

Anleihebedingungen

Terms and Conditions

der

of the

Unternehmensanleihe 2024 / 2029
bestehend aus bis zu 50.000
Teilschuldverschreibungen

Note 2024/ 2029
divided into up to 50.000 Notes

der

of

Solarnative GmbH

Kriftel

ISIN DE000A382517– WKN A38251

<p><i>Die deutsche Version der Anleihebedingungen ist allein rechtsverbindlich. Die englische Fassung ist unverbindlich.</i></p>	<p><i>The German version of the Terms and Conditions is the only legally binding version. The English translation is for convenience only.</i></p>
<p>ANLEIHEBEDINGUNGEN</p>	<p>TERMS AND CONDITIONS</p>
<p>§ 1 Allgemeines, Negativerklärung</p>	<p>§ 1 General Provisions, Negative Pledge</p>
<p>1.1 Nennbetrag und Stückelung. Die Anleihe der Solarnative GmbH, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 123939, Kriftel, („Emittentin“ und „Anleiheschuldnerin“) im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 50.000.000,00 ist eingeteilt in bis zu 50.000 unter sich gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen zu je EUR 1.000,00 („Schuldverschreibungen“).</p>	<p>1.1 Principal Amount and Denomination. This issuance by Solarnative GmbH registered with the commercial register of the lower court of Stuttgart under the number HRB 123939, Kriftel („Issuer“ and „Bond Debtor“), in the aggregate principal amount of up to EUR 50,000,000.00, is divided into up to 50.000 notes in bearer form, ranking pari passu among themselves, of EUR 1,000.00 each („Notes“).</p>
<p>1.2 Form und Verwahrung. Die Schuldverschreibungen werden für ihre gesamte Laufzeit durch eine oder mehrere Globalurkunden („Globalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde wird von der Clearstream Banking AG, Eschborn, („Clearstream“) verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. Die Globalurkunde lautet auf den Inhaber und verbrieft die Schuldverschreibungen, die für die Finanzinstitute verwahrt werden, die Kontoinhaber bei Clearstream sind. Die Globalurkunde trägt entweder die Unterschrift(en) der Geschäftsführung der Emittentin oder von Bevollmächtigten oder der von der Emittentin zur Ausstellung der Globalurkunde bevollmächtigten Clearstream Banking AG, jeweils in vertretungsberechtigter Zahl. Der Anspruch</p>	<p>1.2 Global Note and Custody. The Notes will be represented for their whole life by a global bearer Note („Global Note“) without interest coupons. The Global Note will be deposited with Clearstream Banking AG, Eschborn („Clearstream“) until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. The Global Notes will be issued in bearer form and will represent the Notes which are kept in custody for financial institutions that are accountholders of Clearstream. The Global Note bears either the signature(s) of the managing directors of the Bond Debtor or of authorized representatives or of Clearstream Banking AG authorized by the Bond Debtor to issue the Global Note, in each case in a number authorized to represent the Bond Debtor. The right of holders of Bonds (the „Bondholders“) to</p>

