**Trading Day**” means any day on which (A) trading in the ADSs generally occurs on the principal U.S. national or regional securities exchange on which the ADSs are then listed or, if the ADSs are not then listed on a U.S. national or regional securities exchange, on the principal other market on which the ADSs are then traded; and (B) there is no Market Disruption Event. If the ADSs are not so listed or traded, then “Trading Day” means a Business Day.

“**Transfer-Restricted Security**” means any Security that constitutes a “restricted security” (as defined in Rule 144); *provided, however*, that such Security will cease to be a Transfer-Restricted Security upon the earliest to occur of the following events:

(A) such Security is sold or otherwise transferred to a Person (other than the Company or an Affiliate of the Company) pursuant to a registration statement that was effective under the Securities Act at the time of such sale or transfer;

(B) such Security is sold or otherwise transferred to a Person (other than the Company or an Affiliate of the Company) pursuant to an available exemption (including Rule 144) from the registration and prospectus-delivery requirements of, or in a transaction not subject to, the Securities Act and, immediately after such sale or transfer, such Security ceases to constitute a “restricted security” (as defined in Rule 144); and

(C) such Security is eligible for resale, by a Person that is not an Affiliate of the Company and that has not been an Affiliate of the Company during the immediately preceding three (3) months, pursuant to Rule 144 without any limitations thereunder as to volume, manner of sale, availability of current public information or notice.

The Trustee is under no obligation to determine whether any Security is a Transfer-Restricted Security and may conclusively rely on an Officer’s Certificate with respect thereto.

“**Trust Indenture Act**” means the U.S. Trust Indenture Act of 1939, as amended.

“**Trustee**” means the Person named as such in the first paragraph of this Indenture until a successor replaces it in accordance with the provisions of this Indenture and, thereafter, means such successor.

“**Wholly Owned Subsidiary**” of a Person means any Subsidiary of such Person, determined by reference to the definition of “Subsidiary” above but with each reference therein to “more than fifty percent (50%)” deemed to be replaced with “one hundred percent (100%)” for purposes of this definition; *provided, however*, that directors’ qualifying shares will be disregarded for purposes of determining whether any Person is a Wholly Owned Subsidiary of another Person.

Section 12.02. Other Definitions.

<u>Term</u>	<u>Defined in Section</u>
“ Additional ADSs ”	5.07(A)
“ Additional Amounts ”	3.05(A)
“ Business Combination Event ”	6.01(A)
“ Conversion Agent ”	2.06(A)
“ Conversion Consideration ”	5.03(A)
“ Default Interest ”	2.05(B)

“Defaulted Amount”	2.05(B)
“Event of Default”	7.01(A)
“Expiration Date”	5.05(C)(v)
“Expiration Time”	5.05(C)(v)
“FATCA”	3.05(A)(iv)
“Fundamental Change Notice”	4.02(E)
“Fundamental Change Redemption Right”	4.02(A)
“Initial Notes”	2.03(A)
“Optional Redemption Notice”	4.03(G)
“Ordinary Share Change Event”	5.09(A)
“Paying Agent”	2.06(A)
“Reference Property”	5.09(A)
“Reference Property Unit”	5.09(A)
“Register”	2.06(B)
“Registrar”	2.06(A)
“Relevant Taxing Jurisdiction”	3.05(A)
“Reporting Event of Default”	7.03(A)
“Specified Courts”	11.07
“Spin-Off”	5.05(C)(iii)(2)
“Spin-Off Valuation Period”	5.05(C)(iii)(2)
“Stated Interest”	2.05(A)
“Successor Entity”	6.01(A)
“Successor Person”	5.09(A)
“Tax Redemption Opt-Out Election”	4.03(C)(ii)
“Tax Redemption Opt-Out Election Notice”	4.03(C)(ii)(1)
“Tender/Exchange Offer Valuation Period”	5.05(C)(v)

Section 12.03. Rules of Construction.

For purposes of this Indenture:

- (A) “or” is not exclusive;
- (B) “including” means “including without limitation”;
- (C) “will” expresses a command;
- (D) the “average” of a set of numerical values refers to the arithmetic average of such numerical values;
- (E) a merger involving, or a transfer of assets by, a limited liability company, limited partnership or trust will be deemed to include any division of or by, or an allocation of assets to a series of, such limited liability company, limited partnership or trust, or any unwinding of any such division or allocation;
- (F) words in the singular include the plural and in the plural include the singular, unless the context requires otherwise;

- (G) “herein,” “hereof” and other words of similar import refer to this Indenture as a whole and not to any particular Article, Section or other subdivision of this Indenture, unless the context requires otherwise;
- (H) references to currency mean the lawful currency of the United States of America, unless the context requires otherwise;
- (I) the exhibits, schedules and other attachments to this Indenture are deemed to form part of this Indenture;
- (J) the term “**interest**,” when used with respect to a Note, includes any Default Interest, Additional Interest and Special Interest, unless the context requires otherwise; and
- (K) references to Ordinary Shares include any Ordinary Shares represented by ADSs.

Article 13. The Notes

Section 13.01. Form, Dating and Denominations.

The Notes and the Trustee’s certificate of authentication will be substantially in the form set forth in **Exhibit A**. The Notes will bear the legends required by **Section 2.09** and may bear notations, legends or endorsements required by law, stock exchange rule or usage or the Depository. Each Note will be dated as of the date of its authentication.

Except to the extent otherwise provided in a Company Order delivered to the Trustee in connection with the issuance and authentication thereof, the Notes will be issued initially in the form of one or more Global Notes. Global Notes may be exchanged for Physical Notes, and Physical Notes may be exchanged for Global Notes, only as provided in **Section 2.10**.

The Notes will be issuable only in registered form without interest coupons and only in Authorized Denominations.

Each certificate representing a Note will bear a unique registration number that is not affixed to any other certificate representing another outstanding Note.

The terms contained in the Notes constitute part of this Indenture, and, to the extent applicable, the Company and the Trustee, by their execution and delivery of this Indenture, agree to such terms and to be bound thereby; *provided, however*, that, to the extent that any provision of any Note conflicts with the provisions of this Indenture, the provisions of this Indenture will control for purposes of this Indenture and such Note.

Section 13.02. Execution, Authentication and Delivery.

- (A) *Due Execution by the Company.* At least one (1) duly authorized Officer will sign the Notes on behalf of the Company by manual, electronic or facsimile signature. A Note’s validity will not be affected by the failure of any Officer whose signature is on any Note to hold, at the time such Note is authenticated, the same or any other office at the Company.
- (B) *Authentication by the Trustee and Delivery.*
 - (i) No Note will be valid until it is authenticated by the Trustee. A Note will be deemed to be duly authenticated only when an authorized signatory of the Trustee (or a duly

appointed authenticating agent) manually signs the certificate of authentication of such Note.

- (ii) The Trustee will cause an authorized signatory of the Trustee (or a duly appointed authenticating agent) to manually sign the certificate of authentication of a Note only if (1) the Company delivers such Note to the Trustee; (2) such Note is executed by the Company in accordance with **Section 2.02(A)**; and (3) the Company delivers a Company Order to the Trustee that (a) requests the Trustee to authenticate such Note; and (b) sets forth the name of the Holder of such Note and the date as of which such Note is to be authenticated. If such Company Order also requests the Trustee to deliver such Note to any Holder or to the Depository, then the Trustee will promptly deliver such Note in accordance with such Company Order.
- (iii) The Trustee may appoint an authenticating agent acceptable to the Company to authenticate Notes. A duly appointed authenticating agent may authenticate Notes whenever the Trustee may do so under this Indenture, and a Note authenticated as provided in this Indenture by such an agent will be deemed, for purposes of this Indenture, to be authenticated by the Trustee. Each duly appointed authenticating agent will have the same rights to deal with the Company as the Trustee would have if it were performing the duties that the authentication agent was validly appointed to undertake.

Section 13.03. Initial Notes and Additional Notes.

- (A) *Initial Notes.* On the Issue Date, there will be originally issued five hundred and seventy five million dollars (\$575,000,000) aggregate principal amount of Notes, subject to the provisions of this Indenture (including **Section 2.02**). Notes issued pursuant to this **Section 2.03(A)**, and any Notes issued in exchange therefor or in substitution thereof, are referred to in this Indenture as the “**Initial Notes.**”
- (B) *Additional Notes.* Without the consent of any Holder, the Company may, subject to the provisions of this Indenture (including **Section 2.02**), originally issue additional Notes with the same terms as the Initial Notes (except, to the extent applicable, with respect to the date as of which interest begins to accrue on such additional Notes and the first Interest Payment Date and the Last Original Issue Date of such additional Notes), which additional Notes will, subject to the foregoing, be considered to be part of the same series of, and rank equally and ratably with all other, Notes issued under this Indenture; *provided, however,* that if any such additional Notes are not fungible with other Notes issued under this Indenture for purposes of U.S. federal income tax or U.S. federal securities laws or, if applicable, the Depository Procedures, then such additional Notes will be identified by a separate CUSIP number or by no CUSIP number.

Section 13.04. Method of Payment.

- (A) *Global Notes.* The Company will pay, or cause the Paying Agent to pay, the principal (whether due upon maturity on the Maturity Date, Optional Redemption on an Optional Redemption Date or Redemption Upon Fundamental Change on a Fundamental Change Redemption Date or otherwise) of, interest on, and any cash Conversion Consideration for, any Global Note to the Depository by wire transfer of immediately available funds no later than the time the same is due as provided in this Indenture.

- (B) *Physical Notes.* The Company will pay, or cause the Paying Agent to pay, the principal (whether due upon maturity on the Maturity Date, Optional Redemption on an Optional Redemption Date or Redemption Upon Fundamental Change on a Fundamental Change Redemption Date or otherwise) of, interest on, and any cash Conversion Consideration for, any Physical Note no later than the time the same is due as provided in this Indenture as follows: (i) if the principal amount of such Physical Note is at least five million dollars (\$5,000,000) (or such lower amount as the Company may choose in its sole and absolute discretion) and the Holder of such Physical Note entitled to such payment has delivered to the Paying Agent or the Trustee, no later than the time set forth in the immediately following sentence, a written request that the Company make such payment by wire transfer to an account of such Holder within the United States, by wire transfer of immediately available funds to such account; and (ii) in all other cases, by check mailed to the address of the Holder of such Physical Note entitled to such payment as set forth in the Register. To be timely, such written request must be so delivered no later than the Close of Business on the following date: (x) with respect to the payment of any interest due on an Interest Payment Date, the immediately preceding Regular Record Date; (y) with respect to any cash Conversion Consideration, the relevant Conversion Date; and (z) with respect to any other payment, the date that is fifteen (15) calendar days immediately before the date such payment is due.

Section 13.05. Accrual of Interest; Defaulted Amounts; When Payment Date is Not a Business Day.

- (A) *Accrual of Interest.* Each Note will accrue interest at a rate per annum equal to 2.25% (the “**Stated Interest**”), plus any Additional Interest and Special Interest that may accrue pursuant to **Sections 3.04** and **7.03**, respectively. Stated Interest on each Note will (i) accrue from, and including, the most recent date to which Stated Interest has been paid or duly provided for (or, if no Stated Interest has theretofore been paid or duly provided for, the date set forth in the certificate representing such Note as the date from, and including, which Stated Interest will begin to accrue in such circumstance) to, but excluding, the date of payment of such Stated Interest; and (ii) be, subject to **Sections 4.02(D)**, **4.03(F)** and **5.02(D)** (but without duplication of any payment of interest), payable semi-annually in arrears on each Interest Payment Date, beginning on the first Interest Payment Date set forth in the certificate representing such Note, to the Holder of such Note as of the Close of Business on the immediately preceding Regular Record Date. Stated Interest, and, if applicable, Additional Interest and Special Interest, on the Notes will be computed on the basis of a 360-day year comprised of twelve 30-day months.
- (B) *Defaulted Amounts.* If the Company fails to pay any amount (a “**Defaulted Amount**”) payable on a Note on or before the due date therefor as provided in this Indenture, then, regardless of whether such failure constitutes an Event of Default, (i) such Defaulted Amount will forthwith cease to be payable to the Holder of such Note otherwise entitled to such payment; (ii) to the extent lawful, interest (“**Default Interest**”) will accrue on such Defaulted Amount at a rate per annum equal to the rate per annum at which Stated Interest accrues, from, and including, such due date to, but excluding, the date of payment of such Defaulted Amount and Default Interest; (iii) such Defaulted Amount and Default

Interest will be paid on a payment date selected by the Company to the Holder of such Note as of the Close of Business on a special record date selected by the Company, *provided* that such special record date must be no more than fifteen (15), nor less than ten (10), calendar days before such payment date; and (iv) at least fifteen (15) calendar days before such special record date, the Company will send notice to the Trustee and the Holders that states such special record date, such payment date and the amount of such Defaulted Amount and Default Interest to be paid on such payment date.

- (C) *Delay of Payment when Payment Date is Not a Business Day.* If the due date for a payment on a Note as provided in this Indenture is not a Business Day, then, notwithstanding anything to the contrary in this Indenture or the Notes, such payment may be made on the immediately following Business Day and no interest will accrue on such payment as a result of the related delay. Solely for purposes of the immediately preceding sentence, a day on which the applicable place of payment is authorized or required by law or executive order to close or be closed will be deemed not to be a “Business Day.”

Section 13.06. Registrar, Paying Agent and Conversion Agent.

- (A) *Generally.* The Company will maintain (i) an office or agency in the continental United States where Notes may be presented for registration of transfer or for exchange (the “**Registrar**”); (ii) an office or agency in the continental United States where Notes may be presented for payment (the “**Paying Agent**”); and (iii) an office or agency in the continental United States where Notes may be presented for conversion (the “**Conversion Agent**”). If the Company fails to maintain a Registrar, Paying Agent or Conversion Agent, then the Trustee will act as such. For the avoidance of doubt, the Company or any of its Subsidiaries may act as Registrar, Paying Agent or Conversion Agent.
- (B) *Duties of the Registrar.* The Registrar will keep a record (the “**Register**”) of the names and addresses of the Holders, the Notes held by each Holder and the transfer, exchange, Redemption Upon Fundamental Change, Optional Redemption and conversion of Notes. Absent manifest error, the entries in the Register will be conclusive and the Company and the Trustee may treat each Person whose name is recorded as a Holder in the Register as a Holder for all purposes. The Register will be in written form or in any form capable of being converted into written form reasonably promptly.
- (C) *Co-Agents; Company’s Right to Appoint Successor Registrars, Paying Agents and Conversion Agents.* The Company may appoint one or more co-Registrars, co-Paying Agents and co-Conversion Agents, each of whom will be deemed to be a Registrar, Paying Agent or Conversion Agent, as applicable, under this Indenture. Subject to **Section 2.06(A)**, the Company may change any Registrar, Paying Agent or Conversion Agent (including appointing itself or any of its Subsidiaries to act in such capacity) without notice to any Holder. The Company will notify the Trustee (and, upon request, any Holder) of the name and address of each Note Agent, if any, not a party to this Indenture and will enter into an appropriate agency agreement with each such Note Agent, which agreement will implement the provisions of this Indenture that relate to such Note Agent.
- (D) *Initial Appointments.* The Company appoints the Trustee as the initial Paying Agent, the initial Registrar and the initial Conversion Agent.

Section 13.07. Paying Agent and Conversion Agent to Hold Property in Trust.

The Company will require each Paying Agent or Conversion Agent that is not the Trustee to agree in writing that such Note Agent will (A) hold in trust for the benefit of Holders or the Trustee all money and other property held by such Note Agent for payment or delivery due on the Notes; and (B) notify the Trustee of any default by the Company in making any such payment or delivery. The Company, at any time, may, and the Trustee, while any Default continues, may, require a Paying Agent or Conversion Agent to pay or deliver, as applicable, all money and other property held by it to the Trustee, after which payment or delivery, as applicable, such Note Agent (if not the Company or any of its Subsidiaries) will have no further liability for such money or property. If the Company or any of its Subsidiaries acts as Paying Agent or Conversion Agent, then (A) it will segregate and hold in a separate trust fund for the benefit of the Holders or the Trustee all money and other property held by it as Paying Agent or Conversion Agent; and (B) references in this Indenture or the Notes to the Paying Agent or Conversion Agent holding cash or other property, or to the delivery of cash or other property to the Paying Agent or Conversion Agent, in each case for payment or delivery to any Holders and the Trustee or with respect to the Notes, will be deemed to refer to cash or other property so segregated and held separately, or to the segregation and separate holding of such cash or other property, respectively. Upon the occurrence of any event pursuant to **clause (viii)** or **(ix)** of **Section 7.01(A)** with respect to the Company (or with respect to any Subsidiary of the Company acting as Paying Agent or Conversion Agent), the Trustee will serve as the Paying Agent or Conversion Agent, as applicable, for the Notes.

Section 13.08. Holder Lists.

If the Trustee is not the Registrar, then the Company will furnish to the Trustee, no later than seven (7) Business Days before each Interest Payment Date, and at such other times as the Trustee may request, a list, in such form and as of such date or time as the Trustee may reasonably require, of the names and addresses of the Holders.

Section 13.09. Legends.

- (A) *Global Note Legend.* Each Global Note will bear the Global Note Legend (or any similar legend, not inconsistent with this Indenture, required by the Depository for such Global Note).
- (B) *Non-Affiliate Legend.* Each Note will bear the Non-Affiliate Legend.
- (C) *Restricted Note Legend.* Subject to **Section 2.12**,
 - (i) each Note that is a Transfer-Restricted Security will bear the Restricted Note Legend; and
 - (ii) if a Note is issued in exchange for, in substitution of, or to effect a partial conversion of, another Note (such other Note being referred to as the “old Note” for purposes of this **Section 2.09(C)(ii)**), including pursuant to **Section 2.10(B)**, **2.10(C)**, **2.11** or **2.13**, then such Note will bear the Restricted Note Legend if such old Note bore the Restricted Note Legend at the time of such exchange or substitution, or on the related Conversion Date with respect to such conversion, as applicable; *provided, however*, that such Note need not bear the Restricted Note Legend if such Note does not constitute a Transfer-Restricted Security immediately after such exchange or substitution, or as of such Conversion Date, as applicable.

- (D) *Other Legends.* A Note may bear any other legend or text, not inconsistent with this Indenture, as may be required by applicable law or by any securities exchange or automated quotation system on which such Note is traded or quoted.
- (E) *Acknowledgment and Agreement by the Holders.* A Holder's acceptance of any Note bearing any legend required by this **Section 2.09** will constitute such Holder's acknowledgment of, and agreement to comply with, the restrictions set forth in such legend.
- (F) *Restricted ADS Legend.*
 - (i) Each Conversion ADS will bear the Restricted ADS Legend if the Note upon the conversion of which such Conversion ADS was issued was (or would have been had it not been converted) a Transfer-Restricted Security at the time such Conversion ADS was issued; *provided, however*, that such Conversion ADS need not bear the Restricted ADS Legend if the Company determines, in its reasonable discretion, that such Conversion ADS need not bear the Restricted ADS Legend.
 - (ii) Notwithstanding anything to the contrary in this **Section 2.09(F)**, a Conversion ADS need not bear a Restricted ADS Legend if such Conversion ADS is issued in an uncertificated form that does not permit affixing legends thereto, *provided* the Company takes measures (including the assignment thereto of a "restricted" CUSIP number) that it reasonably deems appropriate to enforce the transfer restrictions referred to in the Restricted ADS Legend.

Section 13.10. Transfers and Exchanges; Certain Transfer Restrictions.

- (A) *Provisions Applicable to All Transfers and Exchanges.*
 - (i) *Generally.* Subject to this **Section 2.10**, Physical Notes and beneficial interests in Global Notes may be transferred or exchanged from time to time. The Registrar will record each such transfer or exchange of Physical Notes in the Register.
 - (ii) *Transferred and Exchanged Notes Remain Valid Obligations of the Company.* Each Note issued upon transfer or exchange of any other Note (such other Note being referred to as the "old Note" for purposes of this **Section 2.10(A)(ii)**) or portion thereof in accordance with this Indenture will be the valid obligation of the Company, evidencing the same indebtedness, and entitled to the same benefits under this Indenture, as such old Note or portion thereof, as applicable.
 - (iii) *No Services Charge; Transfer Taxes.* The Company, the Trustee and the Note Agents will not impose any service charge on any Holder for any transfer, exchange or conversion of Notes, but the Company, the Trustee, the Registrar and the Conversion Agent may require payment of a sum sufficient to cover any transfer tax or similar governmental charge that may be imposed in connection with any transfer, exchange or conversion of Notes, other than exchanges pursuant to **Section 2.11**, **2.17** or **8.05** not involving any transfer.
 - (iv) *Transfers and Exchanges Must Be in Authorized Denominations.* Notwithstanding anything to the contrary in this Indenture or the Notes, a Note may not be transferred or exchanged in part unless the portion to be so transferred or exchanged is in an Authorized Denomination.
 - (v) *Trustee's Disclaimer.* The Trustee will have no obligation or duty to monitor, determine or inquire as to compliance with any transfer restrictions imposed under this Indenture or applicable law with respect to any Security, other than to require the delivery of such

certificates or other documentation or evidence as expressly required by this Indenture and to examine the same to determine substantial compliance as to form with the requirements of this Indenture.

- (vi) *Legends.* Each Note issued upon transfer of, or in exchange for, another Note will bear each legend, if any, required by **Section 2.09**.
- (vii) *Settlement of Transfers and Exchanges.* Upon satisfaction of the requirements of this Indenture to effect a transfer or exchange of any Note, the Company will cause such transfer or exchange to be effected as soon as reasonably practicable but in no event later than the second (2nd) Business Day after the date of such satisfaction.
- (viii) *Interpretation.* For the avoidance of doubt, and subject to the terms of this Indenture, as used in this **Section 2.10**, an “exchange” of a Global Note or a Physical Note includes (x) an exchange effected for the sole purpose of removing any Restricted Note Legend affixed to such Global Note or Physical Note; and (y) if such Global Note or Physical Note is identified by a “restricted” CUSIP number, an exchange effected for the sole purpose of causing such Global Note or Physical Note to be identified by an “unrestricted” CUSIP number.
- (B) *Transfers and Exchanges of Global Notes.*
 - (i) *Certain Restrictions.* Subject to the immediately following sentence, no Global Note may be transferred or exchanged in whole except (x) by the Depository to a nominee of the Depository; (y) by a nominee of the Depository to the Depository or to another nominee of the Depository; or (z) by the Depository or any such nominee to a successor Depository or a nominee of such successor Depository. No Global Note (or any portion thereof) may be transferred to, or exchanged for, a Physical Note; *provided, however*, that a Global Note will be exchanged, pursuant to customary procedures, for one or more Physical Notes if:
 - (1) (x) the Depository notifies the Company or the Trustee that the Depository is unwilling or unable to continue as depository for such Global Note or (y) the Depository ceases to be a “clearing agency” registered under Section 17A of the Exchange Act and, in each case, the Company fails to appoint a successor Depository within ninety (90) days of such notice or cessation;
 - (2) an Event of Default has occurred and is continuing and the Company, the Trustee or the Registrar has received a written request from the Depository, or from a holder of a beneficial interest in such Global Note, to exchange such Global Note or beneficial interest, as applicable, for one or more Physical Notes; or
 - (3) the Company, in its sole discretion, permits the exchange of any beneficial interest in such Global Note for one or more Physical Notes at the request of the owner of such beneficial interest.
 - (ii) *Effecting Transfers and Exchanges.* Upon satisfaction of the requirements of this Indenture to effect a transfer or exchange of any Global Note (or any portion thereof):
 - (1) the Trustee will reflect any resulting decrease of the principal amount of such Global Note by notation on the “Schedule of Exchanges of Interests in the Global Note” forming part of such Global Note (and, if such notation results in such Global Note having

- a principal amount of zero, then the Company may (but is not required to) instruct the Trustee to cancel such Global Note pursuant to **Section 2.15**);
- (2) if required to effect such transfer or exchange, then the Trustee will reflect any resulting increase of the principal amount of any other Global Note by notation on the “Schedule of Exchanges of Interests in the Global Note” forming part of such other Global Note;
 - (3) if required to effect such transfer or exchange, then the Company will issue, execute and deliver, and the Trustee will authenticate, in each case in accordance with **Section 2.02**, a new Global Note bearing each legend, if any, required by **Section 2.09**; and
 - (4) if such Global Note (or such portion thereof), or any beneficial interest therein, is to be exchanged for one or more Physical Notes, then the Company will issue, execute and deliver, and the Trustee will authenticate, in each case in accordance with **Section 2.02**, one or more Physical Notes that (x) are in Authorized Denominations and have an aggregate principal amount equal to the principal amount of such Global Note to be so exchanged; (y) are registered in such name(s) as the Depository specifies (or as otherwise determined pursuant to customary procedures); and (z) bear each legend, if any, required by **Section 2.09**.
- (iii) *Compliance with Depository Procedures.* Each transfer or exchange of a beneficial interest in any Global Note will be made in accordance with the Depository Procedures.
- (C) *Transfers and Exchanges of Physical Notes.*
- (i) *Requirements for Transfers and Exchanges.* Subject to this **Section 2.10**, a Holder of a Physical Note may (x) transfer such Physical Note (or any portion thereof in an Authorized Denomination) to one or more other Person(s); (y) exchange such Physical Note (or any portion thereof in an Authorized Denomination) for one or more other Physical Notes in Authorized Denominations having an aggregate principal amount equal to the aggregate principal amount of the Physical Note (or portion thereof) to be so exchanged; and (z) if then permitted by the Depository Procedures, transfer such Physical Note (or any portion thereof in an Authorized Denomination) in exchange for a beneficial interest in one or more Global Notes; *provided, however*, that, to effect any such transfer or exchange, such Holder must:
 - (1) surrender such Physical Note to be transferred or exchanged to the office of the Registrar, together with any endorsements or transfer instruments reasonably required by the Company, the Trustee or the Registrar; and
 - (2) deliver such certificates, documentation or evidence as may be required pursuant to **Section 2.10(D)**.
 - (ii) *Effecting Transfers and Exchanges.* Upon the satisfaction of the requirements of this Indenture to effect a transfer or exchange of any Physical Note (such Physical Note being referred to as the “old Physical Note” for purposes of this **Section 2.10(C)(ii)**) of a Holder (or any portion of such old Physical Note in an Authorized Denomination):
 - (1) such old Physical Note will be promptly cancelled pursuant to **Section 2.15**;
 - (2) if such old Physical Note is to be so transferred or exchanged only in part, then the Company will issue, execute and deliver, and the Trustee will authenticate, in each case in accordance with **Section 2.02**, one or more Physical Notes that (x) are in

Authorized Denominations and have an aggregate principal amount equal to the principal amount of such old Physical Note not to be so transferred or exchanged; (y) are registered in the name of such Holder; and (z) bear each legend, if any, required by **Section 2.09**;

(3) in the case of a transfer:

(a) *to the Depositary or a nominee thereof that will hold its interest in such old Physical Note (or such portion thereof) to be so transferred in the form of one or more Global Notes, the Trustee will reflect an increase of the principal amount of one or more existing Global Notes by notation on the “Schedule of Exchanges of Interests in the Global Note” forming part of such Global Note(s), which increase(s) are in Authorized Denominations and aggregate to the principal amount to be so transferred, and which Global Note(s) bear each legend, if any, required by Section 2.09; provided, however, that if such transfer cannot be so effected by notation on one or more existing Global Notes (whether because no Global Notes bearing each legend, if any, required by Section 2.09 then exist, because any such increase will result in any Global Note having an aggregate principal amount exceeding the maximum aggregate principal amount permitted by the Depositary or otherwise), then the Company will issue, execute and deliver, and the Trustee will authenticate, in each case in accordance with Section 2.02, one or more Global Notes that (x) are in Authorized Denominations and have an aggregate principal amount equal to the principal amount that is to be so transferred but that is not effected by notation as provided above; and (y) bear each legend, if any, required by Section 2.09; and*

(b) *to a transferee that will hold its interest in such old Physical Note (or such portion thereof) to be so transferred in the form of one or more Physical Notes, the Company will issue, execute and deliver, and the Trustee will authenticate, in each case in accordance with Section 2.02, one or more Physical Notes that (x) are in Authorized Denominations and have an aggregate principal amount equal to the principal amount to be so transferred; (y) are registered in the name of such transferee; and (z) bear each legend, if any, required by Section 2.09; and*

(4) in the case of an exchange, the Company will issue, execute and deliver, and the Trustee will authenticate, in each case in accordance with **Section 2.02**, one or more Physical Notes that (x) are in Authorized Denominations and have an aggregate principal amount equal to the principal amount to be so exchanged; (y) are registered in the name of the Person to whom such old Physical Note was registered; and (z) bear each legend, if any, required by **Section 2.09**.

(D) *Requirement to Deliver Documentation and Other Evidence.* If a Holder of any Note that is identified by a “restricted” CUSIP number or that bears a Restricted Note Legend or is a Transfer-Restricted Security requests to:

- (i) cause such Note to be identified by an “unrestricted” CUSIP number;
- (ii) remove such Restricted Note Legend; or

(iii) register the transfer of such Note to the name of another Person, then the Company, the Trustee and the Registrar may refuse to effect such identification, removal or transfer, as applicable, unless there is delivered to the Company, the Trustee and the Registrar such certificates or other documentation or evidence as the Company, the Trustee and the Registrar may reasonably require to determine that such identification, removal or transfer, as applicable, complies with the Securities Act and other applicable securities laws; *provided, however*, that no such certificates, documentation or evidence need be so delivered on and after the Free Trade Date with respect to such Note unless the Company determines, in its reasonable discretion, that such Note is not eligible to be offered, sold or otherwise transferred pursuant to Rule 144 or otherwise without any requirements as to volume, manner of sale, availability of current public information or notice under the Securities Act.