<p>der Inhaber von Schuldverschreibungen (die "Anleihegläubiger") auf Ausgabe einzelner Schuldverschreibungen oder Zinsscheine ist ausgeschlossen.</p>	<p>the issue of individual Bonds or interest coupons is excluded.</p>
<p>1.3 Clearing. Die Schuldverschreibungen sind übertragbar. Den Inhabern von Schuldverschreibungen stehen Miteigentumsanteile oder Rechte an der Globalurkunde zu, die nach Maßgabe des anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen des jeweils betroffenen Clearingsystems übertragen werden.</p>	<p>1.3 Clearing. The Notes are transferable. The Noteholders shall receive proportional co-ownership participations or rights in the Global Notes that are transferable in accordance with applicable law and rules and provisions of the relevant Clearing System.</p>
<p>1.4 Begebung weiterer Schuldverschreibungen. Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Anleihe mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen, wobei die weitere Begebung nur zulässig ist, soweit dadurch der Gesamtnennbetrag von EUR 50.000.000,00 nicht überschritten wird. Der Begriff „Schuldverschreibungen“ umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen. Die Begebung von weiteren Anleihen, die mit dieser Teilschuldverschreibung keine Einheit bilden, oder ähnlichen Finanzinstrumenten bleibt der Emittentin ebenfalls unbenommen.</p>	<p>1.4 Issuance of Additional Notes. The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Noteholders to issue additional Notes with identical terms, so that the same shall be consolidated, form a single issue with the Notes, and increase their aggregate principal amount, whereby further issuance is only permissible to the extent that the total nominal amount of EUR 50,000,000.00 is not exceeded. The term “Notes” shall, in the event of such increase, also comprise such additionally issued Notes. The Issuance of Additional Notes, which are not consolidated with the Notes, as well as in issuing any other financial instruments, shall remain unaffected for the Issuer.</p>
<p>1.5 Negativerklärung. Die Emittentin verpflichtet sich, solange bis Zinsen und Kapital sowie etwaige aus den Schuldverschreibungen zu zahlenden Barbeträge an die Zahlstelle gezahlt worden sind, keine Sicherheiten an ihren Vermögensgegenständen zur Besicherung</p>	<p>1.5 Negative Pledge. The Issuer undertakes as long as not all interest and amounts of capital as well as any cash amounts to be paid under the Notes have been paid to the Paying Agent, the Issuer under takes not to grant or any encumbrance over its assets, as security for present or future Capital</p>

<p>gegenwärtiger oder zukünftiger Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich hierfür abgegebener Garantien oder Gewährleistungen zu bestellen, es sei denn, dass die Schuldverschreibungen gleichzeitig und im gleichen Rang anteilig an dieser Sicherheit teilnehmen oder den Anleihegläubigern eine andere Sicherheit, die von einer unabhängigen Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als gleichwertige Sicherheit anerkannt wird, gewährt wird. Jede nach Satz 1 zu leistende Sicherheit kann auch zugunsten einer Person bestellt werden, die insoweit als Treuhänder der Anleihegläubiger handelt.</p>	<p>Market Indebtedness including guarantees or warranties provided for those, unless the Notes at the same time and with equal rank participate in another security or the Noteholders are granted an alternative security, which has been approved by an independent accounting firm as being an equivalent security. Any security to be provided in accordance to with sentence 1 may also be provided to a person acting as trustee for the Noteholders.</p>
<p>1.6 Kapitalmarktverbindlichkeit. Kapitalmarktverbindlichkeit im Sinne dieser Anleihebedingungen ist jede gegenwärtige oder zukünftige Verpflichtung zur Rückzahlung durch die Emittentin aufgenommener Geldbeträge, die durch Schuldverschreibungen, sonstige Wertpapiere oder Schuldscheindarlehen (jeweils mit einer Anfangslaufzeit von mehr als einem Jahr), die (außer die Schuldscheindarlehen) an einer staatlichen Börse notiert oder gehandelt werden oder gehandelt werden können, verbrieft ist.</p>	<p>1.6 Capital Markets Indebtedness. Capital Market Indebtedness in these Terms and Conditions means any present or future obligation of the Issuer for the repayment of money borrowed by the Issuer, securitized by Notes, other securities or promissory note with an initial term of more than one year, which are traded or capable of being traded on a stock exchange.</p>
<p style="text-align: center;">§ 2 Verzinsung</p>	<p style="text-align: center;">§ 2 Interest</p>
<p>2.1 Zinssatz und Zinszahlungstage. Die Schuldverschreibungen werden ab 5. April 2024 (einschließlich) („Ausgabetag“) mit jährlich [•] % („Zinssatz“) auf ihren Nennbetrag verzinst. Die Zinsen sind halbjährlich nachträglich am 5. April und am 5. Oktober eines jeden Jahres (jeweils ein „Zinszahlungstag“) zahlbar. Die erste Zinszahlung ist am 5. Oktober 2024 und die</p>	<p>2.1 Interest Rate and Interest Payment Dates. The Notes shall bear interest at the rate of [•]% per annum (“Interest Rate“) on their Principal Amount from (including) 5 April 2024 (“Issue Date“). Interest shall be payable semi-annually in arrear on 5 April and on 5 October of each year (each an “Interest Payment Date“), commencing on 5 October 2024. The first interest</p>

<p>letzte Zinszahlung ist am 5. April 2029 fällig. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorausgeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.</p>	<p>payment becomes due on 5 October 2024 and the last interest payment on 5 April 2029. Interest shall cease to accrue with the expiration of the day which immediately precedes the day on which the Notes become due for redemption.</p>
<p>2.2 Verzug. Sofern die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht gemäß § 3 bei Fälligkeit zurückzahlt, werden die Schuldverschreibungen über den Fälligkeitstag hinaus mit dem Zinssatz verzinst.</p>	<p>2.2 Default Interest. If the Issuer fails to redeem the Notes on the day they become due for redemption in accordance with § 3, interest shall continue to accrue at the interest Rate over the due date.</p>
<p>2.3 Zinstagequotient. Zinsen, die auf einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, werden auf Basis der tatsächlich verstrichenen Tage, geteilt durch 365, berechnet (bzw. falls ein Teil dieses Zeitraums in ein Schaltjahr fällt, auf der Grundlage der Summe von (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen des Zeitraums, die in dieses Schaltjahr fallen, dividiert durch 366, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen des Zeitraums, die nicht in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 365) (act/act ICMA 251).</p>	<p>2.3 Day Count Fraction. Where interest is to be calculated in respect of a period which is shorter than one year, the interest will be calculated on the basis of the actual number of days elapsed, divided by 365 (respectively if a part of the period is in a leapyear, on the basis of the amount of (i) the actual number of days of the period to which do coincide in this leapyear, divided by 366, and (ii) the actual number of days of the periode which do not coincide in this leap year, divided by 365) (act/act ICMA 251).</p>
<p>2.4 Zinssatzerhöhung bei Verstoß gegen Informationspflichten. Der Zinssatz nach § 2.1 steigt um 0,5 % auf maximal [•] %, wenn ein Erhöhungsereignis eingetreten ist. Bei mehreren Erhöhungsereignissen steigt der Zinssatz jedes Mal an, aber nie auf einen höheren als den im vorherigen Satz genannten Maximalbetrag.</p>	<p>2.4 Interest rate increase in the event of a breach of information obligations. The interest rate pursuant to section 2.1 shall increase by 0,5% to a maximum of [•]% if an Increase Event has occurred. In case of several Increase Events the interest rate shall increase every time but in no event to a maximum amount exceeding the maximum amount specified in the preceding sentence.</p>
<p>Der angepasste Zinssatz nach diesem § 2.4 gilt erstmals für die Zinsperiode, die nach dem Erhöhungsereignis beginnt und sinkt, wenn sämtliche angefallenen Erhöhungsereignisse (wie nachstehend</p>	<p>The adjusted interest rate pursuant to this § 2.4 shall apply for the first time to the Interest Period commencing after the Increase Event (as defined below) and shall fall to [•]% in the forthcoming Interest Period</p>

definiert) weggefallen sind, in der nachfolgenden Zinsperiode auf [•] %.	if all Increase Events which occurred have ceased to apply.
Ein „ Erhöhungereignis “ liegt vor, wenn gegen die Informationsverpflichtungen (wie nachstehend definiert) verstoßen wird.	An " Increase Event " occurs if Information Obligations (as defined below) are not fulfilled after the respective information date has expired.
„ Informationsverpflichtung “ ist die Verpflichtung der Emittentin den Anleihegläubigern in der Form des § 9 oder durch Veröffentlichung auf ihrer Internetseite (www.solarnative.com)	" Information Obligation " means the obligation of the Issuer to provide the following information to the Noteholders in the form set out in section 9 or by publication on its website (www.solarnative.com)
(i) sobald verfügbar, jedoch nicht später als 6 Monate nach dem Ende jedes Geschäftsjahres einen testierten Jahresabschluss; bzw., sofern die Emittentin zu dessen Aufstellung verpflichtet ist, eines testierten Konzernabschlusses und	(i) an as soon as available, but not later than 6 months after the end of each financial year, audited annual financial statements; or, if the Issuer is obliged to prepare them, audited consolidated financial statements; and
(ii) sobald verfügbar, jedoch nicht später als 4 Monate nach dem Ende jedes Geschäftshalbjahres einen erstellten ungeprüften Halbjahresbericht bzw., wenn für das entsprechende Geschäftsjahr ein Konzernabschluss aufzustellen ist, eines Konzernhalbjahresabschlusses;	(ii) as soon as available, but no later than 4 months after the end of each half-year, an unaudited half-year report or, if consolidated financial statements are to be prepared for the corresponding financial year, a consolidated half-year financial statement.
zur Verfügung zu stellen.	
§ 3 Endfälligkeit; Rückerwerb	§ 3 Final Maturity; Repurchase
3.1 Endfälligkeit. Endfälligkeitstag ist der 5. April 2029. Die Schuldverschreibungen werden am Endfälligkeitstag zu ihrem Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, sofern sie nicht vorher zurückgezahlt oder zurückgekauft	3.1 Final Maturity. Final maturity date shall be 5 April 2029. The Notes shall be redeemed at the Principal Amount, together with interest accrued, unless they have previously been redeemed or repurchased. If an IPO within the meaning of section 3.3