(E) *Transfers of Notes Subject to Optional Redemption, Redemption Upon Fundamental Change or Conversion.* Notwithstanding anything to the contrary in this Indenture or the Notes, the Company, the Trustee and the Registrar will not be required to register the transfer of or exchange any Note that (i) has been surrendered for conversion, except to the extent that any portion of such Note is not subject to conversion; (ii) is subject to a Fundamental Change Redemption Notice validly delivered, and not withdrawn, pursuant to **Section 4.02(F)**, except to the extent that any portion of such Note is not subject to such notice or the Company fails to pay the applicable Fundamental Change Redemption Price when due; or (iii) has been selected for Optional Redemption pursuant to an Optional Redemption Notice, except to the extent that any portion of such Note is not subject to Optional Redemption or the Company fails to pay the applicable Optional Redemption Price when due.

Section 13.11. Exchange and Cancellation of Notes to Be Converted or to Be Redeemed Pursuant to a Redemption Upon Fundamental Change or Optional Redemption.

(A) *Partial Conversions of Physical Notes and Partial Redemptions of Physical Notes Pursuant to a Redemption Upon Fundamental Change or Optional Redemption.* If only a portion of a Physical Note of a Holder is to be converted pursuant to **Article 5** or redeemed pursuant to a Redemption Upon Fundamental Change or Optional Redemption, then, as soon as reasonably practicable after such Physical Note is surrendered for such conversion or redemption, as applicable, the Company will cause such Physical Note to be exchanged, pursuant and subject to **Section 2.10(C)**, for (i) one or more Physical Notes that are in Authorized Denominations and have an aggregate principal amount equal to the principal amount of such Physical Note that is not to be so converted or redeemed, as applicable, and deliver such Physical Note(s) to such Holder; and (ii) a Physical Note having a principal amount equal to the principal amount to be so converted or redeemed, as applicable, which Physical Note will be converted or redeemed, as applicable, pursuant to the terms of this Indenture; *provided, however*, that the Physical Note referred to in this **clause (ii)** need not be issued at any time after which such principal amount subject to such conversion or redemption, as applicable, is deemed to cease to be outstanding pursuant to **Section 2.18**.

- (B) *Cancellation of Notes that Are Converted and Notes that Are Redeemed Pursuant to a Redemption Upon Fundamental Change or Optional Redemption.*
- (i) *Physical Notes.* If a Physical Note (or any portion thereof that has not theretofore been exchanged pursuant to **Section 2.11(A)**) of a Holder is to be converted pursuant to **Article 5** or redeemed pursuant to a Redemption Upon Fundamental Change or Optional Redemption, then, promptly after the later of the time such Physical Note (or such portion) is deemed to cease to be outstanding pursuant to **Section 2.18** and the time such Physical Note is surrendered for such conversion or redemption, as applicable, (1) such Physical Note will be cancelled pursuant to **Section 2.15**; and (2) in the case of a partial conversion or redemption, as applicable, the Company will issue, execute and deliver to such Holder, and the Trustee will authenticate, in each case in accordance with **Section 2.02**, one or more Physical Notes that (x) are in Authorized Denominations and have an aggregate principal amount equal to the principal amount of such Physical Note that is not to be so converted or redeemed, as applicable; (y) are registered in the name of such Holder; and (z) bear each legend, if any, required by **Section 2.09**.
- (ii) *Global Notes.* If a Global Note (or any portion thereof) is to be converted pursuant to **Article 5** or redeemed pursuant to a Redemption Upon Fundamental Change or Optional Redemption, then, promptly after the time such Note (or such portion) is deemed to cease to be outstanding pursuant to **Section 2.18**, the Trustee will reflect a decrease of the principal amount of such Global Note in an amount equal to the principal amount of such Global Note to be so converted or redeemed, as applicable, by notation on the “Schedule of Exchanges of Interests in the Global Note” forming part of such Global Note (and, if the principal amount of such Global Note is zero following such notation, cancel such Global Note pursuant to **Section 2.15**).

Section 13.12. Removal of Transfer Restrictions.

Without limiting the generality of any other provision of this Indenture (including **Section 3.04**), the Restricted Note Legend affixed to any Note will be deemed, pursuant to this **Section 2.12** and the footnote to such Restricted Note Legend, to be removed therefrom upon the Company’s delivery to the Trustee of notice, signed on behalf of the Company by one (1) of its Officers, to such effect (and, for the avoidance of doubt, such notice need not be accompanied by an Officer’s Certificate or an Opinion of Counsel in order to be effective to cause such Restricted Note Legend to be deemed to be removed from such Note). If such Note bears a “restricted” CUSIP or ISIN number at the time of such delivery, then, upon such delivery, such Note will be deemed, pursuant to this **Section 2.12** and the footnotes to the CUSIP and ISIN numbers set forth on the face of the certificate representing such Note, to thereafter bear the “unrestricted” CUSIP and ISIN numbers identified in such footnotes; *provided, however*, that if such Note is a Global Note and the Depository thereof requires a mandatory exchange or other procedure to cause such Global Note to be identified by “unrestricted” CUSIP and ISIN numbers in the facilities of such Depository, then (i) the Company will effect such exchange or procedure as soon as reasonably practicable; and (ii) for purposes of **Section 3.04** and the definition of Freely Tradable, such Global Note will not be deemed to be identified by “unrestricted” CUSIP and ISIN numbers until such time as such exchange or procedure is effected.

Section 13.13. Replacement Notes.

If a Holder of any Note claims that such Note has been mutilated, lost, destroyed or wrongfully taken, then the Company will issue, execute and deliver, and the Trustee will authenticate, in each case in accordance with **Section 2.02**, a replacement Note upon surrender to the Trustee of such mutilated Note, or upon delivery to the Trustee of evidence of such loss, destruction or wrongful taking reasonably satisfactory to the Trustee and the Company. In the case of a lost, destroyed or wrongfully taken Note, the Company and the Trustee may require the Holder thereof to provide such security or indemnity that is satisfactory to the Company and the Trustee to protect the Company and the Trustee from any loss that any of them may suffer if such Note is replaced. The Company may charge for its and the Trustee's expenses in replacing a Note.

Every replacement Note issued pursuant to this **Section 2.13** will be an additional obligation of the Company and will be entitled to all of the benefits of this Indenture equally and ratably with all other Notes issued under this Indenture, whether or not the lost, destroyed or wrongfully taken Note will at any time be enforceable by anyone.

Section 13.14. Registered Holders; Certain Rights with Respect to Global Notes.

Only the Holder of a Note will have rights under this Indenture as the owner of such Note. Without limiting the generality of the foregoing, Depositary Participants will have no rights as such under this Indenture with respect to any Global Note held on their behalf by the Depositary or its nominee, or by the Trustee as its custodian, and the Company, the Trustee and the Note Agents, and their respective agents, may treat the Depositary as the absolute owner of such Global Note for all purposes whatsoever; *provided, however*, that (A) the Holder of any Global Note may grant proxies and otherwise authorize any Person, including Depositary Participants and Persons that hold interests in Notes through Depositary Participants, to take any action that such Holder is entitled to take with respect to such Global Note under this Indenture or the Notes; and (B) the Company and the Trustee, and their respective agents, may give effect to any written certification, proxy or other authorization furnished by the Depositary.

Section 13.15. Cancellation.

Without limiting the generality of **Sections 3.08** and **2.18**, the Company may at any time deliver Notes to the Trustee for cancellation. The Registrar, the Paying Agent and the Conversion Agent will forward to the Trustee each Note duly surrendered to them for transfer, exchange, payment or conversion. The Trustee will promptly cancel all Notes so surrendered to it in accordance with its customary procedures. Without limiting the generality of **Section 2.03(B)**, the Company may not originally issue new Notes to replace Notes that it has paid or that have been cancelled upon transfer, exchange, payment or conversion.

Section 13.16. Notes Held by the Company or its Affiliates.

Without limiting the generality of **Section 2.18**, in determining whether the Holders of the required aggregate principal amount of Notes have concurred in any direction, waiver or consent, Notes owned by the Company or any of its Affiliates will be deemed not to be outstanding; *provided, however*, that, for purposes of determining whether the Trustee is protected in

relying on any such direction, waiver or consent, only Notes that a Responsible Officer of the Trustee knows are so owned will be so disregarded.

Section 13.17. Temporary Notes.

Until definitive Notes are ready for delivery, the Company may issue, execute and deliver, and the Trustee will authenticate, in each case in accordance with **Section 2.02**, temporary Notes. Temporary Notes will be substantially in the form of definitive Notes but may have variations that the Company considers appropriate for temporary Notes. The Company will promptly prepare, issue, execute and deliver, and the Trustee will authenticate, in each case in accordance with **Section 2.02**, definitive Notes in exchange for temporary Notes. Until so exchanged, each temporary Note will in all respects be entitled to the same benefits under this Indenture as definitive Notes.

Section 13.18. Outstanding Notes.

- (A) *Generally.* The Notes that are outstanding at any time will be deemed to be those Notes that, at such time, have been duly executed and authenticated, excluding those Notes (or portions thereof) that have theretofore been (i) cancelled by the Trustee or delivered to the Trustee for cancellation in accordance with **Section 2.15**; (ii) assigned a principal amount of zero by notation on the “Schedule of Exchanges of Interests in the Global Note” forming part of any a Global Note representing such Note; (iii) paid in full (including upon conversion) in accordance with this Indenture; or (iv) deemed to cease to be outstanding to the extent provided in, and subject to, **clause (B), (C) or (D)** of this **Section 2.18**.
- (B) *Replaced Notes.* If a Note is replaced pursuant to **Section 2.13**, then such Note will cease to be outstanding at the time of its replacement, unless the Trustee and the Company receive proof reasonably satisfactory to them that such Note is held by a “*bona fide* purchaser” under applicable law.
- (C) *Maturing Notes and Notes Called for Optional Redemption or Subject to Redemption Upon Fundamental Change.* If, on an Optional Redemption Date, a Fundamental Change Redemption Date or the Maturity Date, the Paying Agent holds money sufficient to pay the aggregate Optional Redemption Price, Fundamental Change Redemption Price or principal amount, respectively, together, in each case, with the aggregate interest, in each case due on such date, then (unless there occurs a Default in the payment of any such amount) (i) the Notes (or portions thereof) to be redeemed, or that mature, on such date will be deemed, as of such date, to cease to be outstanding, except to the extent provided in **Section 4.02(D), 4.03(F) or 5.02(D)**; and (ii) the rights of the Holders of such Notes (or such portions thereof), as such, will terminate with respect to such Notes (or such portions thereof), other than the right to receive the Optional Redemption Price, Fundamental Change Redemption Price or principal amount, as applicable, of, and accrued and unpaid interest on, such Notes (or such portions thereof), in each case as provided in this Indenture.
- (D) *Notes to Be Converted.* At the Close of Business on the Conversion Date for any Note (or any portion thereof) to be converted, such Note (or such portion) will (unless there occurs

a Default in the delivery of the Conversion Consideration or interest due, pursuant to **Section 5.03(A)** or **Section 5.02(D)**, upon such conversion) be deemed to cease to be outstanding, except to the extent provided in **Section 5.02(D)** or **Section 5.08**.

- (E) *Cessation of Accrual of Interest.* Except as provided in **Section 4.02(D)**, **4.03(F)** or **5.02(D)**, interest will cease to accrue on each Note from, and including, the date that such Note is deemed, pursuant to this **Section 2.18**, to cease to be outstanding, unless there occurs a default in the payment or delivery of any cash or other property due on such Note.

Section 13.19. Repayments by the Company Prior to Maturity.

Without limiting the generality of **Sections 2.15** and **3.08**, the Company may, from time to time, engage in open market transactions with the Holders pursuant to which the Notes may be repaid or exchanged for other securities without delivering prior notice to Holders. For the avoidance of doubt, all Notes repaid or exchanged or otherwise acquired by the Company will be submitted for cancellation pursuant to **Section 3.08**.

Section 13.20. CUSIP and ISIN Numbers.

Subject to **Section 2.12**, the Company may use one or more CUSIP or ISIN numbers to identify any of the Notes, and, if so, the Company and the Trustee will use such CUSIP or ISIN number(s) in notices to Holders; *provided, however*, that (i) the Trustee makes no representation as to the correctness or accuracy of any such CUSIP or ISIN number; and (ii) the effectiveness of any such notice will not be affected by any defect in, or omission of, any such CUSIP or ISIN number. The Company will promptly notify the Trustee of any change in the CUSIP or ISIN number(s) identifying any Notes.

Article 14. Covenants

Section 14.01. Payment on Notes.

- (A) *Generally.* The Company will pay or cause to be paid all the principal of, the Fundamental Change Redemption Price and Optional Redemption Price for, interest on, and other amounts due with respect to, the Notes on the dates and in the manner set forth in this Indenture.
- (B) *Deposit of Funds.* Before 11:00 A.M., New York City time, on each Optional Redemption Date, Fundamental Change Redemption Date or Interest Payment Date, and on the Maturity Date or any other date on which any cash amount is due on the Notes, the Company will deposit, or will cause there to be deposited, with the Paying Agent cash, in funds immediately available on such date, sufficient to pay the cash amount due on the applicable Notes on such date. The Paying Agent will return to the Company, as soon as practicable, any money not required for such purpose.

Section 14.02. Exchange Act Reports.

- (A) *Generally.* The Company will send to the Trustee copies of all reports that the Company is required to file with the SEC pursuant to Section 13(a) or 15(d) of the Exchange Act within fifteen (15) calendar days after the date that the Company is required to file the same (after giving effect to all applicable grace periods under the Exchange Act); *provided, however*, that the Company need not send to the Trustee any material for which the

Company has received, or is seeking in good faith and has not been denied, confidential treatment by the SEC. Any report that the Company files with the SEC through the EDGAR system (or any successor thereto) will be deemed to be sent to the Trustee at the time such report is so filed via the EDGAR system (or such successor). Upon the request of any Holder, the Trustee will provide to such Holder a copy of any report that the Company has sent the Trustee pursuant to this **Section 3.02(A)**, other than a report that is deemed to be sent to the Trustee pursuant to the preceding sentence.

- (B) *Trustee's Disclaimer.* The Trustee need not determine whether the Company has filed any material via the EDGAR system (or such successor). The sending or filing of reports pursuant to **Section 3.02(A)** will not be deemed to constitute constructive notice to the Trustee of any information contained, or determinable from information contained, therein, including the Company's compliance with any of its covenants under this Indenture.

Section 14.03. Rule 144A Information.

If the Company is neither subject to Section 13 or 15(d) of the Exchange Act nor exempt from reporting pursuant to Rule 12g3-2(b) under the Exchange Act at any time when any Notes, any ADSs issuable upon conversion of the Notes or any Ordinary Shares represented by such ADSs are outstanding and constitute "restricted securities" (as defined in Rule 144), then the Company (or its successor) will promptly provide, to the Trustee and, upon written request, to any Holder, beneficial owner or prospective purchaser of such Notes, ADSs or Ordinary Shares, the information required to be delivered pursuant to Rule 144A(d)(4) under the Securities Act to facilitate the resale of such Notes, ADSs or Ordinary Shares pursuant to Rule 144A. The Company (or its successor) will take such further action as any Holder or beneficial owner of such Notes, ADSs or Ordinary Shares may reasonably request to enable such Holder or beneficial owner to sell such Notes, ADSs or Ordinary Shares pursuant to Rule 144A.

Section 14.04. Additional Interest.

(A) *Accrual of Additional Interest.*

- (i) If, at any time during the six (6) month period beginning on, and including, the date that is six (6) months after the Last Original Issue Date of any Note,
- (1) the Company fails to timely file any report that is required for the Company to satisfy the requirements set forth in Rule 144(c)(1) (after giving effect to all applicable grace periods thereunder); or
- (2) such Note is not otherwise Freely Tradable,
- then Additional Interest will accrue on such Note for each day during such period on which such failure is continuing or such Note is not Freely Tradable.
- (ii) In addition, Additional Interest will accrue on a Note on each day on which such Note is not Freely Tradable on or after the De-Legending Deadline Date for such Note.

- (B) *Amount and Payment of Additional Interest.* Any Additional Interest that accrues on a Note pursuant to **Section 3.04(A)** will be payable on the same dates and in the same manner as the Stated Interest on such Note and will accrue at a rate per annum equal to one half of one percent (0.50%) of the principal amount thereof; *provided, however,* that in

no event will Additional Interest that may accrue as a result of the Company's failure to timely file any report that is required for the Company to satisfy the requirements set forth in Rule 144(c)(1) (after giving effect to all applicable grace periods thereunder), pursuant to this **Section 3.04**, together with any Special Interest that is payable at the Company's election pursuant to **Section 7.03** as the sole remedy for any Reporting Event of Default, accrue on any day on a Note at a combined rate per annum that exceeds one half of one percent (0.50%). For the avoidance of doubt, any Additional Interest that accrues on a Note will be in addition to the Stated Interest that accrues on such Note and, subject to the proviso of the immediately preceding sentence, in addition to any Special Interest that accrues on such Note.

- (C) *Notice of Accrual of Additional Interest; Trustee's Disclaimer.* The Company will send notice to the Holder of each Note, and to the Trustee, of the commencement and termination of any period in which Additional Interest accrues on such Note. In addition, if Additional Interest accrues on any Note, then, no later than five (5) Business Days before each date on which such Additional Interest is to be paid, the Company will deliver an Officer's Certificate to the Trustee and the Paying Agent stating (i) that the Company is obligated to pay Additional Interest on such Note on such date of payment; and (ii) the amount of such Additional Interest that is payable on such date of payment. The Trustee will have no duty to determine whether any Additional Interest is payable or the amount thereof.
- (D) *Exclusive Remedy.* The accrual of Additional Interest will be the exclusive remedy available to Holders for the failure of their Notes to become Freely Tradable.

Section 14.05. Additional Amounts.

- (A) *Requirement to Pay Additional Amounts.* All payments and deliveries made by, or on behalf of, the Company or any Successor Entity under or with respect to the Notes (including payment of the principal of, or the Optional Redemption Price or Fundamental Change Redemption Price for, or any interest on, or the delivery of any Conversion Consideration due upon conversion of, any Note) will be made without withholding or deduction for, or on account of, any present or future Taxes, unless such withholding or deduction is required by law or regulation or by governmental policy having the force of law. If any Taxes imposed or levied by or on behalf of Denmark or any jurisdiction (or, in each case, any political subdivision or taxing authority thereof or therein) in which the Company or any Successor Entity is or deemed to be, for tax purposes, organized or resident or doing business or through which payment or deliveries by, or on behalf of, the Company or any Successor Entity under or with respect to the Notes are made or deemed to be made (each such jurisdiction, subdivision or authority, as applicable, a "**Relevant Taxing Jurisdiction**") are required to be withheld or deducted from any payments or deliveries made under or with respect to the Notes, then, subject to **Section 4.03(C)(ii)**, the Company or such Successor Entity, as applicable, will pay to the Holder of each Note such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as may be necessary to ensure that the net amount received by the beneficial owner of such Note after such withholding or deduction (and after withholding or deducting any Taxes on the Additional Amounts) will equal the amounts that would have been received by such beneficial owner had no such

withholding or deduction been required; *provided, however*, that no Additional Amounts will be payable:

- (i) for or on the account of any Tax that would not have been imposed but for:
 - (1) the existence of any present or former connection between the Holder or beneficial owner (or between a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of, or possessor of power over, the relevant holder or beneficial owner, if the relevant holder or beneficial owner is an estate, nominee, trust, partnership, limited liability company or corporation) of such Note and the Relevant Taxing Jurisdiction (other than merely holding or being a beneficial owner of such Note or the receipt or enforcement of payments thereunder), including such Holder or beneficial owner being or having been a national, domiciliary or resident, or treated as a resident, of, or being or having been physically present or engaged in a trade or business, or having or having had a permanent establishment, in, such Relevant Taxing Jurisdiction;
 - (2) in cases where presentation of such Note is required to receive such payment or delivery, the presentation of such Note after a period of thirty (30) days after the later of (x) the date on which such payment or delivery became due and payable or deliverable, as applicable, pursuant to the terms of this Indenture and (y) the date such payment or delivery was made or duly provided for, except, in each case, to the extent that such Holder or beneficial owner would have been entitled to Additional Amounts if it presented such Note for payment or delivery, as applicable, at the end of such thirty (30) day period; or
 - (3) the failure of such Holder or beneficial owner to comply with a timely request from the Company or the Successor Entity, addressed to the Holder of the Note, to (x) provide certification, information, documentation or other evidence concerning such Holder's or beneficial owner's nationality, residence, identity or connection with such Relevant Taxing Jurisdiction; or (y) make any declaration or satisfy any other reporting requirement relating to such matters, in each case of clause (x) and clause (y), if and to the extent that such Holder or beneficial owner is legally entitled without material burden to comply with such request and due and timely compliance with such request is required by statute, regulation or administrative practice of such Relevant Taxing Jurisdiction in order to reduce or eliminate such withholding or deduction as to which Additional Amounts otherwise would have been payable to such Holder or beneficial owner;
- (ii) for or on the account of any estate, inheritance, gift, sale, transfer, excise, personal property or similar Tax;
- (iii) for or on the account of any tax that is payable other than by withholding or deduction from payments or deliveries under or with respect to the Notes;
- (iv) for or on the account of any withholding or deduction required by (x) sections 1471 through 1474 of the Internal Revenue Code or any amended or successor versions of such Sections, and any current or future U.S. Treasury Regulations or rulings promulgated thereunder (“**FATCA**”); (y) any law, regulation or other official guidance enacted in any jurisdiction implementing FATCA or any inter-governmental agreement between the United States and any other non-U.S. jurisdiction to implement FATCA or any law,

regulation or other official guidance in such other jurisdiction to give effect to such agreement; or (z) any agreement with the U.S. Internal Revenue Service pursuant to Section 1471(b)(1) of the Internal Revenue Code;

- (v) any tax imposed in connection with a Note presented for payment (where presentation is required for payment) by or on behalf of a Holder or beneficial owner of such Note who would have been able to avoid such tax, assessment or governmental charge by presenting the relevant Note to, or otherwise accepting payment from, another paying agent;
- (vi) with respect to any payment made by, or on behalf of, the Company or any Successor Entity under or with respect to the Notes (including payment of the principal of, or the Optional Redemption Price or Fundamental Change Redemption Price for, or any interest on, or the delivery of any Conversion Consideration due upon conversion of, any Note) to such Holder if such Holder is a fiduciary, partnership or person other than the sole beneficial owner of such payment, to the extent that such payment would be required, under the laws of such Relevant Taxing Jurisdiction, to be included for tax purposes in the income of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary, a partner or member of such partnership, or a beneficial owner, who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, partner, member or beneficial owner been the Holder thereof; or
- (vii) for or on the account of any combination of taxes referred to in the preceding **clauses (i) through (v)**, inclusive, above.

The Trustee and the Paying Agent will be entitled to make any withholding or deduction pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the Internal Revenue Code or otherwise imposed pursuant to FATCA and any regulations or agreements thereunder or official interpretation thereof.

In addition to the foregoing, the Company will also pay and indemnify each Holder and beneficial owner of any Note for any present or future stamp, issue, registration, value added, court or documentary taxes, or any other excise or property taxes, charges or similar levies or taxes (including penalties and interest thereto) which are levied by any Relevant Taxing Jurisdiction (and in the case of enforcement, any jurisdiction) on the execution, delivery, registration or enforcement of such Note, this Indenture, or any other document or instrument referred to therein.

The Company and any Successor Entity will make all withholdings and deductions required by law on payments under or in respect of the Notes and will remit the full amount deducted or withheld to the relevant taxing authority in accordance with applicable law.

- (B) *Special Provision Regarding Interest.* For the avoidance of doubt, if any Note is called for a Tax Redemption and the Optional Redemption Date is after a Regular Record Date and on or before the next Interest Payment Date, then the Company's obligation to pay Additional Amounts will apply to the interest payment due on such Note on such Interest Payment Date unless such Note is subject to a Tax Redemption Opt-Out Election Notice.
- (C) *Tax Receipts.* If the Company or any Successor Entity is required to make any deduction or withholding from any payments or deliveries with respect to the Notes, then (i) the

Company or the Successor Entity, as applicable, will deliver to the Trustee official tax receipts (or, if, after expending reasonable efforts, the Company or the Successor Entity, as applicable, is unable to obtain such receipts, other evidence of payments) evidencing the remittance to the relevant tax authorities of the amounts so withheld or deducted, and (ii) the Trustee will make copies of such receipts or evidence, as applicable, available to the Holders upon request.

- (D) *Interpretation of Indenture and Notes.* All references in this Indenture or the Notes to any payment on, or delivery with respect to, the Notes (including payment of the principal of, or the Optional Redemption Price or Fundamental Change Redemption Price for, or any interest on, or the delivery of any Conversion Consideration due upon conversion of, any Note) will, to the extent that Additional Amounts are payable in respect thereof, be deemed to include the payment of such Additional Amounts.
- (E) *Survival of Obligations.* The obligations set forth in this **Section 3.05** will survive any transfer of Notes by a Holder (or, in the case of a Global Note, a holder of a beneficial interest therein).

Section 14.06. Compliance and Default Certificates.

- (A) *Annual Compliance Certificate.* Within one hundred and twenty (120) days after December 31, 2021 and each fiscal year of the Company ending thereafter, the Company will deliver an Officer's Certificate to the Trustee stating (i) that the signatory thereto has supervised a review of the activities of the Company and its Subsidiaries during such fiscal year with a view towards determining whether any Default or Event of Default has occurred; and (ii) whether, to such signatory's knowledge, a Default or Event of Default has occurred or is continuing (and, if so, describing all such Defaults or Events of Default and what action the Company is taking or proposes to take with respect thereto).
- (B) *Default Certificate.* If a Default or Event of Default occurs, then the Company will, within thirty (30) days after its first occurrence, deliver an Officer's Certificate to the Trustee describing the same and what action the Company is taking or proposes to take with respect thereto.

Section 14.07. Stay, Extension and Usury Laws.

To the extent that it may lawfully do so, the Company (A) agrees that it will not at any time insist upon, plead, or in any manner whatsoever claim or take the benefit or advantage of, any stay, extension or usury law (wherever or whenever enacted or in force) that may affect the covenants or the performance of this Indenture; and (B) expressly waives all benefits or advantages of any such law and agrees that it will not, by resort to any such law, hinder, delay or impede the execution of any power granted to the Trustee by this Indenture, but will suffer and permit the execution of every such power as though no such law has been enacted.

Section 14.08. Acquisition of Notes by the Company and its Affiliates.

The Company will promptly deliver to the Trustee for cancellation all Notes that the Company or any of its Subsidiaries have purchased or otherwise acquired.

Article 15. Redemption

Section 15.01. No Sinking Fund.

No sinking fund is required to be provided for the Notes.

Section 15.02. Right of Holders to Require the Company to Redeem Notes Upon a Fundamental Change.

- (A) *Right of Holders to Require the Company to Redeem Notes Upon a Fundamental Change.* Subject to the other terms of this **Section 4.02**, if a Fundamental Change occurs, then each Holder will have the right (the “**Fundamental Change Redemption Right**”) to require the Company to redeem such Holder’s Notes (or any portion thereof in an Authorized Denomination) on the Fundamental Change Redemption Date for such Fundamental Change for a cash price equal to the Fundamental Change Redemption Price.
- (B) *Redemption Prohibited in Certain Circumstances.* If the principal amount of the Notes has been accelerated and such acceleration has not been rescinded on or before the Fundamental Change Redemption Date for a Redemption Upon Fundamental Change (including as a result of the payment of the related Fundamental Change Redemption Price, and any related interest pursuant to the proviso to **Section 4.02(D)**, on such Fundamental Change Redemption Date), then (i) the Company may not redeem any Notes pursuant to this **Section 4.02**; and (ii) the Company will cause any Notes theretofore surrendered for such Redemption Upon Fundamental Change to be returned to the Holders thereof (or, if applicable with respect to Global Notes, cancel any instructions for book-entry transfer to the Company, the Trustee or the Paying Agent of the applicable beneficial interest in such Notes in accordance with the Depository Procedures).
- (C) *Fundamental Change Redemption Date.* The Fundamental Change Redemption Date for any Fundamental Change will be a Business Day of the Company’s choosing that is no more than thirty five (35), nor less than twenty (20), Business Days after the date the Company sends the related Fundamental Change Notice pursuant to **Section 4.02(E)**.
- (D) *Fundamental Change Redemption Price.* The Fundamental Change Redemption Price for any Note to be redeemed upon a Redemption Upon Fundamental Change following a Fundamental Change is an amount in cash equal to the principal amount of such Note plus accrued and unpaid interest on such Note to, but excluding, the Fundamental Change Redemption Date for such Fundamental Change; *provided, however*, that if such Fundamental Change Redemption Date is after a Regular Record Date and on or before the next Interest Payment Date, then (i) the Holder of such Note at the Close of Business on such Regular Record Date will be entitled, notwithstanding such Redemption Upon Fundamental Change, to receive, on or, at the Company’s election, before such Interest Payment Date, the unpaid interest that would have accrued on such Note to, but excluding, such Interest Payment Date (assuming, solely for these purposes, that such Note remained outstanding through such Interest Payment Date, if such Fundamental Change Redemption Date is before such Interest Payment Date); and (ii) the Fundamental Change Redemption Price will not include accrued and unpaid interest on such Note to, but excluding, such Fundamental Change Redemption Date. For the avoidance of doubt, if an Interest Payment Date is not a Business Day within the meaning of **Section 2.05(C)** and such Fundamental Change Redemption Date occurs on the Business Day immediately after such Interest Payment Date, then (x) accrued and unpaid interest on Notes to, but excluding, such

Interest Payment Date will be paid, in accordance with **Section 2.05(C)**, on the next Business Day to Holders as of the Close of Business on the immediately preceding Regular Record Date; and (y) the Fundamental Change Redemption Price will include interest on Notes to be redeemed pursuant to such Redemption Upon Fundamental Change from, and including, such Interest Payment Date.