<p>worden sind. Sollte ein Börsengang im Sinne des § 3.3 dieser Anleihebedingungen stattgefunden haben, so beträgt der Rückzahlungsbetrag am Endfälligkeitstag 110% des Nennbetrags.</p>	<p>of these Terms and Conditions has taken place, the redemption amount on the final maturity date is 110% of the nominal amount.</p>
<p>3.2 Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin auf Grund Geringfügigkeit des ausstehenden Nennbetrags. Die Emittentin ist berechtigt, die noch ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, nicht jedoch teilweise, jederzeit mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen durch Bekanntmachung zu kündigen und vorzeitig zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) auf den Nennbetrag aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen, falls der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen zu irgendeinem Zeitpunkt unter 20 % des Gesamtnennbetrags der ursprünglich begebenen Schuldverschreibungen (einschließlich etwaiger nach § 1.4 ausgegebener Schuldverschreibungen) fällt. Die Kündigungserklärung muss den Tag der vorzeitigen Rückzahlung angeben. Sollte ein Börsengang im Sinne des § 3.3 dieser Anleihebedingungen stattgefunden haben und die Emittentin kündigt die ausstehenden Schuldverschreibungen aufgrund der vorstehenden Voraussetzungen des § 3.2, so beträgt der Rückzahlungsbetrag am Tag der vorzeitigen Rückzahlung 110% des Nennbetrags.</p>	<p>3.2 Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount. If at any time the aggregate of the Principal Amount of Notes outstanding falls below 20% of the aggregate of the Principal Amounts of the Notes that were initially issued (including any Notes issued pursuant to § 1.4), the Issuer shall be entitled, by giving not less than 30 and no more than 60 days' notice by publication, to redeem the remaining Notes in whole, but not in part, at their Principal Amount together with interest accrued on the Principal Amount until (but excluding) the date for redemption fixed in the notice. Such notice shall state the date of early redemption. If an IPO within the meaning of section 3.3 of these Terms and Conditions has taken place, and the Issuer decides to redeem the remaining Notes due to the aforementioned requirements of this section 3.2., the redemption amount on the date of the early redemption shall be 110% of the nominal amount.</p>
<p>3.3 Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin auf Grund einer Einbeziehung in den Börsenhandel. Die Emittentin ist berechtigt, im Falle eines Börsengangs (wie nachstehend definiert), jederzeit mit einer Kündigungsfrist von 20</p>	<p>3.3 Early redemption at the option of the Issuer after an Initial Public Offering. In the event of an Initial Public Offering (as defined below), the Issuer is entitled to call and declare due all, but not part, of all outstanding Notes at any time with a notice</p>

<p>Bankarbeitstagen nach dem Börsengang die noch ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, nicht jedoch teilweise, zu kündigen und fällig zu stellen und zu 110 % ihres Nennbetrags zuzüglich auf den Nennbetrag bis zum Börsengang-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen („Börsengang-Rückzahlungsbetrag“) am Börsengang-Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert) zurück zu zahlen. Ein „Börsengang“ liegt vor, (i) wenn die Emittentin gemäß §§ 190ff. UmwG in eine Aktiengesellschaft umgewandelt worden ist („Formwechsel“) und die Aktien der Emittentin erstmals an einem organisierten Markt im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (§ 2 Abs. 11 WpHG) oder einem Freiverkehrssegment einer deutschen Börse notieren („Börseneinbeziehung“) und im Zuge der erstmaligen Notierungsaufnahme eine Kapitalerhöhung als öffentlichen Angebots im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 (Art. 2 lit. d) Verordnung (EU) 2017/1129) durchgeführt wird, oder (ii) mehr als 50 % der Geschäftsanteile der Emittentin in eine neue gegründete oder erworbene Aktiengesellschaft („Holding“) eingebracht oder von der Holding erworben worden sind und die Aktien dieser Holding bereits einer Börseneinbeziehung unterliegen oder die Aktien der Holding erstmals eine Börseneinbeziehung erhalten, oder (iii) wirtschaftlich vergleichbare Maßnahmen.</p>	<p>period of 20 Banking Days after the Initial Public Offering and to repay the Notes at 110% of their principal amount plus interest accrued and unpaid on the principal amount up to (but excluding) the Initial Public Offering Redemption Date ("Initial Public Offering Redemption Amount") on the Initial Public Offering Redemption Date (as defined below). An "IPO" has taken place, (i) if the Issuer has been pursuant to Sections 190 et seq. UmwG has been converted into a stock corporation ("change of legal form") and the shares of the Issuer are listed for the first time on an organized market within the meaning of the German Securities Trading Act (Section 2 (11) WpHG) or an over-the-counter segment of a German stock exchange ("inclusion in the stock exchange") and a capital increase is carried out as a public offer within the meaning of Regulation (EU) 2017/1129 (Art. 2 lit. d) Regulation (EU) 2017/1129) in the course of the first-time listing, or (ii) more than 50% of the shares of the Issuer have been contributed to a newly established or acquired stock corporation ("Holding") or have been acquired by the Holding and the shares of this Holding are already subject to inclusion in the stock exchange or the shares of the Holding are included in the stock exchange for the first time, or (iii) economical comparable measures.</p>
<p>Eine „Aktiengesellschaft“ im Sinne dieses § 3 umfasst die Rechtsformen Aktiengesellschaften, Societas Europae, Kommanditgesellschaft auf Aktien und jede andere Gesellschaftsform, deren Anteile zur Einbeziehung in den Börsenhandel geeignet sind.</p>	<p>A "stock corporation" within the meaning of this section 3 includes the legal forms of stock corporations, Societas Europae, partnerships limited by shares (KgaA) and any other form of company whose shares are suitable for inclusion in stock exchange trading.</p>

<p>Der „Börsengang-Rückzahlungstag“ ist der dreißigste Bankarbeitstag nach dem Börsengang. Die Emittentin ist verpflichtet, die Anleihegläubiger unverzüglich nach dem Börsengang hierüber zu benachrichtigen.</p>	<p>The "IPO Redemption Date" is the thirtieth banking day after the IPO. The issuer is obliged to notify the Noteholders of this immediately after the IPO.</p>
<p>3.4 Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin nach einer Mindestlaufzeit von zwei Jahren. Die Emittentin ist berechtigt alle ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig zu kündigen, erstmal zum Ablauf des 5. April 2026. Mit der Kündigung wird der jeweilige ausstehende Rückzahlungsbetrag zuzüglich der bis zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zur Zahlung fällig (der „Vorzeitige Rückzahlungsbetrag“).</p>	<p>3.4 Early redemption at the option of the issuer after a minimum term of two years. The issuer is entitled to call all outstanding Notes in whole or in part, with a notice period of not less than 30 and not more than 60 days, for the first time at the end of 5 April 2026. Upon termination, the respective outstanding redemption amount plus interest accrued (exclusively) up to the date of early redemption shall become due for payment (the "Early Redemption Amount").</p>
<p>Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag entspricht,</p>	<p>The Early Redemption Amount corresponds,</p>
<p>a) 106 % des Nennbetrags bei vorzeitiger Rückzahlung zwischen dem 5. April 2026 (einschließlich) und dem 4. April 2027 (einschließlich); und</p>	<p>a) 106% of the Principal Amount in the event of early redemption between 5 April 2026 (inclusive) and 4 April 2027 (inclusive); and</p>
<p>b) 104 % des Nennbetrags bei vorzeitiger Rückzahlung zwischen dem 5. April 2027 (einschließlich) und dem 4. April 2028 (einschließlich);</p>	<p>b) 104% of the nominal amount in the event of early repayment between 5 April 2027 (inclusive) and 4 April 2028 (inclusive)</p>
<p>c) 102 % des Nennbetrags bei vorzeitiger Rückzahlung zwischen dem 5. April 2028 (einschließlich) und dem 4. Oktober 2028 (einschließlich) und</p>	<p>c) 102% of the nominal amount in the event of early repayment between 5 April 2028 (inclusive) and 4 October 2028 (inclusive) and</p>
<p>d) 100,50 % des Nennbetrags bei vorzeitiger Rückzahlung zwischen dem 5.</p>	<p>d) 100.50% of the nominal amount in the event of early repayment between</p>