- (E) *Fundamental Change Notice.* On or before the twentieth (20th) calendar day after the effective date of a Fundamental Change, the Company will send to each Holder, the Trustee and the Paying Agent a notice of such Fundamental Change (a “**Fundamental Change Notice**”).

Such Fundamental Change Notice must state:

- (i) briefly, the events causing such Fundamental Change;
- (ii) the effective date of such Fundamental Change;
- (iii) the procedures that a Holder must follow to require the Company to redeem its Notes pursuant to this **Section 4.02**, including the deadline for exercising the Fundamental Change Redemption Right and the procedures for submitting and withdrawing a Fundamental Change Redemption Notice;
- (iv) the Fundamental Change Redemption Date for such Fundamental Change;
- (v) the Fundamental Change Redemption Price per \$1,000 principal amount of Notes for such Fundamental Change (and, if such Fundamental Change Redemption Date is after a Regular Record Date and on or before the next Interest Payment Date, the amount, manner and timing of the interest payment payable pursuant to the proviso to **Section 4.02(D)**);
- (vi) the name and address of the Paying Agent and the Conversion Agent;
- (vii) the Conversion Rate in effect on the date of such Fundamental Change Notice and a description and quantification of any adjustments to the Conversion Rate that may result from such Fundamental Change (including pursuant to **Section 5.07**);
- (viii) that Notes for which a Fundamental Change Redemption Notice has been duly tendered and not duly withdrawn must be delivered to the Paying Agent for the Holder thereof to be entitled to receive the Fundamental Change Redemption Price;
- (ix) that Notes (or any portion thereof) that are subject to a Fundamental Change Redemption Notice that has been duly tendered may be converted only if such Fundamental Change Redemption Notice is withdrawn in accordance with this Indenture; and
- (x) the CUSIP and ISIN numbers, if any, of the Notes.

Neither the failure to deliver a Fundamental Change Notice nor any defect in a Fundamental Change Notice will limit the Fundamental Change Redemption Right of any Holder or otherwise affect the validity of any proceedings relating to any Redemption Upon Fundamental Change.

- (F) *Procedures to Exercise the Fundamental Change Redemption Right.*

- (i) *Delivery of Fundamental Change Redemption Notice and Notes to Be Redeemed.* To exercise its Fundamental Change Redemption Right for a Note following a Fundamental Change, the Holder thereof must deliver to the Paying Agent:
 - (1) before the Close of Business on the Business Day immediately before the related Fundamental Change Redemption Date (or such later time as may be required by law), a duly completed, written Fundamental Change Redemption Notice with respect to such Note; and
 - (2) such Note, duly endorsed for transfer (if such Note is a Physical Note) or by book-entry transfer (if such Note is a Global Note).

The Paying Agent will promptly deliver to the Company a copy of each Fundamental Change Redemption Notice that it receives.

- (ii) *Contents of Fundamental Change Redemption Notices.* Each Fundamental Change Redemption Notice with respect to a Note to be redeemed pursuant to a Redemption Upon Fundamental Change must state:
 - (1) if such Note is a Physical Note, the certificate number of such Note;
 - (2) the principal amount of such Note to be redeemed pursuant to such Redemption Upon Fundamental Change, which must be an Authorized Denomination; and
 - (3) that such Holder is exercising its Fundamental Change Redemption Right with respect to such principal amount of such Note;

provided, however, that if such Note is a Global Note, then such Fundamental Change Redemption Notice must comply with the Depositary Procedures (and any such Fundamental Change Redemption Notice delivered in compliance with the Depositary Procedures will be deemed to satisfy the requirements of this **Section 4.02(F)**).

- (iii) *Withdrawal of Fundamental Change Redemption Notice.* A Holder that has delivered a Fundamental Change Redemption Notice with respect to a Note may withdraw such Fundamental Change Redemption Notice by delivering a written notice of withdrawal to the Paying Agent at any time before the Close of Business on the Business Day immediately before the related Fundamental Change Redemption Date. Such withdrawal notice must state:
 - (1) if such Note is a Physical Note, the certificate number of such Note;
 - (2) the principal amount of such Note to be withdrawn, which must be an Authorized Denomination; and
 - (3) the principal amount of such Note, if any, that remains subject to such Fundamental Change Redemption Notice, which must be an Authorized Denomination;

provided, however, that if such Note is a Global Note, then such withdrawal notice must comply with the Depositary Procedures (and any such withdrawal notice delivered in compliance with the Depositary Procedures will be deemed to satisfy the requirements of this **Section 4.02(F)**).

Upon receipt of any such withdrawal notice with respect to a Note (or any portion thereof), the Paying Agent will (x) promptly deliver a copy of such withdrawal notice to the

Company; and (y) if such Note is surrendered to the Paying Agent, cause such Note (or such portion thereof in accordance with **Section 2.11**, treating such Note as having been then surrendered for partial redemption pursuant to the relevant Redemption Upon Fundamental Change in the amount set forth in such withdrawal notice as remaining subject to redemption pursuant to such Redemption Upon Fundamental Change) to be returned to the Holder thereof (or, if applicable with respect to any Global Note, cancel any instructions for book-entry transfer to the Company, the Trustee or the Paying Agent of the applicable beneficial interest in such Note in accordance with the Depository Procedures).

- (G) *Payment of the Fundamental Change Redemption Price.* Without limiting the Company's obligation to deposit the Fundamental Change Redemption Price within the time prescribed by **Section 3.01(B)**, the Company will cause the Fundamental Change Redemption Price for a Note (or portion thereof) to be redeemed pursuant to a Redemption Upon Fundamental Change to be paid to the Holder thereof on or before the later of (i) the applicable Fundamental Change Redemption Date; and (ii) the date (x) such Note is delivered to the Paying Agent (in the case of a Physical Note) or (y) the Depository Procedures relating to the redemption, and the delivery to the Paying Agent, of such Holder's beneficial interest in such Note to be redeemed are complied with (in the case of a Global Note). For the avoidance of doubt, interest payable pursuant to the proviso to **Section 4.02(D)** on any Note to be redeemed pursuant to a Redemption Upon Fundamental Change must be paid pursuant to such proviso regardless of whether such Note is delivered or such Depository Procedures are complied with pursuant to the first sentence of this **Section 4.02(G)**.
- (H) *Third Party May Conduct Redemption Offer In Lieu of the Company.* Notwithstanding anything to the contrary in this **Section 4.02**, the Company will be deemed to satisfy its obligations under this **Section 4.02** if (i) one or more third parties conduct any Redemption Upon Fundamental Change and related offer to redeem Notes otherwise required by this **Section 4.02** in a manner that would have satisfied the requirements of this **Section 4.02** if conducted directly by the Company; and (ii) an owner of a beneficial interest in any Note redeemed by such third party or parties will not receive a lesser amount (as a result of taxes) than such owner would have received had the Company redeemed such Note.
- (I) *No Requirement to Conduct an Offer to Redeem Notes if the Fundamental Change Results in the Notes Becoming Convertible into an Amount of Cash Exceeding the Fundamental Change Redemption Price.* Notwithstanding anything to the contrary in this **Section 4.02**, the Company will not be required to send a Fundamental Change Notice pursuant to **Section 4.02(E)**, or offer to redeem or redeem any Notes pursuant to this **Section 4.02**, in connection with a Fundamental Change occurring pursuant to **clause (B)(ii)** (or pursuant to **clause (A)** that also constitutes a Fundamental Change occurring pursuant to **clause (B)(ii)**) of the definition thereof, if (i) such Fundamental Change constitutes an Ordinary Share Change Event whose Reference Property consists entirely of cash in U.S. dollars; (ii) immediately after such Fundamental Change, the Notes become convertible, pursuant to **Section 5.09(A)** and, if applicable, **Section 5.07**, into consideration that consists solely

of U.S. dollars in an amount per \$1,000 aggregate principal amount of Notes that equals or exceeds the Fundamental Change Redemption Price per \$1,000 aggregate principal amount of Notes (calculated assuming that the same includes accrued and unpaid interest to, but excluding, the latest possible Fundamental Change Redemption Date for such Fundamental Change); and (iii) the Company timely sends the notice relating to such Fundamental Change and Ordinary Share Change Event required pursuant to **Section 5.09(B)** and includes, in such notice, the information set forth in **clauses (i), (ii), (vi), (vii) and (x)** of **Section 4.02(E)** and a statement that the Company is relying on this **Section 4.02(I)**.

- (J) *Compliance with Applicable Securities Laws.* To the extent applicable, the Company will comply, in all material respects, with all federal and state securities laws in connection with a Redemption Upon Fundamental Change (including complying with Rules 13e-4 and 14e-1 under the Exchange Act and filing any required Schedule TO, to the extent applicable) so as to permit effecting such Redemption Upon Fundamental Change in the manner set forth in this Indenture; *provided, however,* that, to the extent that the Company's obligations pursuant to this **Section 4.02** conflict with any law or regulation that is applicable to the Company and enacted after the Issue Date, the Company's compliance with such law or regulation will not be considered to be a Default of such obligations.
- (K) *Redemptions in Part.* Subject to the terms of this **Section 4.02**, Notes may be redeemed pursuant to a Redemption Upon Fundamental Change in part, but only in Authorized Denominations. Provisions of this **Section 4.02** applying to the redemption of a Note in whole will equally apply to the redemption of a permitted portion of a Note.

Section 15.03. Right of the Company to Redeem the Notes.

- (A) *No Right to Optionally Redeem Before April 7, 2025 Except Pursuant to a Tax Redemption.* The Company may not redeem the Notes at its option at any time before April 7, 2025, except pursuant to a Tax Redemption.
- (B) *Right to Redeem the Notes on or After April 7, 2025.* Subject to the terms of this **Section 4.03** (including, for the avoidance of doubt, **Section 4.03(L)**), the Company has the right, at its election, to redeem all, or any portion in an Authorized Denomination, of the Notes, at any time, and from time to time, on an Optional Redemption Date on or after April 7, 2025, for a cash price equal to the Optional Redemption Price, but only if the Last Reported Sale Price per ADS exceeds one hundred and thirty percent (130%) of the Conversion Price on (x) each of at least twenty (20) Trading Days (whether or not consecutive) during the thirty (30) consecutive Trading Days ending on, and including, the Trading Day immediately before the Optional Redemption Notice Date for such Optional Redemption; and (y) the Trading Day immediately before such Optional Redemption Notice Date. For the avoidance of doubt, the calling of any Notes for Provisional Redemption will constitute a Make-Whole Fundamental Change with respect to such Notes pursuant to **clause (B)** of the definition thereof.
- (C) *Right to Optionally Redeem the Notes After a Change in Tax Law.*
- (i) *Generally.* Subject to the terms of this **Section 4.03**, and without limiting the Company's right to redeem any Notes pursuant to **Section 4.03(B)**, the Company has the right, at its election, to redeem all, but not less than all, of the Notes, at any time, on an Optional Redemption Date before the Maturity Date, for a cash price equal to the Optional

Redemption Price, but only if (1) the Company has (or, on the next Interest Payment Date, would) become obligated to pay any Additional Amounts to Holders as a result of any Change in Tax Law; (2) the Company cannot avoid such obligation by taking reasonable measures available to the Company; and (3) the Company delivers to the Trustee (x) an Opinion of Counsel from outside legal counsel of recognized standing in the Relevant Taxing Jurisdiction attesting to **clause (1)** above; and (y) an Officer's Certificate attesting to **clauses (1) and (2)** above. For the avoidance of doubt, the calling of any Notes for a Tax Redemption will constitute a Make-Whole Fundamental Change pursuant to **clause (B)** of the definition thereof.

- (ii) *Tax Redemption Opt-Out Election.* If the Company calls the Notes for a Tax Redemption, then, notwithstanding anything to the contrary in this **Section 4.03** or in **Section 3.05**, each Holder will have the right to elect (a "**Tax Redemption Opt-Out Election**") not to have such Holder's Notes (or any portion thereof in an Authorized Denomination) redeemed pursuant to such Tax Redemption, in which case, from and after the Optional Redemption Date for such Tax Redemption (or, if the Company fails to pay the Optional Redemption Price due on such Optional Redemption Date in full, from and after such time as the Company pays such Optional Redemption Price in full), the Company will no longer have any obligation to pay any Additional Amounts with respect to such Notes solely as a result of such Change in Tax Law, and all future payments with respect to such Notes will be subject to the deduction or withholding of such Relevant Taxing Jurisdiction's taxes required by law to be deducted or withheld as a result of such Change in Tax Law; *provided, however*, that if such Holder converts such Notes with a Conversion Date occurring before such Optional Redemption Date (or, if the Company fails to pay the Optional Redemption Price due on such Optional Redemption Date in full, such Notes are submitted for conversion at any time until such time as the Company pays such Optional Redemption Price in full), then the Company will be obligated to pay Additional Amounts, if any, with respect to such conversion.
- (1) *Tax Redemption Opt-Out Election Notice.* To make a Tax Redemption Opt-Out Election with respect to any Note (or any portion thereof in an Authorized Denomination), the Holder of such Note must (subject, in the case of a Global Note or any portion thereof, to the Depositary Procedures) deliver a notice (a "**Tax Redemption Opt-Out Election Notice**") to the Paying Agent before the Close of Business on the second (2nd) Business Day immediately before the related Optional Redemption Date, which notice must state: (x) if such Note is a Physical Note, the certificate number of such Note; (y) the principal amount of such Note as to which the Tax Redemption Opt-Out Election will apply, which must be an Authorized Denomination; and (z) that such Holder is making a Tax Redemption Opt-Out Election with respect to such Note (or such portion thereof); *provided, however*, that if such Note is a Global Note, then such notice must comply with the Depositary Procedures (and any such notice delivered in compliance with the Depositary Procedures will be deemed to satisfy the requirements of this **Section 4.03(C)(ii)(1)**).
- (2) *Withdrawal of Tax Redemption Opt-Out Election Notice.* A Holder that has delivered a Tax Redemption Opt-Out Election Notice with respect to any Note (or any portion

- thereof in an Authorized Denomination) may (subject, in the case of a Global Note or any portion thereof, to the Depositary Procedures) withdraw such Tax Redemption Opt-Out Election Notice by delivering a withdrawal notice to the Paying Agent at any time before the Close of Business on the second (2nd) the Business Day immediately before the related Optional Redemption Date (or, if the Company fails to pay the Optional Redemption Price due on such Optional Redemption Date in full, at any time until such time as the Company pays such Optional Redemption Price in full), which withdrawal notice must state: (x) if such Note is a Physical Note, the certificate number of such Note; (y) the principal amount of such Note as to which the Tax Redemption Opt-Out Election is being withdrawn, which must be an Authorized Denomination; and (z) that such Holder is withdrawing the Tax Redemption Opt-Out Election with respect to such Note (or such portion thereof); *provided, however*, that if such Note is a Global Note, then such withdrawal notice must comply with the Depositary Procedures (and any such withdrawal notice delivered in compliance with the Depositary Procedures will be deemed to satisfy the requirements of this **Section 4.03(C)(ii)(2)**).
- (iii) *Right to Convert Not Affected.* For the avoidance of doubt, a Tax Redemption will not affect any Holder's right to convert any Notes (and the Company's obligation, if the Conversion Date for such conversion occurs before the applicable Optional Redemption Date, to pay any Additional Amounts with respect to such conversion).
- (D) *Optional Redemption Prohibited in Certain Circumstances.* If the principal amount of the Notes has been accelerated and such acceleration has not been rescinded on or before the Optional Redemption Date (including as a result of the payment of the related Optional Redemption Price, and any related interest pursuant to the proviso to **Section 4.03(F)**, on such Optional Redemption Date), then (i) the Company may not call for Optional Redemption or otherwise redeem any Notes pursuant to this **Section 4.03**; and (ii) the Company will cause any Notes theretofore surrendered for such Optional Redemption to be returned to the Holders thereof (or, if applicable with respect to Global Notes, cancel any instructions for book-entry transfer to the Company, the Trustee or the Paying Agent of the applicable beneficial interests in such Notes in accordance with the Depositary Procedures).
- (E) *Optional Redemption Date.* The Optional Redemption Date for any Optional Redemption will be a Business Day of the Company's choosing that is no more than forty five (45), nor less than fifteen (15), calendar days after the Optional Redemption Notice Date for such Optional Redemption.
- (F) *Optional Redemption Price.* The Optional Redemption Price for any Note called for Optional Redemption is an amount in cash equal to the principal amount of such Note plus accrued and unpaid interest on such Note to, but excluding, the Optional Redemption Date for such Optional Redemption; *provided, however*, that if such Optional Redemption Date is after a Regular Record Date and on or before the next Interest Payment Date, then (i) the Holder of such Note at the Close of Business on such Regular Record Date will be entitled, notwithstanding such Optional Redemption, to receive, on or, at the Company's election, before such Interest Payment Date, the unpaid interest that would have accrued on such Note to, but excluding, such Interest Payment Date (assuming, solely for these

purposes, that such Note remained outstanding through such Interest Payment Date, if such Optional Redemption Date is before such Interest Payment Date) (including, for the avoidance of doubt, any Additional Amounts with respect to such interest); and (ii) the Optional Redemption Price will not include accrued and unpaid interest on such Note to, but excluding, such Optional Redemption Date (or, for the avoidance of doubt, any Additional Amounts referred to in the preceding parenthetical). For the avoidance of doubt, if an Interest Payment Date is not a Business Day within the meaning of **Section 2.05(C)** and such Optional Redemption Date occurs on the Business Day immediately after such Interest Payment Date, then (x) accrued and unpaid interest on Notes to, but excluding, such Interest Payment Date will be paid, in accordance with **Section 2.05(C)**, on the next Business Day to Holders as of the Close of Business on the immediately preceding Regular Record Date; and (y) the Optional Redemption Price will include interest on Notes to be redeemed from, and including, such Interest Payment Date.

- (G) *Optional Redemption Notice.* To call any Notes for Optional Redemption, the Company must (x) send to each Holder of such Notes, the Trustee and the Paying Agent a written notice of such Optional Redemption (an “**Optional Redemption Notice**”); and (y) substantially contemporaneously therewith, issue a press release through such national news-wire service as the Company then uses (or publish the same through such other widely disseminated public medium as the Company then uses, including its website) containing the information set forth in the Optional Redemption Notice.

Such Optional Redemption Notice must state:

- (i) that such Notes have been called for Optional Redemption, briefly describing the Company’s Optional Redemption right under this Indenture;
- (ii) the Optional Redemption Date for such Optional Redemption;
- (iii) the Optional Redemption Price per \$1,000 principal amount of Notes for such Optional Redemption (and, if the Optional Redemption Date is after a Regular Record Date and on or before the next Interest Payment Date, the amount, manner and timing of the interest payment payable pursuant to the proviso to **Section 4.03(F)**);
- (iv) the name and address of the Paying Agent and the Conversion Agent;
- (v) that Notes called for Optional Redemption may be converted at any time before the Close of Business on the second (2nd) Business Day immediately before the Optional Redemption Date (or, if the Company fails to pay the Optional Redemption Price due on such Optional Redemption Date in full, at any time until such time as the Company pays such Optional Redemption Price in full);
- (vi) the Conversion Rate in effect on the Optional Redemption Notice Date for such Optional Redemption and a description and quantification of any adjustments to the Conversion Rate that may result from such Optional Redemption (including pursuant to **Section 5.07**); and
- (vii) the CUSIP and ISIN numbers, if any, of the Notes.

On or before the Optional Redemption Notice Date, the Company will send a copy of such Optional Redemption Notice to the Trustee and the Paying Agent.

- (H) *Special Requirement for Notice of Tax Redemption.* An Optional Redemption Notice relating to a Tax Redemption must be sent pursuant to **Section 4.03(G)** no earlier than one hundred and eighty (180) calendar days before the earliest date on which the Company would have been required to make the related payment or withholding (assuming a payment in respect of the Notes were then due), and the obligation to pay Additional Amounts must be in effect as of the date the Company sends such Optional Redemption Notice and must be expected to remain in effect at the time of the next payment or delivery in respect of the Notes.
- (I) *Selection and Conversion of Notes to Be Optionally Redeemed in Part.*
- (i) If less than all Notes then outstanding are called for Optional Redemption, then the Notes to be redeemed will be selected as follows: (1) in the case of Global Notes, in accordance with the Depositary Procedures; and (2) in the case of Physical Notes, pro rata, by lot or by such other method the Trustee considers fair and appropriate.
- (ii) If only a portion of a Note is subject to Optional Redemption (including as a result of a Tax Redemption Opt-Out Election Notice that applies to only a portion of such Note) and such Note is converted in part, then the converted portion of such Note will be deemed to be from the portion of such Note that was subject to Optional Redemption.
- (J) *Payment of the Optional Redemption Price.* Without limiting the Company's obligation to deposit the Optional Redemption Price by the time proscribed by **Section 3.01(B)**, the Company will cause the Optional Redemption Price for a Note (or portion thereof) subject to Optional Redemption to be paid to the Holder thereof on or before the applicable Optional Redemption Date. For the avoidance of doubt, interest payable pursuant to the proviso to **Section 4.03(F)** on any Note (or portion thereof) subject to Optional Redemption must be paid pursuant to such proviso.
- (K) *Special Provisions for Partial Calls.* If the Company elects to redeem less than all of the outstanding Notes for Provisional Redemption, and the Holder of any Note, or any owner of a beneficial interest in any Global Note, is reasonably not able to determine, before the Close of Business on the tenth (10th) calendar day immediately before the Optional Redemption Date for such Provisional Redemption, whether such Note or beneficial interest, as applicable, is to be redeemed pursuant to such Provisional Redemption, then the conversion of such Note or beneficial interest, as applicable, with a Conversion Date occurring on or before the second (2nd) Business Day immediately before such Optional Redemption Date will be deemed to be of a Note called for Provisional Redemption for purposes of this **Section 4.03** and **Section 5.07**.
- (L) *Partial Provisional Redemption Limitation.* If the Company elects to redeem less than all of the outstanding Notes pursuant to **Section 4.03(B)**, then the excess of the principal amount of Notes outstanding as of the time the Company sends the related Optional Redemption Notice over the aggregate principal amount of Notes set forth in such Optional Redemption Notice as being subject to Provisional Redemption must be at least one hundred million dollars (\$100,000,000).

Article 16. Conversion

Section 16.01.

Right to Convert.

- (A) *Generally.* Subject to the provisions of this **Article 5**, each Holder may, at its option, convert such Holder's Notes into Conversion Consideration.
- (B) *Conversions in Part.* Subject to the terms of this Indenture, Notes may be converted in part, but only in Authorized Denominations. Provisions of this **Article 5** applying to the conversion of a Note in whole will equally apply to conversions of a permitted portion of a Note.
- (C) *When Notes May Be Converted.*
 - (i) *Generally.* A Holder may convert its Notes at any time until the Close of Business on the second (2nd) Scheduled Trading Day immediately before the Maturity Date.
 - (ii) *Limitations and Closed Periods.* Notwithstanding anything to the contrary in this Indenture or the Notes:
 - (1) Notes may be surrendered for conversion only after the Open of Business and before the Close of Business on a day that is a Business Day;
 - (2) in no event may any Note be converted after the Close of Business on the second (2nd) Scheduled Trading Day immediately before the Maturity Date;
 - (3) if the Company calls any Note for Optional Redemption pursuant to **Section 4.03**, then the Holder of such Note may not convert such Note after the Close of Business on the second (2nd) Business Day immediately before the applicable Optional Redemption Date (unless the Company fails to pay the Optional Redemption Price for such Note in accordance with this Indenture, in which case such Note may be submitted for conversion at any time until such time as the Optional Redemption Price has been paid or duly provided for); and
 - (4) if a Fundamental Change Redemption Notice is validly delivered pursuant to **Section 4.02(F)** with respect to any Note, then such Note may not be converted, except to the extent (a) such Note is not subject to such notice; (b) such notice is withdrawn in accordance with **Section 4.02(F)**; or (c) the Company fails to pay the Fundamental Change Redemption Price for such Note in accordance with this Indenture.

Section 16.02. Conversion Procedures.

- (A) *Generally.*
 - (i) *Global Notes.* To convert a beneficial interest in a Global Note, the owner of such beneficial interest must (1) comply with the Depositary Procedures for converting such beneficial interest (at which time such conversion will become irrevocable); (2) pay any amounts due pursuant to **Section 5.02(D)** or **Section 5.02(E)**; and (3) comply with any requirements under the Deposit Agreement applicable to the delivery of restricted Ordinary Shares represented by ADSs due upon settlement of the conversion of an interest in a Global Note bearing a Restricted Note Legend.
 - (ii) *Physical Notes.* To convert all or a portion of a Physical Note, the Holder of such Note must (1) complete, manually sign and deliver to the Conversion Agent the conversion notice attached to such Physical Note or a facsimile of such conversion notice; (2) deliver such Physical Note to the Conversion Agent (at which time such conversion will become irrevocable); (3) furnish any endorsements and transfer documents that the Company or the Conversion Agent may require; (4) pay any amounts due pursuant to **Section 5.02(D)**

- or **Section 5.02(E)**; and (5) comply with any requirements under the Deposit Agreement applicable to the delivery of the ADSs due upon settlement of such conversion.
- (B) *Effect of Converting a Note.* At the Close of Business on the Conversion Date for a Note (or any portion thereof) to be converted, such Note (or such portion) will (unless there occurs a Default in the delivery of the Conversion Consideration or interest due, pursuant to **Section 5.03(A)** or **5.02(D)**, upon such conversion) be deemed to cease to be outstanding (and, for the avoidance of doubt, no Person will be deemed to be a Holder of such Note (or such portion thereof) as of the Close of Business on such Conversion Date), except to the extent provided in **Section 5.02(D)**.
- (C) *Holder of Record of Conversion ADSs.* The Person in whose name any ADS is issuable upon conversion of any Note will be deemed to become the holder of record of such ADS as of the Close of Business on the Conversion Date for such conversion.
- (D) *Interest Payable Upon Conversion in Certain Circumstances.* If the Conversion Date of a Note is after a Regular Record Date and before the next Interest Payment Date, then (i) the Holder of such Note at the Close of Business on such Regular Record Date will be entitled, notwithstanding such conversion (and, for the avoidance of doubt, notwithstanding anything set forth in the proviso to this sentence), to receive, on or, at the Company's election, before such Interest Payment Date, the unpaid interest that would have accrued on such Note to, but excluding, such Interest Payment Date (assuming, solely for these purposes, that such Note remained outstanding through such Interest Payment Date); and (ii) the Holder surrendering such Note for conversion must deliver to the Conversion Agent, at the time of such surrender, an amount of cash equal to the amount of such interest referred to in **clause (i)** above; *provided, however*, that the Holder surrendering such Note for conversion need not deliver such cash (v) if the Company has specified an Optional Redemption Date that is after such Regular Record Date and on or before the second (2nd) Business Day immediately after such Interest Payment Date; (w) if such Conversion Date occurs after the Regular Record Date immediately before the Maturity Date; (x) if the Company has specified a Fundamental Change Redemption Date that is after such Regular Record Date and on or before the Business Day immediately after such Interest Payment Date; or (y) to the extent of any overdue interest or interest that has accrued on any overdue interest. For the avoidance of doubt, as a result of, and without limiting the generality of, the foregoing, if a Note is converted with a Conversion Date that is after the Regular Record Date immediately before the Maturity Date, then the Company will pay, as provided above, the interest that would have accrued on such Note to, but excluding, the Maturity Date. For the avoidance of doubt, if the Conversion Date of a Note to be converted is on an Interest Payment Date, then the Holder of such Note at the Close of Business on the Regular Record Date immediately before such Interest Payment Date will be entitled to receive, on such Interest Payment Date, the unpaid interest that has accrued on such Note to, but excluding, such Interest Payment Date, and such Note, when surrendered for conversion, need not be accompanied by any cash amount pursuant to the first sentence of this **Section 5.02(D)**.
- (E) *Taxes and Duties.* If a Holder converts a Note, the Company will pay any documentary, stamp or similar issue or transfer tax or duty due on the issue or delivery of any Ordinary

Shares represented by ADSs upon such conversion (or of any ADSs representing such Ordinary Shares); *provided, however*, that if any tax or duty is due because such Holder requested such Ordinary Shares represented by ADSs (or such ADSs representing Ordinary Shares) to be registered in a name other than such Holder's name, then such Holder will pay such tax or duty and, until having received a sum sufficient to pay such tax or duty, the Conversion Agent may refuse to deliver any such Ordinary Shares represented by ADSs (or ADSs representing Ordinary Shares) to be issued in a name other than that of such Holder.