<p>Oktober 2028 (einschließlich) und dem 4. April 2029 (einschließlich).</p>	<p>5 October 2028 (inclusive) and 4 April 2029 (inclusive).</p>
<p>e) in Abweichung zu den vorher genannten lit. a) bis d) erhöht sich der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag auf 110 %, wenn ein Börsengang im Sinne des § 3.3 dieser Anleihebedingungen erfolgt ist.</p>	<p>e) in deviation from the lit. a) to d), the Early Redemption Amount is increased to 110 %, if an IPO within the meaning of section 3.3 of these Terms and Conditions has taken place.</p>
<p>Die Kündigung erfolgt durch Mitteilung an die Anleihegläubiger in der Form des § 9 und ist unwiderruflich. Im Falle einer teilweisen Kündigung kann diese nach Wahl der Emittentin entweder durch Reduzierung des Nenn- bzw. Nominalbetrags oder durch Auslosung der zurück zu zahlenden Stücke oder durch eine andere die Wahrung des Gleichbehandlungsgrundsatzes beachtende Methode erfolgen. Sofern es zu einer teilweisen Rückzahlung durch Reduzierung des ausstehenden Nennbetrags kommt, wird klargestellt, dass sich Bezugnahmen auf den Nennbetrag oder Nominalbetrag in diesen Anleihebedingungen jeweils auf den dann noch ausstehenden Nennbetrag bzw. Nominalbetrag beziehen.</p>	<p>Notice of termination shall be given to the Noteholders in the form set out in Section 9 and shall be irrevocable. In the event of partial redemption, the Issuer may, at its discretion, either reduce the nominal or par value or draw lots for the units to be redeemed or use another method that ensures compliance with the principle of equal treatment. If a partial repayment is made by reducing the outstanding nominal amount, it is clarified that references to the nominal amount or par value in these bond terms and conditions refer to the then outstanding nominal amount or par value</p>
<p>3.5 Vorzeitige Rückzahlung aufgrund von Steuerereignis. Tritt ein Steuerereignis ein, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen vorzeitig kündigen. Mit der Kündigung wird der valutierende Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen aus dem zurückzuzahlenden Betrag bis zum Kündigungszeitpunkt, dies dann der jeweilige Rückzahlungstag, (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zur Zahlung fällig.</p>	<p>3.5 Early redemption due to tax event. If a Tax Event occurs, the Issuer may redeem the Notes in whole, but not in part, with a notice period of at least 30 and at most 60 days prior to maturity. Upon termination, the Value Amount plus accrued interest on the amount to be repaid until the date of termination (excluding), this the respective Maturity Date.</p>