- (F) *Conversion Agent to Notify Company of Conversions.* If any Note is submitted for conversion to the Conversion Agent or the Conversion Agent receives any notice of conversion with respect to a Note, then the Conversion Agent will promptly (and, in any event, no later than the Business Day immediately following the date the Conversion Agent receives such Note or notice) notify the Company and the Trustee of such occurrence, together with any other information reasonably requested by the Company, and will cooperate with the Company to determine the Conversion Date for such Note.

Section 16.03. Settlement Upon Conversion.

- (A) *Conversion Consideration.*
- (i) *Generally.* Subject to **Sections 5.03(A)(ii)** and **5.03(A)(iii)**, the type and amount of consideration (the "**Conversion Consideration**") due in respect of each \$1,000 principal amount of a Note to be converted will be a number of ADSs equal to the Conversion Rate in effect on the Conversion Date for such conversion (it being understood, for the avoidance of doubt, that, upon conversion, the Company will, pursuant to **Section 5.04(A)(i)**, cause the corresponding number of Ordinary Shares represented by such ADSs to be issued and delivered to, or for the account of, the ADS Depository, together with instructions to issue such ADSs representing such Ordinary Shares and otherwise comply with **Section 5.04(A)(i)**).
- (ii) *Cash in Lieu of Fractional ADSs.* If the number of ADSs deliverable pursuant to **Section 5.03(A)(i)** upon conversion of any Note is not a whole number, then such number will be rounded down to the nearest whole number and the Company will deliver, in addition to the other consideration due upon such conversion, cash in lieu of the related fractional ADS in an amount equal to the product of (1) such fraction and (2) the Last Reported Sale Price per ADS on the Conversion Date for such conversion (or, if such Conversion Date is not a Trading Day, the immediately preceding Trading Day).
- (iii) *Conversion of Multiple Notes by a Single Holder.* If a Holder converts more than one (1) Note on a single Conversion Date, then the Conversion Consideration due in respect of such conversion will (in the case of any Global Note, to the extent permitted by, and practicable under, the Depository Procedures) be computed based on the total principal amount of Notes converted on such Conversion Date by such Holder.
- (B) *Delivery of the Conversion Consideration.* Except as set forth in **Sections 5.05(F)** and **5.09**, the Company will pay or deliver, as applicable, the Conversion Consideration due upon the conversion of any Note to the Holder on or before the third (3rd) Business Day immediately after the Conversion Date for such conversion; *provided, however*, that if a Note is converted with a Conversion Date that is after the Regular Record Date

immediately before the Maturity Date, or if any Note that has been called (or deemed, pursuant to **Section 4.03(K)**, to be called) for Optional Redemption is converted, then, solely for purposes of such conversion, (x) the Company will pay or deliver, as applicable, the Conversion Consideration due upon such conversion on or before the Maturity Date (or, if the Maturity Date is not a Business Day, the next Business Day), in the case of a conversion of any Note with a Conversion Date that is after the Regular Record Date immediately before the Maturity Date, or the related Optional Redemption Date, in the case of a conversion of any Note that has been called (or deemed, pursuant to **Section 4.03(K)**, to be called) for Optional Redemption, *provided*, that, in either case, the Company will in no event pay or deliver such consideration earlier than the Conversion Date referred to in the following **clause (y)**; and (y) the Conversion Date will instead be deemed to be the third (3rd) Business Day immediately before the applicable date referred to in **clause (x)**.

- (C) *Deemed Payment of Principal and Interest; Settlement of Accrued Interest Notwithstanding Conversion.* If a Holder converts a Note, then the Company will not adjust the Conversion Rate to account for any accrued and unpaid interest on such Note, and, except as provided in **Section 5.02(D)**, the Company's delivery of the Conversion Consideration due in respect of such conversion will be deemed to fully satisfy and discharge the Company's obligation to pay the principal of, and accrued and unpaid interest, if any, on, such Note to, but excluding the Conversion Date. As a result, except as provided in **Section 5.02(D)**, any accrued and unpaid interest on a converted Note will be deemed to be paid in full rather than cancelled, extinguished or forfeited.

Section 16.04. American Depositary Share Program; Reserve and Status of Securities Issued Upon Conversion.

- (A) *Delivery of Ordinary Shares Represented by ADSs Upon Conversion.*
- (i) *Delivery of Ordinary Shares Under the Deposit Agreement; Procedural Matters.* Whenever this Indenture requires the Company to deliver any Ordinary Shares represented by ADSs upon conversion of the Notes, (1) the Company will cause the corresponding number of Ordinary Shares to be delivered to, or for the account of, the ADS Depository, together with instructions (conforming to the requirements therefor under the Deposit Agreement) to issue such ADSs to the Person entitled thereto under this Indenture; and (2) the Company will deliver such other documentation (including, if applicable, any related legal opinions) or information required by, and otherwise comply with its other obligations under, the Deposit Agreement in connection with the issuance and delivery of such ADSs. Each reference in this Indenture or the Notes to the issuance or delivery of Ordinary Shares represented by ADSs, or the delivery of ADSs, upon conversion of the Notes will be deemed to include the deposit of Ordinary Shares and delivery of ADSs pursuant to the Deposit Agreement in the manner contemplated by this **Section 5.04(A)(i)**.
- (ii) *Regulatory Matters.* The Company will use commercially reasonable efforts to take all actions, and obtain all approvals and registrations, as are necessary or appropriate, in its reasonable discretion, to permit or facilitate the issuance and delivery of any Ordinary Shares represented by ADSs due upon settlement of the conversion of any Notes in

accordance with this Indenture. Furthermore, at all times when any Notes are outstanding, the Company will cause one or more registration statements on Form F-6 (or any successor or other available form) to be effective under the Securities Act and available and usable for the issuance and delivery of Ordinary Shares represented by ADSs upon conversion of all Notes then outstanding (assuming, for these purposes, that the Conversion Rate is increased by the maximum amount pursuant to which the Conversion Rate may be increased pursuant to **Section 5.07**), in each case to the extent the same is required for the issuance and delivery of such ADSs upon conversion of the Notes.

- (B) *Fees and Expenses of the ADS Depository.* The Company will pay (or, if applicable, reimburse each Holder or beneficial owner of any Notes or ADSs delivered in settlement of the conversion of any Note for) all fees and expenses payable to, or withheld by, the ADS Depository (including, for the avoidance of doubt, by means of reducing any amounts or property that would otherwise be payable or deliverable in respect of such ADSs or reducing the amount of cash or other property that would otherwise be represented by such ADSs) in connection with (i) the issuance of ADSs by the ADS Depository upon conversion of any Notes; or (ii) the removal of any restrictive legends affixed to any such ADSs or the reissuance of any such ADSs without restrictive legends or for identification by an “unrestricted” CUSIP or ISIN number.
- (C) *Share Reserve.* The Company undertakes to ensure that, at all times when any Notes are outstanding, the Company has sufficient authorization from the Board of Directors in its articles of association to issue a number of Ordinary Shares sufficient to permit the issuance and delivery of Ordinary Shares represented by ADSs upon the conversion of all then-outstanding Notes, assuming the Conversion Rate is increased by the maximum amount pursuant to which the Conversion Rate may be increased pursuant to **Section 5.07**. To the extent the Company delivers Ordinary Shares held in its treasury in connection with the settlement of the conversion of any Notes, each reference in this Indenture or the Notes to the issuance of Ordinary Shares in connection therewith will be deemed to include such delivery, *mutatis mutandis*.
- (D) *Status of Conversion ADSs; Listing.* Each Conversion ADS delivered upon conversion of any Note, and each Ordinary Share represented by such ADS, will be duly authorized, validly issued, fully paid, non-assessable, free from preemptive rights and free of any lien or adverse claim (except to the extent of any lien or adverse claim created by the action or inaction of the Holder of such Note or the Person to whom such Conversion ADS will be delivered). If the ADSs are then listed on any securities exchange, or quoted on any inter-dealer quotation system, then the Company will use reasonable efforts to cause each Conversion ADS, when delivered upon conversion of any Note, to be admitted for listing on such exchange or quotation on such system.

Section 16.05. Adjustments to the Conversion Rate.

- (A) *Adjustments to the Conversion Rate for Changes to the ADS Entitlement Rate.* Subject to **Section 5.09(A)**, if the ADS Entitlement Rate is adjusted for any reason (including, for the avoidance of doubt, in connection with an event described in paragraphs (i) through (v) of **Section 5.05(C)**), then the Conversion Rate will be adjusted, effective as of the time that the adjustment to the ADS Entitlement Rate becomes effective, to an amount equal

to the product of (1) the Conversion Rate in effect immediately before such time; and (2) the quotient obtained by dividing (x) the ADS Entitlement Rate in effect immediately before such adjustment to the ADS Entitlement Rate by (y) the ADS Entitlement Rate in effect immediately after such adjustment to the ADS Entitlement Rate. For the avoidance of doubt, if the ADS Entitlement Rate is adjusted in connection with an event that also results in an adjustment to the Conversion Rate pursuant to any of paragraphs (i) through (v) of **Section 5.05(C)**, then, as a result of the preceding sentence, such Conversion Rate adjustment will be reversed to the extent the ADS Entitlement Rate adjustment produces the same economic effect as such Conversion Rate adjustment would have produced without the ADS Entitlement Rate adjustment (that is, to the extent the ADS Entitlement Rate adjustment causes the product of the reversed Conversion Rate and the adjusted ADS Entitlement Rate to be equal to the product of the unreversed Conversion Rate and the unadjusted ADS Entitlement Rate).

- (B) *Special Adjustment Provisions for Deposited Distributions and Expiring Rights.* Notwithstanding anything to the contrary in this Indenture or the Notes, the Company will not adjust the Conversion Rate pursuant to paragraphs (i) through (v) of **Section 5.05(C)** on account of a Deposited Distribution; *provided, however*, that:
- (i) if the Distributed Property of such Deposited Distribution (or any proceeds from the sale or other disposition thereof in accordance with the Deposit Agreement) is thereafter distributed on the ADSs, then, without duplication of any adjustment to the Conversion Rate pursuant to **Section 5.05(B)(ii)** or **Section 5.05(B)(iii)**, the Conversion Rate will be adjusted pursuant to the applicable paragraph of **Section 5.05(C)**, assuming, solely for these purposes, that, at the time of such distribution on the ADSs, there is distributed, to all holders of Ordinary Shares, the kind and amount of Distributed Property (or proceeds) per Ordinary Share corresponding to that kind and amount of Distributed Property (or proceeds) that is distributed on the ADSs attributable to each Ordinary Share represented by such ADSs;
 - (ii) if an Ordinary Share Change Event occurs (other than solely pursuant to **Section 5.10**), then, effective immediately after the Close of Business on the day before the date such Ordinary Share Change Event becomes effective, the Conversion Rate will be adjusted to the Conversion Rate that would have then been in effect had the Conversion Rate been adjusted on account of such Deposited Distribution (or, if applicable, such portion of such Deposited Distribution for which a Conversion Rate adjustment has not theretofore been made) pursuant to the applicable paragraph of **Section 5.05(C)**, assuming, solely for purposes of determining the Ex-Dividend Date applicable to such adjustment, that the Distributed Property of such Deposited Distribution (or, if applicable, such portion thereof for which a Conversion Rate adjustment has not theretofore been made) were distributed to holders of the ADSs as of the record date applicable for purposes of determining the holders of Ordinary Shares entitled to receive the Distributed Property in such Deposited Distribution; and
 - (iii) if the Distributed Property of such Deposited Distribution includes any Expiring Rights, then:

- (1) the Conversion Rate will be adjusted pursuant to **Section 5.05(C)(ii)** or **Section 5.05(C)(iii)(1)**, as applicable, assuming, solely for these purposes, (a) that the Distributed Property of such Deposited Distribution consisted solely of such Expiring Rights; and (b) solely for purposes of determining the Ex-Dividend Date applicable to such adjustment, that such Expiring Rights were distributed to holders of the ADSs as of the record date applicable for purposes of determining the holders of Ordinary Shares entitled to receive the Distributed Property in such Deposited Distribution; and
- (2) if such Expiring Rights (or any proceeds from the sale or other disposition thereof in accordance with the Deposit Agreement) are thereafter distributed on the ADSs, then no additional adjustment to the Conversion Rate will be made pursuant to **Section 5.05(B)(i)**.
- (C) *Adjustments to the Conversion Rate for Distributions and Tender/Exchange Offers.* The Conversion Rate will be adjusted from time to time pursuant to paragraphs (i) through (v) of this **Section 5.05(C)**. For the avoidance of doubt, references in this **Section 5.05(C)** to any dividend or distribution on, or to holders of, any Ordinary Shares include Ordinary Shares represented by ADSs.
- (i) *Share Dividends, Splits and Combinations.* If the Company issues solely Ordinary Shares as a dividend or distribution on all or substantially all Ordinary Shares, or if the Company effects a share split or a share combination of the Ordinary Shares (in each case excluding an issuance solely pursuant to an Ordinary Share Change Event, as to which **Section 5.09** will apply), then the Conversion Rate will be adjusted based on the following formula:

$$CR_1 = CR_0 \times \frac{OS_1}{OS_0}$$

where:

CR_0 = the Conversion Rate in effect immediately before the Open of Business on the Ex-Dividend Date for such dividend or distribution, or immediately before the Open of Business on the effective date of such share split or share combination, as applicable;

CR_1 = the Conversion Rate in effect immediately after the Open of Business on such Ex-Dividend Date or effective date, as applicable;

OS_0 = the number of Ordinary Shares outstanding immediately before the Open of Business on such Ex-Dividend Date or effective date, as applicable, without giving effect to such dividend, distribution, share split or share combination; and

OS_1 = the number of Ordinary Shares outstanding immediately after giving effect to such dividend, distribution, share split or share combination.

If any dividend, distribution, share split or share combination of the type described in this **Section 5.05(C)(i)** is declared or announced, but not so paid or made, then the Conversion Rate will be readjusted, effective as of the date the Board of Directors determines not to pay such dividend or distribution or to effect such share split or share combination, to the Conversion Rate that would then be in effect had such dividend, distribution, split or combination not been declared or announced.

- (ii) *Rights, Options and Warrants.* If the Company distributes, to all or substantially all holders of Ordinary Shares, rights, options or warrants (other than rights issued or otherwise distributed pursuant to a shareholder rights plan, as to which **Sections 5.05(C)(iii)(1)** and **5.05(H)** will apply) entitling such holders, for a period of not more than sixty (60) calendar days after the record date of such distribution, to subscribe for or purchase Ordinary Shares or ADSs at a price per Ordinary Share, or per Ordinary Share represented by ADSs, as applicable (in each case, translated, if necessary, to U.S. dollars at the Prevailing Exchange Rate on the Trading Day immediately before the date such distribution is announced), that is less than the average of the Last Reported Sale Prices per Ordinary Share for the ten (10) consecutive Trading Days ending on, and including, the Trading Day immediately before the date such distribution is announced, then the Conversion Rate will be increased based on the following formula:

$$CR_1 = CR_0 \times \frac{OS + X}{OS + Y}$$

where:

- CR_0 = the Conversion Rate in effect immediately before the Open of Business on the Ex-Dividend Date for such distribution;
- CR_1 = the Conversion Rate in effect immediately after the Open of Business on such Ex-Dividend Date;
- OS = the number of Ordinary Shares outstanding immediately before the Open of Business on such Ex-Dividend Date;
- X = the total number of Ordinary Shares issuable, or represented by ADSs issuable, pursuant to such rights, options or warrants; and
- Y = a number of Ordinary Shares obtained by dividing (x) the aggregate price payable to exercise such rights, options or warrants by (y) the average of the Last Reported Sale Prices per Ordinary Share for the ten (10) consecutive Trading Days ending on, and including, the Trading Day immediately before the date such distribution is announced.

To the extent such rights, options or warrants are not so distributed, the Conversion Rate will be readjusted to the Conversion Rate that would then be in effect had the increase to the Conversion Rate for such distribution been made on the basis of only the rights, options or warrants, if any, actually distributed. In addition, to the extent that Ordinary Shares or ADSs are not delivered after the expiration of such rights, options or warrants (including as a result of such rights, options or warrants not being exercised), the Conversion Rate will be readjusted to the Conversion Rate that would then be in effect had the increase to the Conversion Rate for such distribution been made on the basis of delivery of only the number of Ordinary Shares actually delivered, or the number of Ordinary Shares represented by ADSs actually delivered, upon exercise of such rights, option or warrants.

For purposes of this **Section 5.05(C)(ii)**, in determining whether any rights, options or warrants entitle holders of Ordinary Shares to subscribe for or purchase Ordinary Shares or ADSs at a price per Ordinary Share, or per Ordinary Share represented by ADSs, as applicable, that is less than the average of the Last Reported Sale Prices per Ordinary Share for the ten (10) consecutive Trading Days ending on, and including, the Trading Day immediately before the date the distribution of such rights, options or warrants is announced, and in determining the aggregate price payable to exercise such rights, options or warrants, there will be taken into account any consideration the Company receives for such rights, options or warrants and any amount payable on exercise thereof, with the value of such consideration, if not cash, to be determined by the Company in good faith and in a commercially reasonable manner.

(iii) *Spin-Offs and Other Distributed Property.*

(1) *Distributions Other than Spin-Offs.* If the Company distributes shares of its Capital Shares, evidences of its indebtedness or other assets or property of the Company, or rights, options or warrants to acquire Capital Shares of the Company or other securities (including depositary receipts representing Capital Shares of the Company), to all or substantially all holders of the Ordinary Shares, excluding:

(u) dividends, distributions, rights, options or warrants for which an adjustment to the Conversion Rate is required (or would be required without regard to **Section 5.05(E)**) pursuant to **Section 5.05(C)(i)** or **5.05(C)(ii)**;

(v) dividends or distributions paid exclusively in cash for which an adjustment to the Conversion Rate is required (or would be required without regard to **Section 5.05(E)**) pursuant to **Section 5.05(C)(iv)**;

(w) rights issued or otherwise distributed pursuant to a shareholder rights plan, except to the extent provided in **Section 5.05(H)**;

(x) Spin-Offs for which an adjustment to the Conversion Rate is required (or would be required without regard to **Section 5.05(E)**) pursuant to **Section 5.05(C)(iii)(2)**;

(y) a distribution solely pursuant to a tender offer or exchange offer for Ordinary Shares or ADSs, as to which **Section 5.05(C)(v)** will apply; and

(z) a distribution solely pursuant to an Ordinary Share Change Event, as to which **Section 5.09** will apply,

then the Conversion Rate will be increased based on the following formula:

$$CR_1 = CR_0 \times \frac{SP}{SP - FMV}$$

where:

CR_0 = the Conversion Rate in effect immediately before the Open of Business on the Ex-Dividend Date for such distribution;

CR_1 = the Conversion Rate in effect immediately after the Open of Business on such Ex-Dividend Date;

SP = the average of the Last Reported Sale Prices per Ordinary Share for the ten (10) consecutive Trading Days ending on, and including, the Trading Day immediately before such Ex-Dividend Date; and

FMV = the fair market value (as determined by the Company in good faith and in a commercially reasonable manner and expressed in U.S. dollars, translated, if necessary, at the Prevailing Exchange Rate on such Ex-Dividend Date), as of such Ex-Dividend Date, of the Capital Shares, evidences of indebtedness, assets, property, rights, options or warrants distributed per Ordinary Share pursuant to such distribution.

To the extent such distribution is not so paid or made, the Conversion Rate will be readjusted to the Conversion Rate that would then be in effect had the adjustment been made on the basis of only the distribution, if any, actually made or paid.

The Company will not effect a distribution that would require (without regard to **Section 5.05(E)**) an adjustment to the Conversion Rate pursuant to this **Section**

5.05(C)(iii)(1) based on a value for *FMV* that is equal to or greater than the value for *SP*.

- (2) *Spin-Offs*. If the Company distributes or dividends Capital Shares of any class or series, or similar equity interests, of or relating to an Affiliate, a Subsidiary or other business unit of the Company to all or substantially all holders of the Ordinary Shares (other than solely pursuant to (x) an Ordinary Share Change Event, as to which **Section 5.09** will apply; or (y) a tender offer or exchange offer for Ordinary Shares or ADSs, as to which **Section 5.05(C)(v)** will apply), and such Capital Shares or equity interests are listed or quoted (or will be listed or quoted upon the consummation of the transaction) on a U.S. national securities exchange (a “**Spin-Off**”), then the Conversion Rate will be increased based on the following formula:

$$CR_1 = CR_0 \times \frac{FMV + SP}{SP}$$

where:

*CR*₀ = the Conversion Rate in effect immediately before the Close of Business on the last Trading Day of the Spin-Off Valuation Period for such Spin-Off;

*CR*₁ = the Conversion Rate in effect immediately after the Close of Business on the last Trading Day of the Spin-Off Valuation Period;

FMV = the product of (x) the average of the Last Reported Sale Prices per share or unit of the Capital Shares or equity interests distributed in such Spin-Off over the ten (10) consecutive Trading Day period (the “**Spin-Off Valuation Period**”) beginning on, and including, the Ex-Dividend Date for such Spin-Off (such average to be determined as if references to ADSs in the definitions of Last Reported Sale Price, Trading Day and Market Disruption Event were instead references to such Capital Shares or equity interests, and without regard to the last sentence of the definition of Last Reported Sale Price); and (y) the number of shares or units of such Capital Shares or equity interests distributed per Ordinary Share in such Spin-Off; and

SP = the average of the Last Reported Sale Prices per Ordinary Share for each Trading Day in the Spin-Off Valuation Period.

Notwithstanding anything to the contrary in this **Section 5.05(C)(iii)(2)**, if the Conversion Date for a Note to be converted occurs during the Spin-Off Valuation Period for such Spin-Off, then, solely for purposes of determining the Conversion Consideration for such conversion, such Spin-Off Valuation Period will be deemed

to consist of the Trading Days occurring in the period from, and including, the Ex-Dividend Date for such Spin-Off to, and including, such Conversion Date.

To the extent any dividend or distribution of the type set forth in this **Section 5.05(C)(iii)(2)** is declared but not made or paid, the Conversion Rate will be readjusted to the Conversion Rate that would then be in effect had the adjustment been made on the basis of only the dividend or distribution, if any, actually made or paid.

- (iv) *Cash Dividends or Distributions.* If any dividend or distribution of cash (in U.S. dollars or any other currency) is made to all or substantially all holders of Ordinary Shares, then the Conversion Rate will be increased based on the following formula:

$$CR_1 = CR_0 \times \frac{SP}{SP - D}$$

where:

CR_0 = the Conversion Rate in effect immediately before the Open of Business on the Ex-Dividend Date for such dividend or distribution;

CR_1 = the Conversion Rate in effect immediately after the Open of Business on such Ex-Dividend Date;

SP = the Last Reported Sale Price per Ordinary Share on the Trading Day immediately before such Ex-Dividend Date; and

D = the cash amount distributed per Ordinary Share in such dividend or distribution (translated, if necessary, to U.S. dollars at the Prevailing Exchange Rate on the Trading Day immediately before such Ex-Dividend Date).

To the extent such dividend or distribution is declared but not made or paid, the Conversion Rate will be readjusted to the Conversion Rate that would then be in effect had the adjustment been made on the basis of only the dividend or distribution, if any, actually made or paid.

The Company will not effect a dividend or distribution that would require (without regard to **Section 5.05(E)**) an adjustment to the Conversion Rate pursuant to this **Section 5.05(C)(iv)** based on a value for D that is equal to or greater than the value for SP .

- (v) *Tender Offers or Exchange Offers.* If the Company or any of its Subsidiaries makes a payment in respect of a tender offer or exchange offer for Ordinary Shares or ADSs (other than solely pursuant to an odd-lot tender offer pursuant to Rule 13e-4(h)(5) under the Exchange Act), and the value (expressed in U.S. dollars, translated, if necessary, at the Prevailing Exchange Rate on the Expiration Date, and determined as of the Expiration

Time by the Company in good faith and in a commercially reasonable manner) of the cash and other consideration paid per Ordinary Share, or per Ordinary Share represented by ADSs, as applicable, in such tender or exchange offer exceeds the Last Reported Sale Price per Ordinary Share on the Trading Day immediately after the last date (the “**Expiration Date**”) on which tenders or exchanges may be made pursuant to such tender or exchange offer (as it may be amended), then the Conversion Rate will be increased based on the following formula:

$$CR_1 = CR_0 \times \frac{AC + (SP \times OS_1)}{SP \times OS_0}$$

where:

CR_0 = the Conversion Rate in effect immediately before the Close of Business on the last Trading Day of the Tender/Exchange Offer Valuation Period for such tender or exchange offer;

CR_1 = the Conversion Rate in effect immediately after the Close of Business on the last Trading Day of the Tender/Exchange Offer Valuation Period;

AC = the aggregate value (determined as of the time (the “**Expiration Time**”) such tender or exchange offer expires by the Company in good faith and in a commercially reasonable manner) of all cash and other consideration paid for Ordinary Shares or ADSs, as applicable, purchased or exchanged in such tender or exchange offer;

OS_0 = the number of Ordinary Shares outstanding immediately before the Expiration Time (including all Ordinary Shares, or Ordinary Shares represented by ADSs, as applicable, accepted for purchase or exchange in such tender or exchange offer);

OS_1 = the number of Ordinary Shares outstanding immediately after the Expiration Time (excluding all Ordinary Shares, or Ordinary Shares represented by ADSs, as applicable, accepted for purchase or exchange in such tender or exchange offer); and

SP = the average of the Last Reported Sale Prices per Ordinary Share over the ten (10) consecutive Trading Day period (the “**Tender/Exchange Offer Valuation Period**”) beginning on, and including, the Trading Day immediately after the Expiration Date;

provided, however, that the Conversion Rate will in no event be adjusted down pursuant to this **Section 5.05(C)(v)**, except to the extent provided in the immediately following paragraph. Notwithstanding anything to the contrary in this **Section 5.05(C)(v)**, if the

Conversion Date for a Note to be converted occurs during the Tender/Exchange Offer Valuation Period for such tender or exchange offer, then, solely for purposes of determining the Conversion Consideration for such conversion, such Tender/Exchange Offer Valuation Period will be deemed to consist of the Trading Days occurring in the period from, and including, the Trading Day immediately after the Expiration Date to, and including, such Conversion Date.

To the extent such tender or exchange offer is announced but not consummated (including as a result of the Company being precluded from consummating such tender or exchange offer under applicable law), or any purchases or exchanges of Ordinary Shares or ADSs in such tender or exchange offer are rescinded, the Conversion Rate will be readjusted to the Conversion Rate that would then be in effect had the adjustment been made on the basis of only the purchases or exchanges of Ordinary Shares or ADSs, if any, actually made, and not rescinded, in such tender or exchange offer.

- (D) *No Adjustments in Certain Cases.*
- (i) *Certain Events.* The Company will not be required to adjust the Conversion Rate except as provided in **Section 5.05** or **Section 5.07**. Without limiting the foregoing, the Company will not be obligated to adjust the Conversion Rate on account of:
- (1) except as otherwise provided in **Section 5.05**, the sale of Ordinary Shares (or ADSs) for a purchase price that is less than the market price per Ordinary Share (or per ADS) or less than the Conversion Price (or less than the product of the Conversion Price and the ADS Entitlement Rate);
 - (2) the issuance of any Ordinary Shares or ADSs pursuant to any present or future plan providing for the reinvestment of dividends or interest payable on the Company's securities and the investment of additional optional amounts in Ordinary Shares or ADSs under any such plan;
 - (3) the issuance of any Ordinary Shares or ADSs or options or rights to purchase Ordinary Shares or ADSs pursuant to any present or future employee, director or consultant benefit plan or program of, or assumed by, the Company or any of its Subsidiaries;
 - (4) the issuance of any Ordinary Shares or ADSs pursuant to any option, warrant, right or convertible or exchangeable security of the Company outstanding as of the Issue Date;
 - (5) solely a change in the nominal value of the Ordinary Shares; or
 - (6) accrued and unpaid interest on the Notes.
- (ii) *Distributions on Both the Ordinary Shares and the ADSs.* For the avoidance of doubt, except as provided in **Section 5.05(B)**, adjustments to the Conversion Rate pursuant to paragraphs (i) through (iv) of **Section 5.05(C)** will be made on the basis of the securities, cash or other property dividend or distributed on Ordinary Shares. Accordingly, if a corresponding dividend or distribution is made on the ADSs pursuant to the Deposit Agreement (including a dividend or distribution of the proceeds from the exchange, sale or other disposition of such securities, cash or other property), net of any fees or other costs, if applicable, then such corresponding dividend or distribution will not require an

additional adjustment to the Conversion Rate pursuant to paragraphs (i) through (iv) of **Section 5.05(C)**, except as provided in **Section 5.05(B)**.

- (E) *Adjustment Deferral*. If an adjustment to the Conversion Rate otherwise required by this **Article 5** would result in a change of less than one percent (1%) to the Conversion Rate, then, notwithstanding anything to the contrary in this **Article 5**, the Company may, at its election, defer such adjustment, except that all such deferred adjustments must be given effect immediately upon the earliest of the following: (i) when all such deferred adjustments would result in a change of at least one percent (1%) to the Conversion Rate; (ii) the Conversion Date of any Note; (iii) the date a Fundamental Change or Make-Whole Fundamental Change occurs; (iv) the date the Company calls any Notes for Optional Redemption; and (v) October 1, 2027.
- (F) *Adjustments Not Yet Effective*. Notwithstanding anything to the contrary in this Indenture or the Notes, if:
- (i) a Note is to be converted;
 - (ii) the record date, effective date or Expiration Time for any event that requires an adjustment to the Conversion Rate pursuant to **Section 5.05(C)** (including an adjustment pursuant to **Section 5.05(C)** by operation of **Section 5.05(B)(i)** or **Section 5.05(B)(iii)**), but other than an adjustment pursuant to **Section 5.05(C)** by operation of **Section 5.05(B)(ii)** has occurred on or before the Conversion Date for such conversion, but an adjustment to the Conversion Rate for such event has not yet become effective as of such Conversion Date;
 - (iii) the Conversion Consideration due upon such conversion includes any whole ADSs;
 - (iv) such ADSs are not entitled to participate in such event (or, if applicable, any corresponding dividend or distribution on the ADSs), whether because they were not held on the related record date or otherwise; and
 - (v) in the case of a dividend or distribution, such ADSs do not represent (in addition to the Ordinary Shares and other property, if any, then represented by the ADSs) a corresponding interest in the cash or other property distributed in such dividend or distribution,
- then, solely for purposes of such conversion, the Company will, without duplication, give effect to such adjustment on such Conversion Date. In such case, if the date on which the Company is otherwise required to deliver the consideration due upon such conversion is before the first date on which the amount of such adjustment can be determined, then the Company will delay the settlement of such conversion until the third (3rd) Business Day after such first date.
- (G) *Conversion Rate Adjustments where Converting Holders Participate in the Relevant Transaction or Event*. Notwithstanding anything to the contrary in this Indenture or the Notes, if:
- (i) a Conversion Rate adjustment for any dividend or distribution becomes effective on any Ex-Dividend Date pursuant to **Section 5.05(C)** (including an adjustment pursuant to **Section 5.05(C)** by operation of **Section 5.05(B)(i)** or **Section 5.05(B)(iii)**), but other than an adjustment pursuant to **Section 5.05(C)** by operation of **Section 5.05(B)(ii)**);
 - (ii) a Note is to be converted;

- (iii) the Conversion Date for such conversion occurs on or after such Ex-Dividend Date and on or before the related record date;
- (iv) the Conversion Consideration due upon such conversion includes any whole ADSs based on a Conversion Rate that is adjusted for such dividend or distribution; and
- (v) ADSs either (1) are entitled to participate in such dividend or distribution (or, if applicable, a corresponding dividend or distribution on the ADSs), including pursuant to **Section 5.02(C)**; or (2) represent (in addition to the Ordinary Shares and other property, if any, then represented by the ADSs) a corresponding interest in the cash or other property distributed in such dividend or distribution,

then such Conversion Rate adjustment will not be given effect for such conversion.

- (H) *Shareholder Rights Plans.* If the Company has a shareholder rights plan in effect upon conversion of any Notes, the Holder converting such Notes will receive, in addition to the ADSs such Holder receives in connection with such conversion, the rights under such shareholder rights plan in respect of such ADSs or the Ordinary Shares represented by such ADSs. However, if, prior to any conversion of Notes, the rights have separated from the Ordinary Shares or the ADSs, as applicable, in accordance with the provisions of the applicable shareholder rights plan, then, subject to **Section 5.05(B)**, the Conversion Rate will be adjusted pursuant to **Section 5.05(C)(iii)(1)** at the time of such separation as if the Company distributed, to all or substantially all holders of Ordinary Shares, its Capital Shares, evidences of indebtedness, assets, property, rights, options or warrants as described above in **Section 5.05(C)(iii)(1)**, subject to readjustment in accordance with the final paragraph of **Section 5.05(C)(iii)(1)**.
- (I) *Equitable Adjustments to Prices.* Whenever any provision of this Indenture requires the Company to calculate the average of the Last Reported Sale Prices, or any function thereof, over a period of multiple days (including to calculate the ADS Price or an adjustment to the Conversion Rate), the Company will, if appropriate, make proportionate adjustments to such calculations to account for (i) any adjustment to the Conversion Rate that becomes effective, or any event requiring an adjustment to the Conversion Rate where the Ex-Dividend Date, effective date or Expiration Date, as applicable, of such event occurs, at any time during such period; or (ii) any change to the ADS Entitlement Rate during such period.
- (J) *Calculation of Number of Outstanding Ordinary Shares.* For purposes of **Section 5.05(C)**, the number of Ordinary Shares outstanding at any time will (i) include shares issuable in respect of scrip certificates issued in lieu of fractions of Ordinary Shares; and (ii) exclude Ordinary Shares held in the Company's treasury (unless the Company pays any dividend or makes any distribution on Ordinary Shares held in its treasury).
- (K) *Calculations.* All calculations with respect to the Conversion Rate and adjustments thereto will be made to the nearest 1/10,000th of an ADS (with 5/100,000ths rounded upward).
- (L) *Notice of Conversion Rate Adjustments.* Upon the effectiveness of any adjustment to the Conversion Rate pursuant to **Section 5.05(A)**, **Section 5.05(B)** or **Section 5.05(C)**, the Company will promptly send notice to the Holders, the Trustee and the Conversion Agent

containing (i) a brief description of the transaction or other event on account of which such adjustment was made; (ii) the Conversion Rate in effect immediately after such adjustment; and (iii) the effective time of such adjustment.

Section 16.06. Voluntary Adjustments.

- (A) *Generally.* To the extent permitted by law and applicable stock exchange rules, the Company, from time to time, may (but is not required to) increase the Conversion Rate by any amount if (i) the Board of Directors determines that such increase is either (x) in the best interest of the Company; or (y) advisable to avoid or diminish any income tax imposed on holders of Ordinary Shares or ADSs or rights to purchase Ordinary Shares or ADSs as a result of any dividend or distribution of Ordinary Shares or ADSs (or rights to acquire Ordinary Shares or ADSs) or any similar event; (ii) such increase is in effect for a period of at least twenty (20) Business Days; and (iii) such increase is irrevocable during such period.
- (B) *Notice of Voluntary Increases.* If the Board of Directors determines to increase the Conversion Rate pursuant to **Section 5.06(A)**, then, no later than the first Business Day of the related twenty (20) Business Day period referred to in **Section 5.06(A)**, the Company will send notice to each Holder, the Trustee and the Conversion Agent of such increase, the amount thereof and the period during which such increase will be in effect.

Section 16.07. Adjustments to the Conversion Rate in Connection with a Make-Whole Fundamental Change.

- (A) *Generally.* If a Make-Whole Fundamental Change occurs and the Conversion Date for the conversion of a Note occurs during the related Make-Whole Fundamental Change Conversion Period, then, subject to this **Section 5.07**, the Conversion Rate applicable to such conversion will be increased by a number of ADSs (the “**Additional ADSs**”) set forth in the table below corresponding (after interpolation as provided in, and subject to, the provisions below) to the Make-Whole Fundamental Change Effective Date and the ADS Price of such Make-Whole Fundamental Change:

Make-Whole Fundamental Change Effective Date	ADS Price											
	US\$116.73	US\$140.00	US\$166.34	US\$190.00	US\$216.24	US\$275.00	US\$325.00	US\$400.00	US\$500.00	US\$600.00	US\$700.00	US\$825.00
March 29, 2022.....	2.5549	1.8311	1.3111	0.9998	0.7584	0.4359	0.2850	0.1569	0.0717	0.0303	0.0098	0.0000
April 1, 2023.....	2.5549	1.7904	1.2583	0.9442	0.7043	0.3912	0.2490	0.1319	0.0568	0.0218	0.0057	0.0000
April 1, 2024.....	2.5549	1.7669	1.2115	0.8898	0.6489	0.3443	0.2117	0.1068	0.0427	0.0146	0.0027	0.0000
April 1, 2025.....	2.5549	1.7102	1.1300	0.8030	0.5653	0.2795	0.1630	0.0765	0.0273	0.0073	0.0000	0.0000
April 1, 2026.....	2.5549	1.6044	0.9944	0.6664	0.4405	0.1924	0.1031	0.0432	0.0126	0.0019	0.0000	0.0000
April 1, 2027.....	2.5549	1.4191	0.7597	0.4416	0.2512	0.0848	0.0398	0.0146	0.0028	0.0000	0.0000	0.0000
April 1, 2028.....	2.5549	1.1311	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000

If such Make-Whole Fundamental Change Effective Date or ADS Price is not set forth in the table above, then:

- (i) if such ADS Price is between two ADS Prices in the table above or the Make-Whole Fundamental Change Effective Date is between two dates in the table above, then the number of Additional ADSs will be determined by straight-line interpolation between the numbers of Additional ADSs set forth for the higher and lower ADS Prices in the table above or the earlier and later dates in the table above, based on a 365- or 366-day year, as applicable; and
- (ii) if the ADS Price is greater than \$825.00 (subject to adjustment in the same manner as the ADS Prices set forth in the column headings of the table above are adjusted pursuant to **Section 5.07(B)**), or less than \$116.73 (subject to adjustment in the same manner), per ADS, then no Additional ADSs will be added to the Conversion Rate.

Notwithstanding anything to the contrary in this Indenture or the Notes, in no event will the Conversion Rate be increased to an amount that exceeds 8.5667 ADSs per \$1,000 principal amount of Notes, which amount is subject to adjustment in the same manner as, and at the same time and for the same events for which, the Conversion Rate is required to be adjusted pursuant to **Section 5.05(A)**, **Section 5.05(B)** or **Section 5.05(C)**.

For the avoidance of doubt, but subject to **Section 4.03(K)**, (x) the sending of an Optional Redemption Notice for a Provisional Redemption will constitute a Make-Whole Fundamental Change only with respect to the Notes called (or deemed called) for such Provisional Redemption pursuant to such Optional Redemption Notice, and not with respect to any other Notes; and (y) the Conversion Rate applicable to the Notes not so called for Provisional Redemption will not be subject to increase pursuant to this **Section 5.07** on account of such Optional Redemption Notice.

- (B) *Adjustment of ADS Prices and Number of Additional ADSs.* The ADS Prices in the first row (*i.e.*, the column headers) of the table set forth in **Section 5.07(A)** will be adjusted in the same manner as, and at the same time and for the same events for which, the Conversion Price is adjusted as a result of the operation of **Section 5.05(A)**, **Section 5.05(B)** or **Section 5.05(C)**. The numbers of Additional ADSs in the table set forth in **Section 5.07(A)** will be adjusted in the same manner as, and at the same time and for the same events for which, the Conversion Rate is adjusted pursuant to **Section 5.05(A)**, **Section 5.05(B)** or **Section 5.05(C)**.
- (C) *Notice of the Occurrence of a Make-Whole Fundamental Change.* If a Make-Whole Fundamental Change occurs pursuant to **clause (A)** of the definition thereof, then, promptly and in no event later than the Business Day immediately after the Make-Whole Fundamental Change Effective Date of such Make-Whole Fundamental Change, the Company will notify the Holders of the occurrence of such Make-Whole Fundamental Change and of such Make-Whole Fundamental Change Effective Date, briefly stating the circumstances under which the Conversion Rate will be increased pursuant to this **Section 5.07** in connection with such Make-Whole Fundamental Change. The Company will notify the

Holders of each Make-Whole Fundamental Change occurring pursuant to **clause (B)** of the definition thereof in the related Optional Redemption Notice in accordance with **Section 4.03(G)** (with a copy to the Trustee and the Conversion Agent).

Section 16.08. Exchange in Lieu of Conversion.

Notwithstanding anything to the contrary in this **Article 5**, and subject to the terms of this **Section 5.08**, if a Note is submitted for conversion, the Company may elect to arrange to have such Note exchanged in lieu of conversion by a financial institution designated by the Company. To make such election, the Company must send notice of such election to the Holder of such Note, the Trustee and the Conversion Agent before the Close of Business on the Business Day immediately following the Conversion Date for such Note. If the Company has made such election, then:

- (A) no later than the Business Day immediately following such Conversion Date, the Company must deliver (or cause the Conversion Agent to deliver) such Note, together with delivery instructions for the Conversion Consideration due upon such conversion (including wire instructions, if applicable), to a financial institution designated by the Company that has agreed to deliver such Conversion Consideration in the manner and at the time the Company would have had to deliver the same pursuant to this **Article 5**;
- (B) if such Note is a Global Note, then (i) such designated institution will send written confirmation to the Conversion Agent promptly after wiring the cash Conversion Consideration, if any, and delivering any other Conversion Consideration, due upon such conversion to the Holder of such Note; and (ii) the Conversion Agent will as soon as reasonably practicable thereafter contact such Holder's custodian with the Depository to confirm receipt of the same; and
- (C) such Note will not cease to be outstanding by reason of such exchange in lieu of conversion;

provided, however, that if such financial institution does not accept such Note or fails to timely deliver such Conversion Consideration, then the Company will be responsible for delivering such Conversion Consideration in the manner and at the time provided in this **Article 5** as if the Company had not elected to make an exchange in lieu of conversion.

Section 16.09. Effect of Ordinary Share Change Event.

- (A) *Generally*. If there occurs any:
 - (i) recapitalization, reclassification or change of the Ordinary Shares (other than (x) changes solely resulting from a subdivision or combination of the Ordinary Shares, (y) a change only in par or nominal value or from par or nominal value to no par or nominal value or no par or nominal value to par or nominal value and (z) share splits and share combinations of the Ordinary Shares that do not involve the issuance of any other series or class of securities);
 - (ii) consolidation, merger, combination or binding or statutory share exchange involving the Company;
 - (iii) sale, lease or other transfer of all or substantially all of the assets of the Company and its Subsidiaries, taken as a whole, to any Person; or

(iv) other similar event, and, as a result of which, the Ordinary Shares are converted into, or are exchanged for, or represent solely the right to receive, other securities, cash or other property, or any combination of the foregoing (such an event, an “**Ordinary Share Change Event**,” and such other securities, cash or property, the “**Reference Property**,” and the amount and kind of Reference Property that a holder of a number of Ordinary Shares equal to the ADS Entitlement Rate in effect immediately before such Ordinary Share Change Event would be entitled to receive on account of such Ordinary Share Change Event (without giving effect to any arrangement not to issue or deliver a fractional portion of any security or other property), a “**Reference Property Unit**,” *provided* that the composition of the Reference Property and the Reference Property Unit will be subject to the penultimate paragraph of this **Section 5.09(A)**), then, notwithstanding anything to the contrary in this Indenture or the Notes,

(1) from and after the effective time of such Ordinary Share Change Event, the Conversion Consideration due upon conversion of any Note will be determined in the same manner as if each reference to any number of ADSs in this **Article 5** (or in any related definitions) were instead a reference to the same number of Reference Property Units; *provided, however*, that, for purposes of applying **Sections 5.05(A), 5.05(B), 5.05(C), 5.07** and **5.10** (or any related definitions) to any portion of the Reference Property Unit that consists of any Capital Shares:

(I) to the extent such Capital Shares are in the form of depositary receipts that represent other Capital Shares, (w) references to the ADSs will be deemed to refer to such depositary receipts; (x) references to the Ordinary Shares will be deemed to refer to such Capital Shares represented by such depositary receipts; (y) the ADS Entitlement Rate with respect thereto will, as of such effective time, be adjusted (without a corresponding adjustment to the Conversion Rate pursuant to **Section 5.05(A)**) to the number or amount of Capital Shares represented by one (1) such depositary receipt; and (z) for purposes of **Section 5.10**, references to the ADSs will be deemed to refer to such depositary receipts, references to the Company’s ADS program will be deemed to refer to the depositary share program applicable to such depositary receipts and references to the Ordinary Shares will be deemed to refer to the Capital Shares underlying such depositary receipts; and

(II) to the extent such Capital Shares consist of any other securities, (x) references to the Ordinary Shares or ADSs will be deemed to refer to such securities (except that references to the Ordinary Shares represented by ADSs will be deemed to refer solely to such securities); (y) references to the ADS Entitlement Rate will be ignored with the same effect as if the ADS Entitlement Rate were fixed at one (1); and (z) **Sections 5.05(A), 5.05(B), 16.05(D)(ii)** and **5.10**, and the second (2nd) sentence of **Section 5.05(C)**, will not apply to such securities;

(2) from and after the effective time of such Ordinary Share Change Event, (I) for purposes of **Section 4.03(B)**, each reference to any number of ADSs in such Section (or in any related definitions) will instead be deemed to be a reference to the same number of Reference Property Units; and (II) for purposes of the definitions of “Fundamental Change,” and “Make-Whole Fundamental Change,” references to “ADSs,” “Ordinary Shares” and the Company’s “common equity” will be deemed to refer to the common equity (including depositary receipts representing common equity), if any, forming part of such Reference Property;

(3) if such Reference Property Unit consists entirely of cash, then the Company will pay the cash due in respect of all conversions whose Conversion Date occurs on or after the effective date of such Ordinary Share Change Event no later than the fifth (5th) Business Day after the relevant Conversion Date; and

(4) for these purposes, (I) the Last Reported Sale Price of any Reference Property Unit or portion thereof that does not consist of a class of securities will be the fair value of such Reference Property Unit or portion thereof, as applicable, determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Company (or, in the case of cash denominated in U.S. dollars, the face amount thereof); and (II) if the Last Reported Sales Price of any securities included in the Reference Property Unit is denominated in a currency other than U.S. dollars, then the same will be translated into U.S. dollars at the Prevailing Exchange Rate on the relevant date of determination.

For the avoidance of doubt, the deposit of any Ordinary Shares under the Deposit Agreement in exchange for the issuance of ADSs representing such Ordinary Shares will not constitute an Ordinary Share Change Event.

If the Reference Property consists of more than a single type of consideration to be determined based in part upon any form of shareholder election, then, subject to the following paragraph, the composition of the Reference Property Unit will be deemed to be the weighted average of the types and amounts of consideration actually received, per Ordinary Share, by the holders of Ordinary Shares. The Company will notify Holders, the Trustee and the Conversion Agent of such weighted average as soon as practicable after such determination is made.

If the Reference Property Unit includes any common equity and, at the effective time of the Ordinary Share Change Event, a class or series of depositary receipts representing such common equity (or representing both such common equity and any other property forming part of the Reference Property Unit) is listed or quoted (or will be listed or quoted upon the consummation of the Ordinary Share Change Event) on The New York Stock Exchange, The Nasdaq Global Market or The Nasdaq Global Select Market (or any of their respective successors), then the Company or the Successor Person, as applicable, will have the right to irrevocably elect to replace such common equity (or, if applicable, to replace such common equity and other property) included in the Reference Property Unit with such number or amount of such depositary receipts as would

cause the number or amount of shares or other units of such common equity (or, if applicable, of such common equity and other property) represented by such depositary receipts included in the Reference Property Unit immediately after such replacement to be equal to the number or amount of shares or other units of such common equity (or, if applicable, of such common equity and other property) included in the Reference Property Unit immediately before such replacement. Upon such replacement, the ADS Entitlement Rate will be adjusted (without a corresponding adjustment to the Conversion Rate pursuant to **Section 5.05(A)**) to the number or amount of shares or other units of such common equity (or, if applicable, of such common equity and other property) represented by one (1) share or other unit of such depositary receipt. To make such an irrevocable election, the Company or the Successor Person, as applicable, must state so, including the adjusted ADS Entitlement Rate, in the notice of the related Ordinary Share Change Event delivered pursuant to **Section 5.09(B)**.

At or before the effective time of such Ordinary Share Change Event, the Company and the resulting, surviving or transferee Person (if not the Company) of such Ordinary Share Change Event (the “**Successor Person**”) will execute and deliver to the Trustee a supplemental indenture pursuant to **Section 8.01(F)**, which supplemental indenture will (x) provide for subsequent conversions of Notes in the manner set forth in this **Section 5.09**; (y) provide for subsequent adjustments to the Conversion Rate pursuant to **Section 5.05(C)** in a manner consistent with this **Section 5.09**; and (z) contain such other provisions, if any, that the Company reasonably determines are appropriate to preserve the economic interests of the Holders and to give effect to the provisions of this **Section 5.09(A)**. If the Reference Property includes shares of stock or other securities or assets (other than cash) of a Person other than the Successor Person, then such other Person will also execute such supplemental indenture and such supplemental indenture will contain such additional provisions, if any, that the Company reasonably determines are appropriate to preserve the economic interests of the Holders. For purposes of the preceding sentence, depositary receipts that represent other securities will be deemed to be securities of the issuer of such other securities.

- (B) *Notice of Ordinary Share Change Events.* The Company will provide notice of each Ordinary Share Change Event to Holders, the Trustee and the Conversion Agent no later than the Business Day after the effective date of such Ordinary Share Change Event.
- (C) *Compliance Covenant.* The Company will not become a party to any Ordinary Share Change Event unless its terms are consistent with this **Section 5.09**.

Section 16.10. Termination of the American Depositary Share Program.

If the Company’s ADS program, or any successor program thereto, is terminated or otherwise ceases to be in effect for any reason (other than in connection with an event that constitutes an Ordinary Share Change Event independently of this **Section 5.10**), then:

- (A) an Ordinary Share Change Event will be deemed to have occurred as of the time of such termination or cessation, where (i) the Reference Property Unit of such Ordinary Share Change Event consists solely of (x) a number of Ordinary Shares equal to the ADS Entitlement Rate in effect immediately before such time; and (y) the kind and amount of any

- other property, if any, represented by one (1) ADS immediately before such time; and (ii) the Successor Person of such Ordinary Share Change Event is the Company; and
- (B) for purposes of the definitions of “Fundamental Change” and “Make-Whole Fundamental Change,” such termination or cessation will not, in itself, constitute an event as a result of which the Ordinary Shares or ADSs are exchanged for, converted into, acquired for, or constitute solely the right to receive, other securities, cash or other property; *provided, however*, that the Company will not be required to, but may in its discretion nonetheless elect to, enter into a supplemental indenture solely in connection with such termination or cessation pursuant to the final paragraph of **Section 5.09(A)**.

Article 17. Successors

Section 17.01. When the Company May Merge, Etc.

- (A) *Generally.* The Company will not consolidate with or merge with or into, or (directly, or indirectly through one or more of its Subsidiaries) sell, lease or otherwise transfer, in one transaction or a series of transactions, all or substantially all of the assets of the Company and its Subsidiaries, taken as a whole, to another Person (a “**Business Combination Event**”), unless:
- (i) the resulting, surviving or transferee Person either (x) is the Company or (y) if not the Company, is a Qualified Successor Entity (such Qualified Successor Entity, the “**Successor Entity**”) duly organized and existing under the laws of Denmark, Luxembourg, Sweden, Jersey, the Cayman Islands, Bermuda, Switzerland, the United Kingdom, the Netherlands, the Republic of Ireland, the United States of America, any State thereof or the District of Columbia that expressly assumes (by executing and delivering to the Trustee, at or before the effective time of such Business Combination Event, a supplemental indenture pursuant to **Section 8.01(E)**) all of the Company’s obligations under this Indenture and the Notes (including, for the avoidance of doubt, the obligation to pay Additional Amounts pursuant to **Section 3.05**); and
- (ii) immediately after giving effect to such Business Combination Event, no Default or Event of Default will have occurred and be continuing.
- (B) *Delivery of Officer’s Certificate and Opinion of Counsel to the Trustee.* Before the effective time of any Business Combination Event, the Company will deliver to the Trustee an Officer’s Certificate and Opinion of Counsel, each stating that (i) such Business Combination Event (and, if applicable, the related supplemental indenture) comply with **Section 6.01(A)**; and (ii) all conditions precedent to such Business Combination Event provided in this Indenture have been satisfied.

Section 17.02. Successor Entity Substituted.

At the effective time of any Business Combination Event that complies with **Section 6.01**, the Successor Entity (if not the Company) will succeed to, and may exercise every right and power of, the Company under this Indenture and the Notes with the same effect as if such Successor Entity had been named as the Company in this Indenture and the Notes, and, except in the case of a lease, the predecessor Company will be discharged from its obligations under this Indenture and the Notes.

Section 17.03. Exclusion for Asset Transfers with Wholly Owned Subsidiaries.

Notwithstanding anything to the contrary in this **Article 6**, this **Article 6** will not apply to any transfer of assets between or among the Company and any one or more of its Wholly Owned Subsidiaries not effected by merger or consolidation.

Article 18. Defaults and Remedies

Section 18.01. Events of Default.

(A) *Definition of Events of Default.* “**Event of Default**” means the occurrence of any of the following:

- (i) a default in the payment when due (whether at maturity, upon Optional Redemption or Redemption Upon Fundamental Change or otherwise) of the principal of, or the Optional Redemption Price or Fundamental Change Redemption Price for, any Note;
- (ii) a default for thirty (30) consecutive days in the payment when due of interest on any Note;
- (iii) the Company’s failure to deliver, when required by this Indenture, a Fundamental Change Notice, or a notice pursuant to **Section 5.07(C)**, if such failure is not cured within three (3) Business Days after its occurrence;
- (iv) a default in the Company’s obligation to convert a Note in accordance with **Article 5** upon the exercise of the conversion right with respect thereto, if such default is not cured within five (5) Business Days after its occurrence;
- (v) a default in the Company’s obligations under **Article 6**;
- (vi) a default in any of the Company’s obligations or agreements under this Indenture or the Notes (other than a default set forth in **clause (i), (ii), (iii), (iv) or (v)** of this **Section 7.01(A)**) where such default is not cured or waived within sixty (60) days after notice to the Company by the Trustee, or to the Company and the Trustee by Holders of at least twenty five percent (25%) of the aggregate principal amount of Notes then outstanding, which notice must specify such default, demand that it be remedied and state that such notice is a “Notice of Default”;
- (vii) a default by the Company or any of the Company’s Significant Subsidiaries with respect to any one or more mortgages, agreements or other instruments under which there is outstanding, or by which there is secured or evidenced, any indebtedness for money borrowed of at least one hundred million dollars (\$100,000,000) (or its foreign currency equivalent) in the aggregate of the Company or any of the Company’s Significant Subsidiaries, whether such indebtedness exists as of the Issue Date or is thereafter created, where such default:
 - (1) constitutes a failure to pay the principal of such indebtedness when due and payable at its stated maturity, upon required repurchase, upon declaration of acceleration or otherwise, in each case after the expiration of any applicable grace period; or
 - (2) results in such indebtedness becoming or being declared due and payable before its stated maturity,

in each case where such default is not cured or waived within thirty (30) days after notice to the Company by the Trustee or to the Company and the Trustee by Holders of at least twenty five percent (25%) of the aggregate principal amount of Notes then outstanding;

- (viii) the Company or any of its Significant Subsidiaries, pursuant to or within the meaning of any Bankruptcy Law, either:
 - (1) commences a voluntary case or proceeding;
 - (2) consents to the entry of an order for relief against it in an involuntary case or proceeding;
 - (3) consents to the appointment of a custodian of it or for any substantial part of its property;
 - (4) makes a general assignment for the benefit of its creditors;
 - (5) takes any comparable action under any foreign Bankruptcy Law; or
 - (6) generally is not paying its debts as they become due; or
- (ix) a court of competent jurisdiction enters an order or decree under any Bankruptcy Law that either:
 - (1) is for relief against the Company or any of its Significant Subsidiaries in an involuntary case or proceeding;
 - (2) appoints a custodian of the Company or any of its Significant Subsidiaries, or for any substantial part of the property of the Company or any of its Significant Subsidiaries;
 - (3) orders the winding up or liquidation of the Company or any of its Significant Subsidiaries; or
 - (4) grants any similar relief under any foreign Bankruptcy Law,and, in each case under this **Section 7.01(A)(ix)**, such order or decree remains unstayed and in effect for at least sixty (60) days.

(B) *Cause Irrelevant.* Each of the events set forth in **Section 7.01(A)** will constitute an Event of Default regardless of the cause thereof or whether voluntary or involuntary or effected by operation of law or pursuant to any judgment, decree or order of any court or any order, rule or regulation of any administrative or governmental body.

Section 18.02. Acceleration.

- (A) *Automatic Acceleration in Certain Circumstances.* If an Event of Default set forth in **Section 7.01(A)(viii)** or **7.01(A)(ix)** occurs with respect to the Company (and not solely with respect to a Significant Subsidiary of the Company), then the principal amount of, and all accrued and unpaid interest on, all of the Notes then outstanding will immediately become due and payable without any further action or notice by any Person.
- (B) *Optional Acceleration.* Subject to **Section 7.03**, if an Event of Default (other than an Event of Default set forth in **Section 7.01(A)(viii)** or **7.01(A)(ix)** with respect to the Company and not solely with respect to a Significant Subsidiary of the Company) occurs and is continuing, then the Trustee, by notice to the Company, or Holders of at least twenty five percent (25%) of the aggregate principal amount of Notes then outstanding, by notice to the Company and the Trustee, may declare the principal amount of, and all accrued and unpaid interest on, all of the Notes then outstanding to become due and payable immediately.
- (C) *Rescission of Acceleration.* Notwithstanding anything to the contrary in this Indenture or the Notes, the Holders of a majority in aggregate principal amount of the Notes then outstanding, by notice to the Company and the Trustee, may, on behalf of all Holders, rescind

any acceleration of the Notes and its consequences if (i) such rescission would not conflict with any judgment or decree of a court of competent jurisdiction; and (ii) all existing Events of Default (except the non-payment of principal of, or interest on, the Notes that has become due solely because of such acceleration) have been cured or waived. No such rescission will affect any subsequent Default or impair any right consequent thereto.

Section 18.03. Sole Remedy for a Failure to Report.

- (A) *Generally.* Notwithstanding anything to the contrary in this Indenture or the Notes, the Company may elect that the sole remedy for any Event of Default (a “**Reporting Event of Default**”) pursuant to **Section 7.01(A)(vi)** arising from the Company’s failure to comply with **Section 3.02** will, for each of the first one hundred and eighty (180) calendar days on which a Reporting Event of Default has occurred and is continuing, consist exclusively of the accrual of Special Interest on the Notes. If the Company has made such an election, then (i) the Notes will be subject to acceleration pursuant to **Section 7.02** on account of the relevant Reporting Event of Default from, and including, the one hundred and eighty first (181st) calendar day on which a Reporting Event of Default has occurred and is continuing or if the Company fails to pay any accrued and unpaid Special Interest when due; and (ii) Special Interest will cease to accrue on any Notes from, and including, such one hundred and eighty first (181st) calendar day (it being understood that interest on any defaulted Special Interest will nonetheless accrue pursuant to **Section 2.05(B)**).
- (B) *Amount and Payment of Special Interest.* Any Special Interest that accrues on a Note pursuant to **Section 7.03(A)** will be payable on the same dates and in the same manner as the Stated Interest on such Note and will accrue at a rate per annum equal to one quarter of one percent (0.25%) of the principal amount thereof for the first ninety (90) days on which Special Interest accrues and, thereafter, at a rate per annum equal to one half of one percent (0.50%) of the principal amount thereof; *provided, however*, that in no event will Special Interest payable at the Company’s election pursuant to **Section 7.03(A)** as the sole remedy for any Reporting Event of Default, together with any Additional Interest that may accrue as a result of the Company’s failure to timely file any report that is required for the Company to satisfy the requirements set forth in Rule 144(c)(1) (after giving effect to all applicable grace periods thereunder), pursuant to **Section 3.04**, accrue on any day on a Note at a combined rate per annum that exceeds one half of one percent (0.50%). For the avoidance of doubt, any Special Interest that accrues on a Note will be in addition to the Stated Interest that accrues on such Note and, subject to the proviso of the immediately preceding sentence, in addition to any Additional Interest that accrues on such Note.
- (C) *Notice of Election.* To make the election set forth in **Section 7.03(A)**, the Company must send to the Holders, the Trustee and the Paying Agent, before the date on which each Reporting Event of Default first occurs, a notice that (i) briefly describes the report(s) that the Company failed to file with the SEC; (ii) states that the Company is electing that the sole remedy for such Reporting Event of Default consist of the accrual of Special Interest; and (iii) briefly describes the periods during which and rate at which Special Interest will accrue and the circumstances under which the Notes will be subject to acceleration on account of such Reporting Event of Default.

- (D) *Notice to Trustee and Paying Agent; Trustee's Disclaimer.* If Special Interest accrues on any Note, then, no later than five (5) Business Days before each date on which such Special Interest is to be paid, the Company will deliver an Officer's Certificate to the Trustee and the Paying Agent stating (i) that the Company is obligated to pay Special Interest on such Note on such date of payment; and (ii) the amount of such Special Interest that is payable on such date of payment. The Trustee will have no duty to determine whether any Special Interest is payable or the amount thereof.
- (E) *No Effect on Other Events of Default.* No election pursuant to this **Section 7.03** with respect to a Reporting Event of Default will affect the rights of any Holder with respect to any other Event of Default, including with respect to any other Reporting Event of Default.

Section 18.04. Other Remedies.

- (A) *Trustee May Pursue All Remedies.* If an Event of Default occurs and is continuing, then the Trustee may pursue any available remedy to collect the payment of any amounts due with respect to the Notes or to enforce the performance of any provision of this Indenture or the Notes.
- (B) *Procedural Matters.* The Trustee may maintain a proceeding even if it does not possess any of the Notes or does not produce any of them in such proceeding. A delay or omission by the Trustee or any Holder in exercising any right or remedy following an Event of Default will not impair the right or remedy or constitute a waiver of, or acquiescence in, such Event of Default. All remedies will be cumulative to the extent permitted by law.

Section 18.05. Waiver of Past Defaults.

An Event of Default pursuant to **clause (i), (ii), (iv) or (vi) of Section 7.01(A)** (that, in the case of **clause (vi)** only, results from a Default under any covenant that cannot be amended without the consent of each affected Holder), and a Default that could lead to such an Event of Default, can be waived only with the consent of each affected Holder. Each other Default or Event of Default may be waived, on behalf of all Holders, by the Holders of a majority in aggregate principal amount of the Notes then outstanding. If an Event of Default is so waived, then it will cease to exist. If a Default is so waived, then it will be deemed to be cured and any Event of Default arising therefrom will be deemed not to occur. However, no such waiver will extend to any subsequent or other Default or Event of Default or impair any right arising therefrom.

Section 18.06. Control by Majority.

Holders of a majority in aggregate principal amount of the Notes then outstanding may direct the time, method and place of conducting any proceeding for exercising any remedy available to the Trustee or exercising any trust or power conferred on it. However, the Trustee may refuse to follow any direction that conflicts with law, this Indenture or the Notes, or that, subject to **Section 10.01**, the Trustee determines may be unduly prejudicial to the rights of other Holders or may involve the Trustee in liability, unless the Trustee is offered security and indemnity satisfactory to the Trustee against any loss, liability or expense to the Trustee that may result from the Trustee's following such direction.

Section 18.07. Limitation on Suits.

No Holder may pursue any remedy with respect to this Indenture or the Notes (except to enforce (x) its rights to receive the principal of, or the Optional Redemption Price or Fundamental Change Redemption Price for, or interest on, any Notes; or (y) the Company's obligations to convert any Notes pursuant to **Article 5**), unless:

- (A) such Holder has previously delivered to the Trustee notice that an Event of Default is continuing;
- (B) Holders of at least twenty five percent (25%) in aggregate principal amount of the Notes then outstanding deliver a request to the Trustee to pursue such remedy;
- (C) such Holder or Holders offer and, if requested, provide to the Trustee security and indemnity satisfactory to the Trustee against any loss, liability or expense to the Trustee that may result from the Trustee's following such request;
- (D) the Trustee does not comply with such request within sixty (60) calendar days after its receipt of such request and such offer of security or indemnity; and
- (E) during such sixty (60) calendar day period, Holders of a majority in aggregate principal amount of the Notes then outstanding do not deliver to the Trustee a direction that is inconsistent with such request.

A Holder of a Note may not use this Indenture to prejudice the rights of another Holder or to obtain a preference or priority over another Holder. The Trustee will have no duty to determine whether any Holder's use of this Indenture complies with the preceding sentence.

Section 18.08. Absolute Right of Holders to Institute Suit for the Enforcement of the Right to Receive Payment and Conversion Consideration.

Notwithstanding anything to the contrary in this Indenture or the Notes (but without limiting **Section 8.01**), the right of each Holder of a Note to bring suit for the enforcement of any payment or delivery, as applicable, of the principal of, or the Optional Redemption Price or Fundamental Change Redemption Price for, or any interest on, or the Conversion Consideration due pursuant to **Article 5** upon conversion of, such Note on or after the respective due dates therefor provided in this Indenture and the Notes, will not be impaired or affected without the consent of such Holder.

Section 18.09. Collection Suit by Trustee.

The Trustee will have the right, upon the occurrence and continuance of an Event of Default pursuant to **clause (i), (ii) or (iv) of Section 7.01(A)**, to recover judgment in its own name and as trustee of an express trust against the Company for the total unpaid or undelivered principal of, or Optional Redemption Price or Fundamental Change Redemption Price for, or interest on, or Conversion Consideration due pursuant to **Article 5** upon conversion of, the Notes, as applicable, and, to the extent lawful, any Default Interest on any Defaulted Amounts, and such further amounts sufficient to cover the costs and expenses of collection, including compensation provided for in **Section 10.06**.

Section 18.10. Trustee May File Proofs of Claim.

The Trustee has the right to (A) file such proofs of claim and other papers or documents as may be necessary or advisable in order to have the claims of the Trustee and the Holders allowed in any judicial proceedings relative to the Company (or any other obligor upon the Notes) or its creditors or property and (B) collect, receive and distribute any money or other property payable or deliverable on any such claims. Each Holder authorizes any custodian in such proceeding to make such payments to the Trustee, and, if the Trustee consents to the making of such payments directly to the Holders, to pay to the Trustee any amount due to the Trustee for the reasonable compensation, expenses, disbursements and advances of the Trustee, and its agents and counsel, and any other amounts payable to the Trustee pursuant to **Section 10.06**. To the extent that the payment of any such compensation, expenses, disbursements, advances and other amounts out of the estate in such proceeding, is denied for any reason, payment of the same will be secured by a lien (senior to the rights of Holders) on, and will be paid out of, any and all distributions, dividends, money, securities and other properties that the Holders may be entitled to receive in such proceeding (whether in liquidation or under any plan of reorganization or arrangement or otherwise). Nothing in this Indenture will be deemed to authorize the Trustee to authorize, consent to, accept or adopt on behalf of any Holder any plan of reorganization, arrangement, adjustment or composition affecting the Notes or the rights of any Holder, or to authorize the Trustee to vote in respect of the claim of any Holder in any such proceeding.

Section 18.11. Priorities.

The Trustee will pay or deliver in the following order any money or other property that it collects pursuant to this **Article 7**:

First: to the Trustee and its agents and attorneys for amounts due under **Section 10.06**, including payment of all fees, compensation, expenses and liabilities incurred, and all advances made, by the Trustee and the costs and expenses of collection;

Second: to Holders for unpaid amounts or other property due on the Notes, including the principal of, or the Optional Redemption Price or Fundamental Change Redemption Price for, or any interest on, or any Conversion Consideration due upon conversion of, the Notes, ratably, and without preference or priority of any kind, according to such amounts or other property due and payable on all of the Notes; and

Third: to the Company or such other Person as a court of competent jurisdiction directs.

The Trustee may fix a record date and payment date for any payment or delivery to the Holders pursuant to this **Section 7.11**, in which case the Trustee will instruct the Company to, and the Company will, deliver, at least fifteen (15) calendar days before such record date, to each Holder and the Trustee a notice stating such record date, such payment date and the amount of such payment or nature of such delivery, as applicable.

Section 18.12. Undertaking for Costs.

In any suit for the enforcement of any right or remedy under this Indenture or the Notes or in any suit against the Trustee for any action taken or omitted by it as Trustee, a court, in its discretion, may (A) require the filing by any litigant party in such suit of an undertaking to pay the costs of such suit; and (B) assess reasonable costs (including reasonable attorneys' fees) against any litigant party in such suit, having due regard to the merits and good faith of the claims or defenses made by such litigant party; *provided, however*, that this **Section 7.12** does not apply to any suit by the Trustee, any suit by a Holder pursuant to **Section 7.08** or any suit by one or more Holders of more than ten percent (10%) in aggregate principal amount of the Notes then outstanding.

Article 19. Amendments, Supplements and Waivers

Section 19.01. Without the Consent of Holders.

Notwithstanding anything to the contrary in **Section 8.02**, the Company and the Trustee may amend or supplement this Indenture or the Notes without the consent of any Holder to:

- (A) cure any ambiguity or correct any omission, defect or inconsistency in this Indenture or the Notes;
- (B) add guarantees with respect to the Company's obligations under this Indenture or the Notes;
- (C) secure the Notes;
- (D) add to the Company's covenants or Events of Default for the benefit of the Holders or surrender any right or power conferred on the Company;
- (E) provide for the assumption of the Company's obligations under this Indenture and the Notes pursuant to, and in compliance with, **Article 6**;
- (F) enter into supplemental indentures pursuant to, and in accordance with, **Section 5.09** in connection with an Ordinary Share Change Event (including, for the avoidance of doubt, an Ordinary Share Change Event occurring pursuant to **Section 5.10**);
- (G) evidence or provide for the acceptance of the appointment, under this Indenture, of a successor Trustee;
- (H) conform the provisions of this Indenture and the Notes to the "Description of Notes" section of the Company's preliminary offering memorandum, dated March 23, 2022, as supplemented by the related pricing term sheet, dated March 24, 2022;
- (I) provide for or confirm the issuance of additional Notes pursuant to **Section 2.03(B)**;
- (J) comply with any requirement of the SEC in connection with any qualification of this Indenture or any supplemental indenture under the Trust Indenture Act, as then in effect; or
- (K) make any other change to this Indenture or the Notes that does not, individually or in the aggregate with all other such changes, adversely affect the rights of the Holders, as such, in any material respect.

At the written request of any Holder of a Note or owner of a beneficial interest in a Global Note, the Company will provide a copy of the "Description of Notes" section and pricing term sheet referred to in **Section 8.01(H)**.

Section 19.02. With the Consent of Holders.

- (A) *Generally.* Subject to **Sections 8.01, 7.05 and 7.08** and the immediately following sentence, the Company and the Trustee may, with the consent of the Holders of a majority in aggregate principal amount of the Notes then outstanding, amend or supplement this Indenture or the Notes or waive compliance with any provision of this Indenture or the Notes. Notwithstanding anything to the contrary in the foregoing sentence, but subject to **Section 8.01**, without the consent of each affected Holder, no amendment or supplement to this Indenture or the Notes, or waiver of any provision of this Indenture or the Notes, may:
- (i) reduce the principal, or extend the stated maturity, of any Note;
 - (ii) reduce the Optional Redemption Price or Fundamental Change Redemption Price for any Note or change the times at which, or the circumstances under which, the Notes may or will be redeemed by the Company;
 - (iii) reduce the rate, or extend the time for the payment, of interest on any Note;
 - (iv) make any change that adversely affects the conversion rights of any Note;
 - (v) impair the rights of any Holder set forth in **Section 7.08** (as such section is in effect on the Issue Date);
 - (vi) change the ranking of the Notes;
 - (vii) make any Note payable in money, or at a place of payment, other than that stated in this Indenture or the Note;
 - (viii) make any direct or indirect change to **Section 3.05** in any manner that is adverse to the rights of the Holders or beneficial owners of the Notes;
 - (ix) reduce the amount of Notes whose Holders must consent to any amendment, supplement, waiver or other modification; or
 - (x) make any direct or indirect change to any amendment, supplement, waiver or modification provision of this Indenture or the Notes that requires the consent of each affected Holder.

For the avoidance of doubt, pursuant to **clauses (i), (ii), (iii) and (iv)** of this **Section 8.02(A)**, no amendment or supplement to this Indenture or the Notes, or waiver of any provision of this Indenture or the Notes, may change the amount or type of consideration due on any Note (whether on an Interest Payment Date, Optional Redemption Date, Fundamental Change Redemption Date or the Maturity Date or upon conversion, or otherwise), or the date(s) or time(s) such consideration is payable or deliverable, as applicable, without the consent of each affected Holder.

- (B) *Holdings Need Not Approve the Particular Form of any Amendment.* A consent of any Holder pursuant to this **Section 8.02** need approve only the substance, and not necessarily the particular form, of the proposed amendment, supplement or waiver.

Section 19.03. Notice of Amendments, Supplements and Waivers.

As soon as reasonably practicable after any amendment, supplement or waiver pursuant to **Section 8.01** or **8.02** becomes effective, the Company will send to the Holders and the Trustee notice that (A) describes the substance of such amendment, supplement or waiver in reasonable detail and (B) states the effective date thereof; *provided, however*, that the Company will

not be required to provide such notice to the Holders if such amendment, supplement or waiver is included in a periodic report filed by the Company with the SEC within four (4) Business Days of its effectiveness. The failure to send, or the existence of any defect in, such notice will not impair or affect the validity of such amendment, supplement or waiver.

Section 19.04. Revocation, Effect and Solicitation of Consents; Special Record Dates; Etc.

- (A) *Revocation and Effect of Consents.* The consent of a Holder of a Note to an amendment, supplement or waiver will bind (and constitute the consent of) each subsequent Holder of any Note to the extent the same evidences any portion of the same indebtedness as the consenting Holder's Note, subject to the right of any Holder of a Note to revoke (if not prohibited pursuant to **Section 8.04(B)**) any such consent with respect to such Note by delivering notice of revocation to the Trustee before the time such amendment, supplement or waiver becomes effective.
- (B) *Special Record Dates.* The Company may, but is not required to, fix a record date for the purpose of determining the Holders entitled to consent or take any other action in connection with any amendment, supplement or waiver pursuant to this **Article 8**. If a record date is fixed, then, notwithstanding anything to the contrary in **Section 8.04(A)**, only Persons who are Holders as of such record date (or their duly designated proxies) will be entitled to give such consent, to revoke any consent previously given or to take any such action, regardless of whether such Persons continue to be Holders after such record date; *provided, however*, that no such consent will be valid or effective for more than one hundred and twenty (120) calendar days after such record date.
- (C) *Solicitation of Consents.* For the avoidance of doubt, each reference in this Indenture or the Notes to the consent of a Holder will be deemed to include any such consent obtained in connection with a repayment of, or tender or exchange offer for, any Notes.
- (D) *Effectiveness and Binding Effect.* Each amendment, supplement or waiver pursuant to this **Article 8** will become effective in accordance with its terms and, when it becomes effective with respect to any Note (or any portion thereof), will thereafter bind every Holder of such Note (or such portion).

Section 19.05. Notations and Exchanges.

If any amendment, supplement or waiver changes the terms of a Note, then the Trustee or the Company may, in its discretion, require the Holder of such Note to deliver such Note to the Trustee so that the Trustee may place an appropriate notation prepared by the Company on such Note and return such Note to such Holder. Alternatively, at its discretion, the Company may, in exchange for such Note, issue, execute and deliver, and the Trustee will authenticate, in each case in accordance with **Section 2.02**, a new Note that reflects the changed terms. The failure to make any appropriate notation or issue a new Note pursuant to this **Section 8.05** will not impair or affect the validity of such amendment, supplement or waiver.

Section 19.06. Trustee to Execute Supplemental Indentures.

The Trustee will execute and deliver any amendment or supplemental indenture authorized pursuant to this **Article 8**; *provided, however*, that the Trustee need not (but may, in its

sole and absolute discretion) execute or deliver any such amendment or supplemental indenture that the Trustee concludes adversely affects the Trustee's rights, duties, liabilities or immunities. In executing any amendment or supplemental indenture, the Trustee will be entitled to receive, and (subject to **Sections 10.01** and **10.02**) will be fully protected in relying on, an Officer's Certificate and an Opinion of Counsel stating that (A) the execution and delivery of such amendment or supplemental indenture is authorized or permitted by this Indenture; and (B) in the case of the Opinion of Counsel, such amendment or supplemental indenture is valid, binding and enforceable against the Company in accordance with its terms.

Article 20. Satisfaction and Discharge

Section 20.01. Termination of Company's Obligations.

This Indenture will be discharged, and will cease to be of further effect as to all Notes issued under this Indenture, when:

- (A) all Notes then outstanding (other than Notes replaced pursuant to **Section 2.13**) have (i) been delivered to the Trustee for cancellation; or (ii) become due and payable (whether on an Optional Redemption Date, a Fundamental Change Redemption Date, the Maturity Date, upon conversion or otherwise) for an amount of cash or Conversion Consideration, as applicable, that has been fixed;
- (B) the Company has caused there to be irrevocably deposited with the Trustee, or with the Paying Agent (or, with respect to Conversion Consideration, the Conversion Agent), in each case for the benefit of the Holders, or has otherwise caused there to be delivered to the Holders, cash (or, with respect to Notes to be converted, Conversion Consideration) sufficient to satisfy all amounts or other property (including, if applicable, all related Additional Amounts) due on all Notes then outstanding (other than Notes replaced pursuant to **Section 2.13**);
- (C) the Company has paid all other amounts payable by it under this Indenture; and
- (D) the Company has delivered to the Trustee an Officer's Certificate and an Opinion of Counsel, each stating that the conditions precedent to the discharge of this Indenture have been satisfied;

provided, however, that **Article 10** and **Section 11.01** will survive such discharge and, until no Notes remain outstanding, **Section 2.15** and the obligations of the Trustee, the Paying Agent and the Conversion Agent with respect to money or other property deposited with them will survive such discharge.

At the Company's request, the Trustee will acknowledge the satisfaction and discharge of this Indenture.

Section 20.02. Repayment to Company.

Subject to applicable unclaimed property law, the Trustee, the Paying Agent and the Conversion Agent will promptly notify the Company if there exists (and, at the Company's request, promptly deliver to the Company) any cash, Conversion Consideration or other property held by any of them for payment or delivery on the Notes that remain unclaimed two (2) years

after the date on which such payment or delivery was due. After such delivery to the Company, the Trustee, the Paying Agent and the Conversion Agent will have no further liability to any Holder with respect to such cash, Conversion Consideration or other property, and Holders entitled to the payment or delivery of such cash, Conversion Consideration or other property must look to the Company for payment as a general creditor of the Company.

Section 20.03. Reinstatement.

If the Trustee, the Paying Agent or the Conversion Agent is unable to apply any cash or other property deposited with it pursuant to **Section 9.01** because of any legal proceeding or any order or judgment of any court or other governmental authority that enjoins, restrains or otherwise prohibits such application, then the discharge of this Indenture pursuant to **Section 9.01** will be rescinded; *provided, however*, that if the Company thereafter pays or delivers any cash or other property due on the Notes to the Holders thereof, then the Company will be subrogated to the rights of such Holders to receive such cash or other property from the cash or other property, if any, held by the Trustee, the Paying Agent or the Conversion Agent, as applicable.

Article 21. Trustee

Section 21.01. Duties of the Trustee.

- (A) If an Event of Default has occurred and is continuing, the Trustee will exercise such of the rights and powers vested in it by this Indenture, and use the same degree of care and skill in its exercise, as a prudent person would exercise or use under the circumstances in the conduct of such person's own affairs.
- (B) Except during the continuance of an Event of Default:
 - (i) the duties of the Trustee will be determined solely by the express provisions of this Indenture, and the Trustee need perform only those duties that are specifically set forth in this Indenture and no others, and no implied covenants or obligations will be read into this Indenture against the Trustee; and
 - (ii) in the absence of bad faith or willful misconduct on its part, the Trustee may conclusively rely, as to the truth of the statements and the correctness of the opinions expressed therein, upon Officer's Certificates or Opinions of Counsel that are provided to the Trustee and conform to the requirements of this Indenture. However, the Trustee will examine the certificates and opinions to determine whether or not they conform to the requirements of this Indenture.
- (C) The Trustee may not be relieved from liabilities for its negligence, bad faith or willful misconduct, except that:
 - (i) this paragraph will not limit the effect of **Section 10.01(B)**;
 - (ii) the Trustee will not be liable for any error of judgment made in good faith by a Responsible Officer, unless it is proved that the Trustee was negligent in ascertaining the pertinent facts; and
 - (iii) the Trustee will not be liable with respect to any action it takes or omits to take in good faith in accordance with a direction received by it pursuant to **Section 7.06**.

- (D) Each provision of this Indenture that in any way relates to the Trustee is subject to **paragraphs (A), (B) and (C)** of this **Section 10.01**, regardless of whether such provision so expressly provides.
- (E) No provision of this Indenture will require the Trustee to expend or risk its own funds or incur any liability.
- (F) The Trustee will not be liable for interest on any money received by it, except as the Trustee may agree in writing with the Company. Money held in trust by the Trustee need not be segregated from other funds, except to the extent required by law.
- (G) Whether or not therein provided, every provision of this Indenture relating to the conduct or affecting the liability of, or affording protection to, the Trustee will be subject to the provisions of this **Section 10.01**.

Section 21.02. Rights of the Trustee.

- (A) The Trustee may conclusively rely on any document that it believes to be genuine and signed or presented by the proper Person, and the Trustee need not investigate any fact or matter stated in such document.
- (B) Before the Trustee acts or refrains from acting, it may require an Officer's Certificate, an Opinion of Counsel or both. The Trustee will not be liable for any action it takes or omits to take in good faith in reliance on such Officer's Certificate or Opinion of Counsel. The Trustee may consult with counsel; and the written advice of such counsel, or any Opinion of Counsel, will constitute full and complete authorization of the Trustee to take or omit to take any action in good faith in reliance thereon without liability.
- (C) The Trustee may act through its attorneys and agents and will not be responsible for the misconduct or negligence of any such agent appointed with due care.
- (D) The Trustee will not be liable for any action it takes or omits to take in good faith and that it believes to be authorized or within the rights or powers vested in it by this Indenture.
- (E) Unless otherwise specifically provided in this Indenture, any demand, request, direction or notice from the Company will be sufficient if signed by an Officer of the Company.
- (F) The Trustee need not exercise any rights or powers vested in it by this Indenture at the request or direction of any Holder unless such Holder has offered the Trustee security or indemnity satisfactory to the Trustee against any loss, liability or expense that it may incur in complying with such request or direction.
- (G) The Trustee will not be responsible or liable for any punitive, special, indirect or consequential loss or damage (including lost profits), even if the Trustee has been advised of the likelihood of such loss or damage and regardless of the form of action.
 - (H) The permissive rights of the Trustee enumerated herein will not be construed as duties.
 - (I) The Trustee will not be required to give any bond or surety in respect of the execution of this Indenture or otherwise.
 - (J) Unless a Responsible Officer of the Trustee has received notice from the Company that Additional Interest or Additional Amounts are owing on the Notes or that the Company has elected to pay Special Interest on the Notes, the Trustee may assume no Additional Interest, Special Interest or Additional Amounts, as applicable, are payable.

- (K) The rights, privileges, protections, immunities and benefits given to the Trustee, including its right to be indemnified, are extended to, and will be enforceable by, the Trustee in each of its capacities under this Indenture, including as Note Agent.
- (L) The Trustee will not be charged with knowledge of any document or agreement other than this Indenture and the Notes, including the Deposit Agreement.

Section 21.03. Individual Rights of the Trustee.

The Trustee, in its individual or any other capacity, may become the owner or pledgee of any Note and may otherwise deal with the Company or any of its Affiliates with the same rights that it would have if it were not Trustee; *provided, however*, that if the Trustee acquires a “conflicting interest” (within the meaning of Section 310(b) of the Trust Indenture Act), then it must eliminate such conflict within ninety (90) days or resign as Trustee. Each Note Agent will have the same rights and duties as the Trustee under this **Section 10.03**.

Section 21.04. Trustee’s Disclaimer.

The Trustee will not be (A) responsible for, and makes no representation as to, the validity or adequacy of this Indenture or the Notes; (B) accountable for the Company’s use of the proceeds from the Notes or any money paid to the Company or upon the Company’s direction under any provision of this Indenture; (C) responsible for the use or application of any money received by any Paying Agent other than the Trustee; and (D) responsible for any statement or recital in this Indenture, the Notes or any other document relating to the sale of the Notes or this Indenture, other than the Trustee’s certificate of authentication.

Section 21.05. Notice of Defaults.

If a Default or Event of Default occurs and is continuing and is known to a Responsible Officer of the Trustee, then the Trustee will send Holders a notice of such Default or Event of Default within ninety (90) days after it occurs or, if it is not known to the Trustee at such time, promptly (and in any event within ten (10) Business Days) after it becomes known to a Responsible Officer; *provided, however*, that, except in the case of a Default or Event of Default in the payment of the principal of, or interest on, any Note, or a Default in the delivery of any Conversion Consideration upon conversion of any Note, the Trustee may withhold such notice if and for so long as it in good faith determines that withholding such notice is in the interests of the Holders. The Trustee will not be deemed to have notice or be charged with knowledge of any Default or Event of Default unless written notice thereof has been received by a Responsible Officer, and such notice references the Notes and this Indenture and states on its face that a Default or Event of Default has occurred.

Section 21.06. Compensation and Indemnity.

- (A) The Company will, from time to time, pay the Trustee reasonable compensation for its acceptance of this Indenture and services under this Indenture, as separately agreed by the Company and the Trustee. The Trustee’s compensation will not be limited by any law on compensation of a trustee of an express trust. In addition to the compensation for the Trustee’s services, the Company will reimburse the Trustee promptly upon request for all

reasonable disbursements, advances and expenses incurred or made by it under this Indenture, including the reasonable compensation, disbursements and expenses of the Trustee's agents and counsel.

- (B) The Company will indemnify the Trustee (in each of its capacities) and its directors, officers, employees and agents, in their capacities as such, against any and all losses, liabilities or expenses incurred by it arising out of or in connection with the acceptance or administration of its duties under this Indenture, including the costs and expenses of enforcing this Indenture against the Company (including this **Section 10.06**) and defending itself against any claim (whether asserted by the Company, any Holder or any other Person) or liability in connection with the exercise or performance of any of its powers or duties under this Indenture, except to the extent any such loss, liability or expense is attributable to its negligence, bad faith or willful misconduct, as determined by a final decision of a court of competent jurisdiction. The Trustee will promptly notify the Company of any claim for which it may seek indemnity, but the Trustee's failure to so notify the Company will not relieve the Company of its obligations under this **Section 10.06(B)**, except to the extent the Company is materially prejudiced by such failure. The Company will defend such claim, and the Trustee will cooperate in such defense. If the Trustee is advised by counsel that it may have defenses available to it that are in conflict with the defenses available to the Company, or that there is an actual or potential conflict of interest, then the Trustee may retain separate counsel, and the Company will pay the reasonable fees and expenses of such counsel (including the reasonable fees and expenses of counsel to the Trustee incurred in evaluating whether such a conflict exists). The Company need not pay for any settlement of any such claim made without its consent, which consent will not be unreasonably withheld.
- (C) The obligations of the Company under this **Section 10.06** will survive the resignation or removal of the Trustee and the discharge of this Indenture.
- (D) To secure the Company's payment obligations in this **Section 10.06**, the Trustee will have a lien prior to the Notes on all money or property held or collected by the Trustee, except that held in trust to pay principal of, or interest on, particular Notes, which lien will survive the discharge of this Indenture.
- (E) If the Trustee incurs expenses or renders services after an Event of Default pursuant to **clause (viii) or (ix) of Section 7.01(A)** occurs, then such expenses and the compensation for such services (including the fees and expenses of its agents and counsel) are intended to constitute expenses of administration under any Bankruptcy Law.

Section 21.07. Replacement of the Trustee.

- (A) Notwithstanding anything to the contrary in this **Section 10.07**, a resignation or removal of the Trustee, and the appointment of a successor Trustee, will become effective only upon such successor Trustee's acceptance of appointment as provided in this **Section 10.07**.
- (B) The Trustee may resign at any time and be discharged from the trust created by this Indenture by so notifying the Company. The Holders of a majority in aggregate principal

amount of the Notes then outstanding may remove the Trustee by so notifying the Trustee and the Company in writing. The Company may remove the Trustee if:

- (i) the Trustee fails to comply with **Section 10.09**;
 - (ii) the Trustee is adjudged to be bankrupt or insolvent or an order for relief is entered with respect to the Trustee under any Bankruptcy Law;
 - (iii) a custodian or public officer takes charge of the Trustee or its property; or
 - (iv) the Trustee becomes incapable of acting.
- (C) If the Trustee resigns or is removed, or if a vacancy exists in the office of the Trustee for any reason, then (i) the Company will promptly appoint a successor Trustee; and (ii) at any time within one (1) year after the successor Trustee takes office, the Holders of a majority in aggregate principal amount of the Notes then outstanding may appoint a successor Trustee to replace such successor Trustee appointed by the Company.
- (D) If a successor Trustee does not take office within sixty (60) days after the retiring Trustee resigns or is removed, then the retiring Trustee, the Company or the Holders of at least ten percent (10%) in aggregate principal amount of the Notes then outstanding may petition any court of competent jurisdiction for the appointment of a successor Trustee.
- (E) If the Trustee, after written request by a Holder of at least six (6) months, fails to comply with **Section 10.09**, then such Holder may petition any court of competent jurisdiction for the removal of the Trustee and the appointment of a successor Trustee.
- (F) A successor Trustee will deliver a written acceptance of its appointment to the retiring Trustee and to the Company, upon which notice the resignation or removal of the retiring Trustee will become effective and the successor Trustee will have all the rights, powers and duties of the Trustee under this Indenture. The successor Trustee will send notice of its succession to Holders. The retiring Trustee will, upon payment of all amounts due to it under this Indenture, promptly transfer all property held by it as Trustee to the successor Trustee, which property will, for the avoidance of doubt, be subject to the lien provided for in **Section 10.06(D)**.

Section 21.08. Successor Trustee by Merger, Etc.

Any entity into which the Trustee may be merged or converted or with which it may be consolidated, or any entity resulting from any merger, conversion or consolidation to which the Trustee is a party, or any entity succeeding to all or substantially all of the corporate trust business of the Trustee, will (without the execution or filing of any paper or any further act on the part of any of the parties to this Indenture) be the successor of the Trustee under this Indenture, *provided* that such entity must be otherwise qualified and eligible under this **Article 10**.

Section 21.09. Eligibility; Disqualification.

There will at all times be a Trustee under this Indenture that is a corporation organized and doing business under the laws of the United States of America or of any state thereof, that is authorized under such laws to exercise corporate trustee power, that is subject to supervision or examination by federal or state authorities and that has a combined capital and surplus of at least \$100.0 million as set forth in its most recent published annual report of condition.

Article 22. Miscellaneous

Section 22.01. Notices.

Any notice or communication by the Company or the Trustee to the other will be deemed to have been duly given if in writing and delivered in person or by first class mail (registered or certified, return receipt requested), electronic transmission or other similar means of unsecured electronic communication or overnight air courier guaranteeing next day delivery, or to the other's address, which initially is as follows:

If to the Company :

Ascendis Pharma A/S
Tuborg Boulevard 12
DK-2900 Hellerup, Denmark
Attention: Chief Legal Officer
Email: MWJ@AscendisPharma.com

with a copy (which will not constitute notice) to:

Latham & Watkins LLP
140 Scott Drive
Menlo Park, CA 94025
Attention: Mark V. Roeder, Esq. & John C. Williams, Esq.

If to the Trustee:

U.S. Bank Trust Company, National Association
West Side Flats
60 Livingston Avenue
Saint Paul, MN 55107 | EP-MN-WS3C
Attention: Joshua Hahn (Ascendis Pharma)
Email: joshua.hahn@usbank.com

The Company or the Trustee, by notice to the other, may designate additional or different addresses (including electronic addresses) for subsequent notices or communications.

Any communication sent to Trustee under this Indenture that requires a signature must be in the form of a document that is signed manually or by way of a digital signature provided by DocuSign (or such other digital signature provider as specified in writing to the Trustee by an authorized representative of the Company). The Company agrees to assume all risks arising out of its use of digital signatures and electronic methods to submit communications to Trustee, including the risk of the Trustee acting on unauthorized instructions and the risk of interception and misuse by third parties.

All notices and communications (other than those sent to Holders) will be deemed to have been duly given: (A) at the time delivered by hand, if personally delivered; (B) five (5)

Business Days after being deposited in the mail, postage prepaid, if mailed; (C) when receipt acknowledged, if transmitted by electronic transmission or other similar means of unsecured electronic communication; and (D) the next Business Day after timely delivery to the courier, if sent by overnight air courier guaranteeing next day delivery.

All notices or communications required to be made to a Holder pursuant to this Indenture must be made in writing and will be deemed to be duly sent or given in writing if mailed by first class mail, certified or registered, return receipt requested, or by overnight air courier guaranteeing next day delivery, to its address shown on the Register; *provided, however*, that a notice or communication to a Holder of a Global Note may, but need not, instead be sent pursuant to the Depositary Procedures (in which case, such notice will be deemed to be duly sent or given in writing). The failure to send a notice or communication to a Holder, or any defect in such notice or communication, will not affect its sufficiency with respect to any other Holder.

If the Trustee is then acting as the Depositary's custodian for the Notes, then, at the reasonable request of the Company to the Trustee, the Trustee will cause any notice prepared by the Company to be sent to any Holder(s) pursuant to the Depositary Procedures, *provided* such request is evidenced in a Company Order delivered, together with the text of such notice, to the Trustee at least two (2) Business Days before the date such notice is to be so sent. For the avoidance of doubt, such Company Order need not be accompanied by an Officer's Certificate or Opinion of Counsel. The Trustee will not have any liability relating to the contents of any notice that it sends to any Holder pursuant to any such Company Order.

If a notice or communication is mailed or sent in the manner provided above within the time prescribed, it will be deemed to have been duly given, whether or not the addressee receives it.

Notwithstanding anything to the contrary in this Indenture or the Notes, (A) whenever any provision of this Indenture requires a party to send notice to another party, no such notice need be sent if the sending party and the recipient are the same Person acting in different capacities; and (B) whenever any provision of this Indenture requires a party to send notice to more than one receiving party, and each receiving party is the same Person acting in different capacities, then only one such notice need be sent to such Person.

Section 22.02. Delivery of Officer's Certificate and Opinion of Counsel as to Conditions Precedent.

Upon any request or application by the Company to the Trustee to take any action under this Indenture (other than the initial authentication of Notes under this Indenture), the Company will furnish to the Trustee:

- (A) an Officer's Certificate in form and substance reasonably satisfactory to the Trustee that complies with **Section 11.03** and states that, in the opinion of the signatory thereto, all

conditions precedent and covenants, if any, provided for in this Indenture relating to such action have been satisfied; and

- (B) an Opinion of Counsel in form and substance reasonably satisfactory to the Trustee that complies with **Section 11.03** and states that, in the opinion of such counsel, all such conditions precedent and covenants, if any, have been satisfied.

Section 22.03. Statements Required in Officer's Certificate and Opinion of Counsel.

Each Officer's Certificate (other than an Officer's Certificate pursuant to **Section 3.06**) or Opinion of Counsel with respect to compliance with a covenant or condition provided for in this Indenture will include:

- (A) a statement that the signatory thereto has read such covenant or condition;
- (B) a brief statement as to the nature and scope of the examination or investigation upon which the statements or opinions contained therein are based;
- (C) a statement that, in the opinion of such signatory, he, she or it has made such examination or investigation as is necessary to enable him, her or it to express an informed opinion as to whether or not such covenant or condition has been satisfied; and
- (D) a statement as to whether, in the opinion of such signatory, such covenant or condition has been satisfied.

Section 22.04. Rules by the Trustee, the Registrar, the Paying Agent and the Conversion Agent.

The Trustee may make reasonable rules for action by or at a meeting of Holders. The Registrar, Paying Agent and Conversion Agent may make reasonable rules and set reasonable requirements for its functions.

Section 22.05. No Personal Liability of Directors, Officers, Employees and Shareholders.

No past, present or future director, officer, employee, incorporator or shareholder of the Company, as such, will have any liability for any obligations of the Company under this Indenture or the Notes or for any claim based on, in respect of, or by reason of, such obligations or their creation. By accepting any Note, each Holder waives and releases all such liability. Such waiver and release are part of the consideration for the issuance of the Notes.

Section 22.06. Governing Law; Waiver of Jury Trial.

THIS INDENTURE AND THE NOTES, AND ANY CLAIM, CONTROVERSY OR DISPUTE ARISING UNDER OR RELATED TO THIS INDENTURE OR THE NOTES, WILL BE GOVERNED BY AND CONSTRUED IN ACCORDANCE WITH THE LAWS OF THE STATE OF NEW YORK. EACH OF THE COMPANY AND THE TRUSTEE IRREVOCABLY WAIVES, TO THE FULLEST EXTENT PERMITTED BY APPLICABLE LAW, ANY AND ALL RIGHT TO TRIAL BY JURY IN ANY LEGAL PROCEEDING ARISING OUT OF OR RELATING TO THIS INDENTURE, THE NOTES OR THE TRANSACTIONS CONTEMPLATED BY THIS INDENTURE OR THE NOTES.

Section 22.07. Submission to Jurisdiction.

Any legal suit, action or proceeding arising out of or based upon this Indenture or the transactions contemplated by this Indenture may be instituted in the federal courts of the United States of America located in the City of New York or the courts of the State of New York, in each case located in the City of New York (collectively, the “**Specified Courts**”), and each party irrevocably submits to the non-exclusive jurisdiction of such courts in any such suit, action or proceeding. Service of any process, summons, notice or document by mail (to the extent allowed under any applicable statute or rule of court) to such party’s address set forth in **Section 11.01** will be effective service of process for any such suit, action or proceeding brought in any such court. Each of the Company, the Trustee and each Holder (by its acceptance of any Note) irrevocably and unconditionally waives any objection to the laying of venue of any suit, action or other proceeding in the Specified Courts and irrevocably and unconditionally waives and agrees not to plead or claim any such suit, action or other proceeding has been brought in an inconvenient forum.

Section 22.08. No Adverse Interpretation of Other Agreements.

Neither this Indenture nor the Notes may be used to interpret any other indenture, note, loan or debt agreement of the Company or its Subsidiaries or of any other Person, and no such indenture, note, loan or debt agreement may be used to interpret this Indenture or the Notes.

Section 22.09. Successors.

All agreements of the Company in this Indenture and the Notes will bind its successors. All agreements of the Trustee in this Indenture will bind its successors.

Section 22.10. Force Majeure.

The Trustee and each Note Agent will not incur any liability for not performing any act or fulfilling any duty, obligation or responsibility under this Indenture or the Notes by reason of any occurrence beyond its control (including any act or provision of any present or future law or regulation or governmental authority, act of God or war, civil unrest, local or national disturbance or disaster, act of terrorism or unavailability of the Federal Reserve Bank wire or facsimile or other wire or communication facility).

Section 22.11. U.S.A. PATRIOT Act.

The Company acknowledges that, in accordance with Section 326 of the U.S.A. PATRIOT Act, the Trustee, like all financial institutions, in order to help fight the funding of terrorism and money laundering, is required to obtain, verify and record information that identifies each person or legal entity that establishes a relationship or opens an account with the Trustee. The Company agrees to provide the Trustee with such information as it may request to enable the Trustee to comply with the U.S.A. PATRIOT Act.

Section 22.12. Calculations.

Except as otherwise provided in this Indenture, the Company will be responsible for making all calculations called for under this Indenture or the Notes, including determinations of the Last Reported Sale Price, accrued interest on the Notes, the Conversion Rate, the ADS Entitlement Rate and the Prevailing Exchange Rate.

The Company will make all calculations in good faith, and, absent manifest error, its calculations will be final and binding on all Holders. The Company will provide a schedule of its calculations to the Trustee and the Conversion Agent, and each of the Trustee and the Conversion Agent may rely conclusively on the accuracy of the Company's calculations without independent verification. The Trustee will promptly forward a copy of each such schedule to a Holder upon its written request therefor. For the avoidance of doubt, the Trustee will not be obligated to make or confirm any calculations called for under this Indenture or the Notes.

Section 22.13. Severability.

If any provision of this Indenture or the Notes is invalid, illegal or unenforceable, then the validity, legality and enforceability of the remaining provisions of this Indenture or the Notes will not in any way be affected or impaired thereby.

Section 22.14. Counterparts.

The parties may sign any number of copies of this Indenture. Each signed copy will be an original, and all of them together represent the same agreement. Delivery of an executed counterpart of this Indenture by facsimile, electronically in portable document format or in any other format will be effective as delivery of a manually executed counterpart.

Section 22.15. Table of Contents, Headings, Etc.

The table of contents and the headings of the Articles and Sections of this Indenture have been inserted for convenience of reference only, are not to be considered a part of this Indenture and will in no way modify or restrict any of the terms or provisions of this Indenture.

Section 22.16. Service of Process.

The Company irrevocably appoints Ascendis Pharma, Inc., which currently maintains an office at 1000 Page Mill Road, Palo Alto, California 94304, United States of America, as its authorized agent in the United States upon which process may be served in any suit, action or proceeding referred to in **Section 11.07**, and agrees that service of process upon such agent, and written notice of such service to the Company by the person serving the same to Ascendis Pharma A/S, Tuborg Boulevard 12, DK-2900 Hellerup, Denmark, Attention: General Counsel, will be, in every respect, effective service of process upon the Company in any such suit, action or proceeding. The Company agrees to take any and all reasonable action as may be necessary to maintain such designation and appointment of such agent in full force and effect until the date that is six (6) months after the Maturity Date. If, for any reason, such agent ceases to be such agent for service of process, then the Company will promptly appoint a new agent of recognized standing for service of process in the State of New York and deliver to the Holders and the Trustee a copy of the new agent's acceptance of that appointment within ten (10) Business Days of such acceptance. Nothing in this **Section 11.16** will affect the right of the Trustee, any Note Agent or any Holder to serve process in any other manner permitted by law or to commence legal proceedings or otherwise proceed against the Company in any other court of competent jurisdiction. To the extent that the Company has or hereafter may acquire any sovereign or other immunity from jurisdiction of any

court or from any legal process with respect to itself or its property, the Company irrevocably waives such immunity in respect of its obligations under this Indenture or under any Note.

[The Remainder of This Page Intentionally Left Blank; Signature Page Follows]

IN WITNESS WHEREOF, the parties to this Indenture have caused this Indenture to be duly executed as of the date first written above.

ASCENDIS PHARMA A/S

By: _____

Name:

Title:

U.S. BANK TRUST COMPANY, NATIONAL ASSOCIATION

By: _____

Name:

Title:

FORM OF NOTE

[Insert Global Note Legend, if applicable]

[Insert Restricted Note Legend, if applicable]

[Insert Non-Affiliate Legend]

ASCENDIS PHARMA A/S

2.25% Convertible Senior Note due 2028

CUSIP No.: [____] *[Insert for a “restricted” CUSIP number: *]* Certificate No. [____]
ISIN No.: [____] *[Insert for a “restricted” ISIN number: *]*

Ascendis Pharma A/S, a public limited liability company organized under the laws of the Kingdom of Denmark, for value received, promises to pay to [Cede & Co.], or its registered assigns, the principal sum of [____] dollars (\$[____]) [(as revised by the attached Schedule of Exchanges of Interests in the Global Note)][†] on April 1, 2028 and to pay interest thereon, as provided in the Indenture referred to below, until the principal and all accrued and unpaid interest are paid or duly provided for.

Interest Payment Dates: April 1 and October 1 of each year, commencing on *[date]*.

Regular Record Dates: March 15 and September 15.

Additional provisions of this Note are set forth on the other side of this Note.

[The Remainder of This Page Intentionally Left Blank; Signature Page Follows]

* This Note will be deemed to be identified by CUSIP No. [____] and ISIN No. [____] from and after such time when the Company delivers, pursuant to Section 2.12 of the within-mentioned Indenture, written notice to the Trustee of the deemed removal of the Restricted Note Legend affixed to this Note.

† Insert bracketed language for Global Notes only.

IN WITNESS WHEREOF, Ascendis Pharma A/S has caused this instrument to be duly executed as of the date set forth below.

ASCENDIS PHARMA A/S

Date: _____

By: _____

Name:

Title:

TRUSTEE'S CERTIFICATE OF AUTHENTICATION

U.S. Bank Trust Company, National Association, as Trustee, certifies that this is one of the Notes referred to in the within-mentioned Indenture.

Date: _____ By: _____
Authorized Signatory

ASCENDIS PHARMA A/S

2.25% Convertible Senior Note due 2028

This Note is one of a duly authorized issue of notes of Ascendis Pharma A/S, a public limited liability company organized under the laws of the Kingdom of Denmark (the “**Company**”), designated as its 2.25% Convertible Senior Notes due 2028 (the “**Notes**”), all issued or to be issued pursuant to an indenture, dated as of March 29, 2022 (as the same may be amended from time to time, the “**Indenture**”), between the Company and U.S. Bank Trust Company, National Association, as trustee. Capitalized terms used in this Note without definition have the respective meanings ascribed to them in the Indenture.

The Indenture sets forth the rights and obligations of the Company, the Trustee and the Holders and the terms of the Notes. Notwithstanding anything to the contrary in this Note, to the extent that any provision of this Note conflicts with the provisions of the Indenture, the provisions of the Indenture will control.

16. **Interest.** This Note will accrue interest at a rate and in the manner set forth in Section 2.05 of the Indenture. Stated Interest on this Note will begin to accrue from, and including, [*date*].

17. **Maturity.** This Note will mature on April 1, 2028, unless earlier redeemed or converted.

18. **Method of Payment.** Cash amounts due on this Note will be paid in the manner set forth in Section 2.04 of the Indenture.

19. **Persons Deemed Owners.** The Holder of this Note will be treated as the owner of this Note for all purposes.

20. **Denominations; Transfers and Exchanges.** All Notes will be in registered form, without coupons, in principal amounts equal to any Authorized Denominations. Subject to the terms of the Indenture, the Holder of this Note may transfer or exchange this Note by presenting it to the Registrar and delivering any required documentation or other materials.

21. **Right of Holders to Require the Company to Redeem Notes Upon a Fundamental Change.** If a Fundamental Change occurs, then each Holder will have the right to require the Company to redeem such Holder’s Notes (or any portion thereof in an Authorized Denomination) for cash in the manner, and subject to the terms, set forth in Section 4.02 of the Indenture.

22. **Right of the Company to Optionally Redeem the Notes.** The Company will have the right to optionally redeem the Notes for cash in the manner, and subject

to the terms, set forth in Section 4.03 of the Indenture.

23. **Conversion.** The Holder of this Note may convert this Note into Conversion Consideration in the manner, and subject to the terms, set forth in Article 5 of the Indenture.

24. **When the Company May Merge, Etc.** Article 6 of the Indenture places limited restrictions on the Company's ability to be a party to a Business Combination Event.

25. **Defaults and Remedies.** If an Event of Default occurs, then the principal amount of, and all accrued and unpaid interest on, all of the Notes then outstanding may (and, in certain circumstances, will automatically) become due and payable in the manner, and subject to the terms, set forth in Article 7 of the Indenture.

26. **Amendments, Supplements and Waivers.** The Company and the Trustee may amend or supplement the Indenture or the Notes or waive compliance with any provision of the Indenture or the Notes in the manner, and subject to the terms, set forth in Section 7.05 and Article 8 of the Indenture.

27. **No Personal Liability of Directors, Officers, Employees and Shareholders.** No past, present or future director, officer, employee, incorporator or shareholder of the Company, as such, will have any liability for any obligations of the Company under the Indenture or the Notes or for any claim based on, in respect of, or by reason of, such obligations or their creation. By accepting any Note, each Holder waives and releases all such liability. Such waiver and release are part of the consideration for the issuance of the Notes.

28. **Authentication.** No Note will be valid until it is authenticated by the Trustee. A Note will be deemed to be duly authenticated only when an authorized signatory of the Trustee (or a duly appointed authenticating agent) manually signs the certificate of authentication of such Note.

29. **Abbreviations.** Customary abbreviations may be used in the name of a Holder or its assignee, such as TEN COM (tenants in common), TEN ENT (tenants by the entireties), JT TEN (joint tenants with right of survivorship and not as tenants in common), CUST (custodian), and U/G/M/A (Uniform Gift to Minors Act).

30. **Governing Law.** THIS NOTE, AND ANY CLAIM, CONTROVERSY OR DISPUTE ARISING UNDER OR RELATED TO THIS NOTE, WILL BE GOVERNED BY AND CONSTRUED IN ACCORDANCE WITH THE LAWS OF THE STATE OF NEW YORK.

* * *

To request a copy of the Indenture, which the Company will provide to any Holder at no charge, please send a written request to the following address:

Ascendis Pharma A/S
Tuborg Boulevard 12
DK-2900 Hellerup, Denmark
Attention: Chief Financial Officer

CONVERSION NOTICE

Ascendis Pharma A/S

2.25% Convertible Senior Notes due 2028

Subject to the terms of the Indenture, by executing and delivering this Conversion Notice, the undersigned Holder of the Note identified below directs the Company to convert (check one):

the entire principal amount of

\$ _____* aggregate principal amount of

the Note identified by CUSIP No. _____ and Certificate No. _____.

The undersigned acknowledges that if the Conversion Date of a Note to be converted is after a Regular Record Date and before the next Interest Payment Date, then such Note, when surrendered for conversion, must, in certain circumstances, be accompanied with an amount of cash equal to the interest that would have accrued on such Note to, but excluding, such Interest Payment Date.

Date: _____

(Legal Name of Holder)

By: _____

Name:

Title:

Signature Guaranteed:

Participant in a Recognized Signature
Guarantee Medallion Program

By: _____

Authorized Signatory

* Must be an Authorized Denomination.

FUNDAMENTAL CHANGE REDEMPTION NOTICE

Ascendis Pharma A/S

2.25% Convertible Senior Notes due 2028

Subject to the terms of the Indenture, by executing and delivering this Fundamental Change Redemption Notice, the undersigned Holder of the Note identified below is exercising its Fundamental Change Redemption Right with respect to (check one):

- the entire principal amount of
- \$ _____ * aggregate principal amount of

the Note identified by CUSIP No. _____ and Certificate No. _____.

The undersigned acknowledges that this Note, duly endorsed for transfer, must be delivered to the Paying Agent before the Fundamental Change Redemption Price will be paid.

Date: _____
_____ (Legal Name of Holder)

By: _____
Name:
Title:

Signature Guaranteed:

Participant in a Recognized Signature
Guarantee Medallion Program

By: _____
Authorized Signatory

* Must be an Authorized Denomination.

ASSIGNMENT FORM

Ascendis Pharma A/S

2.25% Convertible Senior Notes due 2028

Subject to the terms of the Indenture, the undersigned Holder of the Notes identified below assigns (check one):

the entire principal amount of

\$ _____* aggregate principal amount of

the Notes identified by CUSIP No. _____ and Certificate No. _____, and all rights thereunder, to:

Name: _____

Address: _____

Social security or tax id. #: _____

and irrevocably appoints: _____

as agent to transfer the within Note on the books of the Company. The agent may substitute another to act for him/her.

Date: _____

(Legal Name of Holder)

By: _____

Name:

Title:

Signature Guaranteed:

Participant in a Recognized Signature
Guarantee Medallion Program

* Must be an Authorized Denomination.

By: _____
Authorized Signatory

TRANSFEROR ACKNOWLEDGMENT

If the within Note bears a Restricted Note Legend, the undersigned further certifies that (check one):

- 1. Such Transfer is being made to the Company or a Subsidiary of the Company.
- 2. Such Transfer is being made pursuant to, and in accordance with, a registration statement that is effective under the Securities Act at the time of the Transfer.
- 3. Such Transfer is being made pursuant to, and in accordance with, Rule 144A under the Securities Act, and, accordingly, the undersigned further certifies that the within Note is being transferred to a Person that the undersigned reasonably believes is purchasing the within Note for its own account, or for one or more accounts with respect to which such Person exercises sole investment discretion, and such Person and each such account is a “qualified institutional buyer” within the meaning of Rule 144A under the Securities Act in a transaction meeting the requirements of Rule 144A. **If this item is checked, then the transferee must complete and execute the acknowledgment contained on the next page.**
- 4. Such Transfer is being made pursuant to, and in accordance with, any other available exemption from the registration requirements of the Securities Act (including, if available, the exemption provided by Rule 144 under the Securities Act).

Dated: _____

(Legal Name of Holder)

By: _____

Name:

Title:

Signature Guaranteed:

(Participant in a Recognized Signature
Guarantee Medallion Program)

By: _____
Authorized Signatory

TRANSFeree ACKNOWLEDGMENT

The undersigned represents that it is purchasing the within Note for its own account, or for one or more accounts with respect to which the undersigned exercises sole investment discretion, and that and the undersigned and each such account is a “qualified institutional buyer” within the meaning of Rule 144A under the Securities Act. The undersigned acknowledges that the transferor is relying, in transferring the within Note on the exemption from the registration and prospectus-delivery requirements of the Securities Act of 1933, as amended, provided by Rule 144A and that the undersigned has received such information regarding the Company as the undersigned has requested pursuant to Rule 144A.

Dated: _____

(Name of Transferee)

By: _____

Name:

Title:

FORM OF RESTRICTED NOTE LEGEND

THE OFFER AND SALE OF THIS NOTE AND THE ADSS ISSUABLE UPON CONVERSION OF THIS NOTE HAVE NOT BEEN REGISTERED UNDER THE SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE “SECURITIES ACT”), AND THIS NOTE MAY NOT BE OFFERED, SOLD, PLEDGED OR OTHERWISE TRANSFERRED EXCEPT IN ACCORDANCE WITH THE FOLLOWING SENTENCE. BY ITS ACQUISITION HEREOF OR OF A BENEFICIAL INTEREST HEREIN, THE ACQUIRER:

- (1) REPRESENTS THAT IT AND ANY ACCOUNT FOR WHICH IT IS ACTING IS A “QUALIFIED INSTITUTIONAL BUYER” (WITHIN THE MEANING OF RULE 144A UNDER THE SECURITIES ACT) AND THAT IT EXERCISES SOLE INVESTMENT DISCRETION WITH RESPECT TO EACH SUCH ACCOUNT; AND
- (2) AGREES FOR THE BENEFIT OF ASCENDIS PHARMA A/S (THE “COMPANY”) THAT IT WILL NOT OFFER, SELL, PLEDGE OR OTHERWISE TRANSFER THIS NOTE OR ANY BENEFICIAL INTEREST HEREIN, EXCEPT ONLY:
 - (A) TO THE COMPANY OR ANY SUBSIDIARY THEREOF;
 - (B) PURSUANT TO A REGISTRATION STATEMENT THAT IS EFFECTIVE UNDER THE SECURITIES ACT;
 - (C) TO A QUALIFIED INSTITUTIONAL BUYER IN COMPLIANCE WITH RULE 144A UNDER THE SECURITIES ACT;
 - (D) PURSUANT TO THE EXEMPTION FROM REGISTRATION PROVIDED BY RULE 144 UNDER THE SECURITIES ACT; OR
 - (E) PURSUANT TO ANY OTHER EXEMPTION FROM, OR IN A TRANSACTION NOT SUBJECT TO, THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE SECURITIES ACT.

BEFORE THE REGISTRATION OF ANY SALE OR TRANSFER IN ACCORDANCE WITH (2)(C), (D) OR (E) ABOVE, THE COMPANY, THE TRUSTEE AND THE REGISTRAR RESERVE THE RIGHT TO REQUIRE THE DELIVERY OF SUCH CERTIFICATES OR OTHER DOCUMENTATION OR EVIDENCE AS THEY MAY REASONABLY REQUIRE IN ORDER TO DETERMINE THAT THE PROPOSED SALE OR TRANSFER IS BEING MADE IN COMPLIANCE WITH THE SECURITIES ACT AND APPLICABLE STATE SECURITIES LAWS.

NO REPRESENTATION IS MADE AS TO THE AVAILABILITY OF ANY EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE SECURITIES ACT.*

* This paragraph and the immediately preceding paragraph will be deemed to be removed from the face of this Note at such time when the Company delivers written notice to the Trustee of such deemed removal pursuant to Section 2.12 of the within-mentioned Indenture.

FORM OF GLOBAL NOTE LEGEND

THIS IS A GLOBAL NOTE WITHIN THE MEANING OF THE INDENTURE HEREINAFTER REFERRED TO AND IS REGISTERED IN THE NAME OF THE DEPOSITARY OR A NOMINEE OF THE DEPOSITARY, WHICH MAY BE TREATED BY THE COMPANY, THE TRUSTEE AND ANY AGENT THEREOF AS THE OWNER AND HOLDER OF THIS NOTE FOR ALL PURPOSES.

UNLESS THIS CERTIFICATE IS PRESENTED BY AN AUTHORIZED REPRESENTATIVE OF THE DEPOSITARY TRUST COMPANY (“DTC”) TO THE COMPANY OR ITS AGENT FOR REGISTRATION OF TRANSFER, EXCHANGE OR PAYMENT, AND ANY CERTIFICATE ISSUED IS REGISTERED IN THE NAME OF CEDE & CO. OR IN SUCH OTHER NAME AS IS REQUESTED BY AN AUTHORIZED REPRESENTATIVE OF DTC (AND ANY PAYMENT HEREON IS MADE TO CEDE & CO. OR TO SUCH OTHER ENTITY AS IS REQUESTED BY AN AUTHORIZED REPRESENTATIVE OF DTC), ANY TRANSFER, PLEDGE OR OTHER USE HEREOF FOR VALUE OR OTHERWISE BY OR TO ANY PERSON IS WRONGFUL SINCE THE REGISTERED OWNER HEREOF, CEDE & CO., HAS AN INTEREST HEREIN.

TRANSFERS OF THIS GLOBAL NOTE WILL BE LIMITED TO TRANSFERS IN WHOLE, BUT NOT IN PART, TO NOMINEES OF DTC, OR TO A SUCCESSOR THEREOF OR SUCH SUCCESSOR’S NOMINEE, AND TRANSFERS OF PORTIONS OF THIS GLOBAL NOTE WILL BE LIMITED TO TRANSFERS MADE IN ACCORDANCE WITH THE RESTRICTIONS SET FORTH IN ARTICLE 2 OF THE INDENTURE HEREINAFTER REFERRED TO.

EXHIBIT B-3

FORM OF NON-AFFILIATE LEGEND

NO PERSON THAT IS, OR WAS AT ANY TIME DURING THE PRECEDING THREE MONTHS, AN AFFILIATE (AS DEFINED IN RULE 144 UNDER THE SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED) OF THE COMPANY MAY PURCHASE OR OTHERWISE ACQUIRE THIS NOTE OR ANY BENEFICIAL INTEREST HEREIN.

Bestyrelsesbeslutning i Ascendis Pharma A/S (CVR-nr. 29918791) 24.

marts 2022

**Resolution by the board of directors in Ascendis Pharma A/S (company reg. no. 29918791)
24 March 2022**

On 24 March 2022 a board meeting was held in Ascendis Pharma A/S (CVR-no. 29 91 87 91) without physical attendance.

Den 24. marts 2022 afholdtes bestyrelsesmøde i Ascendis Pharma A/S, CVR-nr. 29 91 87 91, uden fysisk fremmøde.

All board members were present, and the lawfulness of the meeting was unanimously approved.

Alle bestyrelsesmedlemmer var til stede og der var enighed om, at mødet var lovligt indkaldt.

The agenda was as follows:

1. Approval and/or signing of Offering Memorandum, Purchase Agreement and Indenture regarding the sale and issuance of convertible notes and determination of the final subscription price and allocation of the convertible notes.
2. Issuance of convertible notes and resolution to increase the share capital.
3. Approval of option to the Initial Purchasers to purchase additional notes.
4. Authorisation.
5. Miscellaneous.

Dagsordenen var

1. *Godkendelse og/eller underskrivelse af Prospekt, Tegningsaftale og Gældsdocument vedrørende udstedelsen og salg af konvertible obligationer samt fastsættelse af tegningskurs og allokering af konvertible obligationer.*
2. *Udstedelse af konvertible obligationer og beslutning om forhøjelse af aktiekapitalen.*
3. *Godkendelse af option til de Initiale Købere til at erhverve yderligere konvertible obligationer.*
4. *Bemyndigelse.*
5. *Diverse.*

Re 1 – Approval of documents and pricing and allocation

Re 1 – Godkendelse af dokumenter samt prisfastsættelse og allokering

An offering memorandum (the "Offering Memorandum"), a purchase agreement ("Purchase Agreement") and an indenture (the "Indenture") were submitted to the board of directors (the "Board") for consideration. The Offering Memorandum, the Purchase Agreement and the Indenture governed the subscription of the convertible notes by the Initial Purchasers and issuance of convertible notes by the Company and

evidenced the principal terms (the "Terms") of the convertible notes (the "Notes") in a form to be approved by the Board. Questions were asked and answered to the Board's satisfaction.

Et prospekt ("Prospektet"), en købs- og tegningsaftale ("Tegningsaftalen") og et gældsdokument ("Gældsdokument") blev forelagt for bestyrelsen ("Bestyrelsen") til drøftelse. Prospektet, Tegningsaftalen og Gældsdokumentet regulerede Selskabets udstedelse af konvertible obligationer og tegningen heraf for så vidt angår de Initiale Købere og indeholdt de væsentlige vilkår ("Vilkårene") for de konvertible obligationer ("Obligationerne") i et format til Bestyrelsens godkendelse. Spørgsmål blev rejst og besvaret til Bestyrelsen tilfredshed.

The Offering Memorandum, the Purchase Agreement, the Indenture, the Terms and the issuance of the Notes were approved. The Board, additionally, approved the capital increase connected with the conversion, if any, of the Notes.

Prospektet, Tegningsaftalen, Gældsdokumentet, Vilkårene og udstedelsen af Obligationer blev godkendt. Bestyrelsen godkendte og vedtog herudover den til konverteringen forbundne kapitalforhøjelse.

The board of directors resolved, following consultation with the Pricing Committee, to fix the subscription price of the Notes to USD 500,000,000 corresponding to USD 1 per nominal USD 1 Notes. The conversion price was fixed at USD 166.34 (rounded) per nominal DKK 1 New Share. The subscription price shall be calculated into DKK based on the official conversion rate on 24 March 2022 and the conversion price shall be calculated into DKK based on the official conversion rate on the date of registration of the capital increase connected with conversion.

Bestyrelsen traf, efter samråd med investeringskomiteen, énstemmigt beslutning om fastsættelse af den endelige tegningspris for obligationerne til USD 500.000.000 svarende til USD 1 pr. nominelt USD 1 obligationer. Konverteringskursen blev fastsat til USD 166,34 (afrundet) pr. nominelt DKK 1 Ny Aktie. Tegningskursen beregnes til DKK baseret på den officielle vekselkurs den 24. marts 2022 og konverteringskurs beregnes i DKK baseret på den officielle vekselkurs på datoen for registreringen af kapitalforhøjelsen i forbindelse med konvertering.

Following discussions with J.P. Morgan Securities LLC and Evercore Group L.L.C. as representatives of the initial purchasers of the Notes (the "Initial Purchasers") the Board approved the allocation of the Notes issued as part of the offering that was proposed by the Representatives.

Bestyrelsen godkendte efter drøftelser med J.P. Morgan Securities LLC og Evercore Group L.L.C. som repræsentanter for the initiale købere af Obligationerne ("Initial Købere") den af Repræsentanterne foreslåede allokering af Obligationerne, der udstedes i forbindelse med udbuddet.

Re 2 – Convertible Notes

Ad 2 – Obligationerne

With reference to article 4e of the Company's articles of association and Section 169(1) and (2) of the Danish Companies Act, the Board resolved that:

Med henvisning til pkt. 4e i Selskabets vedtægter og § 169, stk. 1 og 2, i selskabsloven besluttede Bestyrelsen, at

- The Company's existing shareholders shall not have pre-emptive subscription rights to the Notes.
- *Selskabets eksisterende aktionærer skulle ikke have fortegningsret til Obligationerne.*
- The Notes shall be offered at a subscription price and a conversion price that correspond in aggregate to at least the market price of the Company's Ordinary Shares at the time of the decision of the Board.
- *Obligationer skal udbydes til en tegningspris og en konverteringskurs, der til sammen mindst svarer til markedsprisen for Selskabets aktier på tidspunktet for Bestyrelsens beslutning.*
- The Notes shall be issued against payment in cash.
- *Obligationerne skal udstedes mod kontant betaling.*
- The Notes may, in aggregate, upon conversion into ordinary shares in the Company represented by American Depositary Shares, convert into up to nominal value DKK 3,005,892 ordinary shares ("New Ordinary Shares") of the Company, see Section 5.07 of the Terms (always subject to adjustment pursuant to and in accordance with Sections 5.05(A), 5.05(B) and 5.05(C) of the Terms).
- *Obligationerne kan samlet ved konvertering til ordinære aktier i Selskabet repræsenteret ved American Depositary Shares konvertere til op til nominelt DKK 3.005.892 aktier ("Nye Aktier") i Selskabet, se pkt. 5.07 i Vilklårene (dog altid underlagt justering i henhold til og i overensstemmelse med pkt. 5.05(A), 5.05(B) og 5.05(C) i Vilklårene).*
- The Company's existing shareholders shall not have pre-emptive subscription rights to subscribe for New Ordinary Shares issued upon conversion of the Notes.
- *Selskabets eksisterende aktionærer skal ikke have fortegningsret til at tegne de Nye Aktier, som udstedes ved konvertering af Obligationerne.*
- The New Ordinary Shares issued based on the Notes shall be non-negotiable instruments issued in the name of the holder and registered in the name of the holder in the Company's register of shareholders.
- *De Nye Aktier, som er udstedt på baggrund af Obligationerne, skal være ikke-negotiable instrumenter udstedt i ejerens navn og registreret i ejerens navn i Selskabets ejerbog.*
- The New Ordinary Shares shall not have any restrictions as to their transferability and no shareholder shall be obliged to have the New Ordinary Shares redeemed fully or partly. The New

Ordinary Shares shall have the same rights as the existing ordinary shares. The New Ordinary Shares shall give rights to dividends and other rights in the Company from the time of conversion and registration of the capital increase with the Danish Business Authority.

- *De Nye Aktier skal ikke være underlagt begrænsninger af deres overdragelighed og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade de Nye Aktier indløse helt eller delvist. De Nye Aktier skal have samme rettigheder som de eksisterende aktier. De Nye Aktier skal give ret til dividende og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for konvertering og registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervsstyrelsen.*

The Board further resolved with reference to Sections 169(2) and (3) of the Danish Companies Act that:

Med henvisning til selskabslovens § 169, stk. 2 og 3, besluttede Bestyrelsen endvidere, at

- (1) the deadline for subscription for Notes shall be 31. marts 2022,
tidsfristen for tegning af Obligationerne skal være 31 March 2022
- (2) the deadline for payment of the subscription price for Notes shall be 31. marts 2022, and
tidsfristen for betaling af tegningsbeløbet skal være 31 March 2022, og
- (3) the rights that will accrue to the Note, if the Note has not been converted before one of the following is implemented in the Company:
de rettigheder, som Obligationerne erhverver, såfremt Obligationerne ikke er konverteret førend en af følgende implementeres i Selskabet:
 - a. capital increases;
kapitalforhøjelser;
 - b. capital reductions;
kapitalnedsættelser;
 - c. the issue of new warrants;
udstedelse af nye warrants;
 - d. the issue of new convertible debt instruments;
udstedelse af nye konvertible obligationer;
 - e. dissolution of the Company;
Selskabets opløsning;
 - f. merger of the Company; or
Selskabets fusion; eller
 - g. demerger of the Company;
Selskabets spaltning

were to be as set forth in Section 5.05 of the Terms.

skulle fastsættes som det fremgik af pkt. 5.05 i Vilklårene.

The Board further resolved with reference to Section 169(4) of the Danish Companies Act that it shall be ensured that the Terms include or provide to the subscribers for the Notes a copy of the Board's authority to issue Notes as referenced in Article 4e of the Company's Articles of Association as well as the Board's resolutions under Section 169(2) and (3) of the Danish Companies Act, see above.

Under henvisning til selskabslovens § 169, stk. 4, besluttede Bestyrelsen endvidere, at det skal sikres, at Vilklårene indeholder eller forsyner tegnere af Obligationerne med en kopi af Bestyrelsens bemyndigelse til at udstede Obligationer som gengivet i pkt. 4e i Selskabets vedtægter så vel som Bestyrelsens beslutninger i henhold til selskabslovens § 169, stk. 2 og 3, se ovenfor.

With reference to Section 159 of the Danish Companies Act, it was resolved that:

- (1) the lowest and the highest amount by which the share capital may be increased is nominal DKK 1 and DKK 3,005,892, subject to adjustments according to the terms of the Indenture.
- (2) the conversion price will be USD 166.34 (rounded) per nominal DKK 1 New Share, subject to adjustments according to the terms of the Indenture. The conversion price will be calculated into DKK on the date of registration of the capital increase connected to the conversion using the official exchange rate. The nominal value of each New Ordinary Share will be DKK 1.
- (3) the New Ordinary Shares shall give rights to dividends and other rights in the Company from the time of conversion and registration of the capital increase with the Danish Business Authority.
- (4) the capital increase shall be subscribed by conversion of the Notes issued under the Indenture.

Under henvisning til selskabslovens § 159 besluttede Bestyrelsen, at

- (1) det laveste og det højeste beløb hvormed aktiekapitalen kan forhøjes er henholdsvis nominelt DKK 1 og nominelt DKK 3.005.892, dog reguleret i henhold til vilklårene i Gældsdocumentet.*
- (2) Konverteringskursen vil være USD 166,34 (afrundet) pr. nominelt DKK 1 Ny Aktie, dog reguleret i henhold til vilklårene i Gældsdocumentet. Konverteringskursen beregnes til DKK på datoen for registreringen af kapitalforhøjelsen forbundet med konvertering i henhold til den officielle vekselkurs. Det nominelle beløb pr. Ny Aktie vil være DKK 1.*
- (3) De Nye Aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra tidspunktet for konverteringen og registreringen af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen.*
- (4) Kapitalforhøjelsen tegnes ved konvertering af Obligationerne i henhold til Gælds brevet.*

With reference to Sections 163(2) and 156(3) of the Danish Companies Act, the Board resolved not to produce to the meeting the documents set forth in Section 156(2).

Med henvisning til selskabslovens § 163, stk. 2, og § 156, stk. 3, besluttede Bestyrelsen at undlade at fremlægge de i § 156, stk. 2, angivne dokumenter.

The Board further resolved with reference to Section 170 of the Danish Companies Act that the full text of this resolution to issue Note were to be included in the Company's Articles of Association including by way of adding the Terms as a schedule to the Articles of Association.

Med henvisning til selskabslovens § 170 besluttede Bestyrelsen endvidere, at den fulde ordlyd af denne beslutning om at udstede Obligationer skal medtages i Selskabets vedtægter, herunder ved at vedlægge Vilklårene som et bilag til vedtægterne.

The Board further resolved to add the following paragraph to Article 4e of the Company's Articles of Association:

Bestyrelsen besluttede endvidere at tilføje følgende afsnit til pkt. 4e i Selskabets vedtægter:

"In accordance with and pursuant to this article 4e, the company has issued convertible notes for a total of up to USD 500,000,000 (the "Notes"). The Notes may, in aggregate, upon conversion into shares of the company, convert into up to nominal value DKK 3,005,892 shares of the company. The terms of the Notes have been adopted as set forth in the indenture attached to the articles of association as Appendix 4."

"I overensstemmelse med og i henhold til dette pkt. 4e har selskabet udstedt konvertible obligationer for et samlet beløb af op til USD 500.000.000 ("Obligationerne"). Obligationerne kan samlet ved konvertering til aktier konvertere til op til nominelt DKK 3,005,892 aktier i Selskabet. Vilklårene for Obligationerne er blevet vedtaget således som det fremgår af gældsdocumentet vedhæftet disse vedtægter som Bilag 4.

As a consequence of the resolution to issue the Notes the board of directors has also adopted a resolution regarding the appurtenant capital increase of up to nominal DKK 3,005,892 in the event of conversion, subject to adjustment pursuant to the terms of the Notes. The Company's existing shareholders shall not have pre-emptive subscription rights to subscribe for shares issued upon the conversion.

I konsekvens af beslutningen om udstedelse af Obligationerne har bestyrelsen samtidig truffet beslutning om den tilhørende kapitalforhøjelse for op til nominelt DKK 3.005.892 i tilfælde af konvertering, dog justeret i henhold til vilklårene i gældsdocumentet. Selskabets øvrige aktionærer skal ikke have fortegningsret til aktier, der udstedes ved konverteringen.

The shares issued based on the Notes shall be non-negotiable instruments issued in the name of the holder and registered in the name of the holder in the Company's register of shareholders.

Aktier, som er udstedt på baggrund af Obligationerne, skal være ikke-negotiable instrumenter udstedt i ejerens navn og registreret i ejerens navn i Selskabets ejerbog.

The shares shall not have any restrictions as to their transferability and no shareholder shall be obliged to have the shares redeemed fully or partly. The shares shall have the same rights as the existing ordinary

shares. The shares shall give rights to dividends and other rights in the Company from the time of conversion and registration of the capital increase with the Danish Business Authority.

Aktierne skal ikke være underlagt begrænsninger af deres overdragelighed og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade de Nye Aktier indløse helt eller delvist. Aktierne skal have samme rettigheder som de eksisterende aktier. Aktierne skal give ret til dividende og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for konvertering og registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervsstyrelsen."

The cost connected with the issuance of the Notes, which shall be borne by the company, are estimated to amount to USD 2,000,000 plus fees to participating investment banks.

Omkostningerne forbundet med udstedelse af Obligationerne, som skal afholdes af selskabet, anslås til at udgøre USD 2.000.000 med tillæg af omkostninger til medvirkende investeringsbanker.

Re 3 Option to Purchase Additional Notes

Re 3 Option til at erhverve yderligere Obligationer

In connection with offering of the Notes, and pursuant to the authorisation contained in the Articles of Association, Article 4e, it has been agreed that the Initial Purchasers in aggregate shall have an option to subscribe up to in aggregate USD 75,000,000 Notes in the Company, as described in the Purchase Agreement.

I forbindelse med udbuddet af Obligationerne, og under henvisning til den i vedtægterne indeholdte bemyndigelse i pkt. 4e er det aftalt, at de Initiale Købere har ret til at tegne op til yderligere USD 75.000.000 Obligationer i Selskabet til at dække en eventuel over-allokering som beskrevet i Tegningsaftalen.

The board of directors formally approved the granting of the option to purchase additional Notes and resolved, pursuant to the authorisation set out in Article 4e of the Articles of Association, to grant, without pre-emptive subscription rights for existing shareholders, the Initial Purchasers an option to subscribe up to additionally USD 75,000,000 Notes at a subscription price of USD 75,000,000 corresponding to USD 1 per nominal USD 1 Notes and with a conversion price of USD 166.34 (rounded) per nominal DKK 1 New Share.

Bestyrelsen godkendte formelt beslutningen om tildeling af over-allokeringsretten og bestyrelsen traf, i henhold til den i pkt. 4e i vedtægterne indeholdte bemyndigelse, beslutning om, at Selskabet, uden for-tegningsret for selskabets eksisterende aktionærer, tildeler de Initiale Købere option til at tegne op til yderligere USD 75.000.000 Obligationer til en tegningspris på USD 75.000.000 svarende til USD 1 pr. nominelt USD 1 Obligationer og med en konverteringskurs på USD 166,34 (afrundet) pr. nominelt DKK 1 Ny Aktie.

With reference to article 4e of the Company's articles of association and Section 169(1) and (2) of the Danish Companies Act, the Board resolved that:

Med henvisning til pkt. 4e i Selskabets vedtægter og § 169, stk. 1 og 2, i selskabsloven besluttede Bestyrelsen, at

- The Company's existing shareholders shall not have pre-emptive subscription rights to the Notes issued by exercise of the option to purchase additional Notes.
- *Selskabets eksisterende aktionærer skulle ikke have fortegningsret til Obligationer der tegnes ved udnyttelse af over-allokeringsretten.*
- The Notes shall be offered at a subscription price and a conversion price that correspond in aggregate to at least the market price of the Company's Ordinary Shares at the time of the decision of the Board.
- *Obligationer skal udbydes til en tegningspris og en konverteringskurs, der til sammen mindst svarer til markedsprisen for Selskabets aktier på tidspunktet for Bestyrelsens beslutning.*
- The Notes shall be issued against payment in cash.
- *Obligationerne skal udstedes mod kontant betaling.*
- The Notes may, in aggregate, upon conversion into ordinary shares represented by American Depositary Shares, convert into up to nominal value DKK 450,884 ordinary shares ("New Ordinary Shares") of the Company, see Section 5.07 of the Terms (always subject to adjustment pursuant to and in accordance with Sections 5.05(A), 5.05(B) and 5.05(C) of the Terms).
- *Obligationerne kan samlet ved konvertering til ordinære aktier repræsenteret ved American Depositary Shares konvertere til op til nominelt DKK 450.884 aktier ("Nye Aktier") i Selskabet, se pkt. 5.07 i Vilklårene (dog altid underlagt justering i henhold til og i overensstemmelse med pkt. 5.05(A), 5.05(B) og 5.05(C) i Vilklårene).*
- The Company's existing shareholders shall not have pre-emptive subscription rights to subscribe for New Ordinary Shares issued upon conversion of the Notes.
- *Selskabets eksisterende aktionærer skal ikke have fortegningsret til at tegne de Nye Aktier, som udstedes ved konvertering af Obligationerne.*
- The New Ordinary Shares issued based on the Notes shall be non-negotiable instruments issued in the name of the holder and registered in the name of the holder in the Company's register of shareholders.
- *De Nye Aktier, som er udstedt på baggrund af Obligationerne, skal være ikke-negotiable instrumenter udstedt i ejerens navn og registreret i ejerens navn i Selskabets ejerbog.*
- The New Ordinary Shares shall not have any restrictions as to their transferability and no shareholder shall be obliged to have the New Ordinary Shares redeemed fully or partly. The New

Ordinary Shares shall have the same rights as the existing ordinary shares. The New Ordinary Shares shall give rights to dividends and other rights in the Company from the time of conversion and registration of the capital increase with the Danish Business Authority.

- *De Nye Aktier skal ikke være underlagt begrænsninger af deres overdragelighed og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade de Nye Aktier indløse helt eller delvist. De Nye Aktier skal have samme rettigheder som de eksisterende aktier. De Nye Aktier skal give ret til dividende og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for konvertering og registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervsstyrelsen.*

The Board further resolved with reference to Sections 169(2) and (3) of the Danish Companies Act that:

Med henvisning til selskabslovens § 169, stk. 2 og 3, besluttede Bestyrelsen endvidere, at

- (1) the deadline for subscription for Notes shall be 30 April 2022,
tidsfristen for tegning af Obligationerne skal være 30. april 2022,
- (2) the deadline for payment of the subscription price for Notes shall be 30 April 2022, and
tidsfristen for betaling af tegningsbeløbet skal være 30. april 2022, og
- (3) the rights that will accrue to the Note, if the Note has not been converted before one of the following is implemented in the Company:
de rettigheder, som Obligationerne erhverver, såfremt Obligationerne ikke er konverteret førend en af følgende implementeres i Selskabet:
 - a. capital increases;
kapitalforhøjelser;
 - b. capital reductions;
kapitalnedsættelser;
 - c. the issue of new warrants;
udstedelse af nye warrants;
 - d. the issue of new convertible debt instruments;
udstedelse af nye konvertible obligationer;
 - e. dissolution of the Company;
Selskabets opløsning;
 - f. merger of the Company; or
Selskabets fusion; eller
 - g. demerger of the Company;
Selskabets spaltning

were to be as set forth in Section 5.05 of the Terms.

skulle fastsættes som det fremgik af pkt. 5.05 i Vilklårene.

The Board further resolved with reference to Section 169(4) of the Danish Companies Act that it shall be ensured that the Terms include or provide to the subscribers for the Notes a copy of the Board's authority to issue Notes as referenced in Article 4e of the Company's Articles of Association as well as the Board's resolutions under Section 169(2) and (3) of the Danish Companies Act, see above.

Under henvisning til selskabslovens § 169, stk. 4, besluttede Bestyrelsen endvidere, at det skal sikres, at Vilklårene indeholder eller forsyner tegnere af Obligationerne med en kopi af Bestyrelsens bemyndigelse til at udstede Obligationer som gengivet i pkt. 4e i Selskabets vedtægter så vel som Bestyrelsens beslutninger i henhold til selskabslovens § 169, stk. 2 og 3, se ovenfor.

With reference to Section 159 of the Danish Companies Act, it was resolved that:

- (1) the lowest and the highest amount by which the share capital may be increased is nominal DKK 1 and DKK 450.884, subject to adjustments according to the terms of the Indenture
- (2) the conversion price will be USD 166.34 (rounded) per nominal DKK 1 New Share, subject to adjustments according to the terms of the Indenture. The conversion price will be calculated into DKK on the date of registration of the capital increase connected to the conversion using the official exchange rate. The nominal value of each New Ordinary Share will be DKK 1.
- (3) the New Ordinary Shares shall give rights to dividends and other rights in the Company from the time of conversion and registration of the capital increase with the Danish Business Authority.
- (4) the capital increase shall be subscribed by conversion of the Notes issued under the Indenture.

Under henvisning til selskabslovens § 159 besluttede Bestyrelsen, at

- (1) *det laveste og det højeste beløb hvormed aktiekapitalen kan forhøjes er henholdsvis nominelt DKK 1 og nominelt DKK 450.884, dog reguleret i henhold til vilklårene i Gældsdocumentet.*
- (2) *Konverteringskursen vil være USD 166,34 (afrundet) pr. nominelt DKK 1 Ny Aktie, dog reguleret i henhold til vilklårene i Gældsdocumentet. Konverteringskursen beregnes til DKK på datoen for registreringen af kapitalforhøjelsen forbundet med konvertering i henhold til den officielle vekselkurs. Det nominelle beløb pr. Ny Aktie vil være DKK 1.*
- (3) *De Nye Aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra tidspunktet for konverteringen og registreringen af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen.*
- (4) *Kapitalforhøjelsen tegnes ved konvertering af Obligationerne i henhold til Gælds brevet.*

With reference to Sections 163(2) and 156(3) of the Danish Companies Act, the Board resolved not to produce to the meeting the documents set forth in Section 156(2).

Med henvisning til selskabslovens § 163, stk. 2, og § 156, stk. 3, besluttede Bestyrelsen at undlade at fremlægge de i § 156, stk. 2, angivne dokumenter.

The Board further resolved with reference to Section 170 of the Danish Companies Act that the full text of this resolution to issue Note were to be included in the Company's Articles of Association including by way of adding the Terms as a schedule to the Articles of Association.

Med henvisning til selskabslovens § 170 besluttede Bestyrelsen endvidere, at den fulde ordlyd af denne beslutning om at udstede Obligationer skal medtages i Selskabets vedtægter, herunder ved at vedlægge Vilkårene som et bilag til vedtægterne.

The cost connected with the issuance of the Notes, which shall be borne by the Company, are estimated to amount to USD 200,000.

Omkostningerne forbundet med udstedelse af Obligationerne, som skal afholdes af selskabet, anslås til at udgøre USD 200.000.

Re 4 – Authorisation

Re 4 – Bemyndigelse

The board of directors proposed that attorney-at-law Lars Lüthjohan Jensen and/or attorney-at-law Jens Folker Bruun are authorised (collectively or individually) to register the resolutions adopted by the board of directors, including the amendments to the Articles of Association and to make such corrections and or amendments regarding the adopted documents, including the Articles of Association, relating to the above resolutions and which are required by the Danish Business Authority for registration.

Advokat Lars Lüthjohan Jensen og/eller advokat Jens Folker Bruun bemyndigedes til (sammen eller hver for sig) at registrere beslutningerne som vedtægter af bestyrelsen, herunder ændringerne til vedtægterne, og at foretage sådanne rettelser og eller ændringer til de vedtagne dokumenter, herunder vedtægterne vedrørende ovenstående beslutninger, som måtte blive krævet af Erhvervsstyrelsen for registrering heraf.

Re 5 Miscellaneous

Re 5 Diverse

There were no further items for discussion. The board meeting was adjourned.

Der var ikke yderligere punkter til behandling. Bestyrelsesmødet blev hævet.

Signatures on the following page:

Underskrifter på næste side:

Den 29. marts 2022 konstaterede advokat Lars Lüthjohan, Mazanti-Andersen AdvokatPartnerselskab at der var tegnet Obligationer for i alt USD 575,000,000, herunder at den i punkt 3 angivne option var udnyttet fuldt ud samt at tegningsbeløbet var indbetalt. Advokat Lars Lüthjohan noterede på denne baggrund at udstedelsen af Obligationerne med i alt USD 575,000,000 kan registreres hos Erhvervsstyrelsen.

On 29 March 2022 Lars Lüthjohan, attorney-at-law, Mazanti-Andersen AdvokatPartnerselskab stated that the Notes had been subscribed with in aggregate USD 575,000,000, including full exercise of the option set out in item 3 and confirmed that the full subscription price for the Notes had been paid and that the Notes may therefore be registrered with the Danish Business Authorities.

Hellerup, Denmark,
Den 24. marts 2022
On 24 March 2022

---oo0oo---

Albert Cha, chair

Lars Holtug

Lisa Jane Morrison

Jim Healy

Rafaele Tordjman

Jan Møller Mikkelsen

Bilag til bestyrelsesreferat af 24. marts 2022

Exhibit to Board resolution of 24 March 2022

[The Indenture / *Gældsdokumentet*]