<p>Ein „Steuerereignis“ tritt ein, wenn die für Steuern oder Abgaben maßgeblichen Gesetze oder Vorschriften der Bundesrepublik Deutschland, ihrer politischen Untergliederungen oder ihrer Steuerbehörden mit Wirkung am oder nach dem Begebungstag</p>	<p>A "Tax Event" occurs if the laws or regulations of the Federal Republic of Germany, its political subdivisions or its tax authorities that are relevant for taxes or duties take effect on or after the Issue Date</p>
<p>geändert oder ergänzt werden; oder</p>	<p>are modified or supplemented; or</p>
<p>in geänderter oder ergänzter Weise angewandt oder amtlich ausgelegt werden;</p>	<p>are applied in officially interpreted in an amended or supplemented manner;</p>
<p>und die Emittentin infolgedessen zur Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet sein wird, ohne dies durch das Ergreifen zumutbarer Maßnahmen vermeiden zu können.</p>	<p>and the Issuer will consequently be obliged to pay additional amounts, without being able to avoid this by taking reasonable measures.</p>
<p>Die Kündigung darf nicht früher als 90 Tage vor dem Tag erfolgen, an dem die zusätzlichen Beträge zur Zahlung entstehen. Sie ist nur wirksam, wenn das Steuerereignis im Zeitpunkt der Kündigung noch fortbesteht.</p>	<p>The termination may not be made earlier than 90 days before the date on which the additional amounts would arise. It is only effective if the tax event still exists at the time of termination.</p>
<p>Vor der Ausübung des Kündigungsrechts hat die Emittentin der Zahlstelle eine von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertreter der Emittentin unterschriebene Bescheinigung vorzulegen, die feststellt, dass der Kündigungsgrund vorliegt, und in der die für das Kündigungsrecht maßgebenden Umstände aufgelistet sind. Der Bescheinigung ist ein Gutachten anerkannter und unabhängiger Rechtsberater der Emittentin beizufügen, welches das Steuerereignis bestätigt.</p>	<p>Before exercising the right of termination, the Issuer must submit to the Paying Agent a certificate signed by a duly authorised representative of the Issuer stating that the reason for termination exists and listing the circumstances relevant to the right of termination. The certificate must be accompanied by an expert opinion by recognised and independent legal advisors of the Issuer confirming the Tax Event.</p>
<p>Die Kündigung erfolgt durch Mitteilung an die Anleihegläubiger in der Form des § 9 und ist unwiderruflich.</p>	<p>Notice of termination shall be given to the Noteholders in the form set out in Section 9 and shall be irrevocable.</p>

<p>3.6 Rückwerb. Die Emittentin und/oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen (im Sinne des § 15 AktG) ist/sind berechtigt, jederzeit im Markt oder auf andere Weise Schuldverschreibungen zu erwerben. Schuldverschreibungen, welche gemäß dem vorstehenden Satz erworben wurden, können entwertet, gehalten oder wiederveräußert werden.</p>	<p>3.6 Repurchase. The Issuer and/or a company affiliated with it (within the meaning of Section 15 of the German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz - AktG</i>)) is/are entitled to acquire Notes in the market or otherwise at any time. Notes acquired in accordance with the preceding sentence may be devalued, held or resold.</p>
<p style="text-align: center;">§ 4 Währung; Zahlungen</p>	<p style="text-align: center;">§ 4 Currency; payments</p>
<p>4.1 Währung. Sämtliche Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden in EUR geleistet.</p>	<p>4.1 Currency. All payments on the Notes shall be made in EUR.</p>
<p>4.2 Zahlstelle. Die Emittentin hat die Bankhaus Gebr. Martin AG, Kirchstr. 35, 73033 Göppingen, zur Zahlstelle („Zahlstelle“) bestellt. Die Emittentin stellt sicher, dass für die gesamte Zeit, in der Schuldverschreibungen ausstehen, stets eine Zahlstelle unterhalten wird, um die ihr in diesen Anleihebedingungen zugewiesenen Aufgaben zu erfüllen. Die Emittentin kann jederzeit durch Bekanntmachung gemäß § 9 mit einer Frist von mindestens 30 Tagen die Zahlstelle durch eine andere Bank oder ein Finanzinstitut, die oder das Aufgaben einer Zahlstelle wahrnimmt, ersetzen.</p>	<p>4.2 Paying Agent. The Issuer has appointed Bankhaus Gebr. Martin AG, Kirchstr. 35, 73033 Göppingen - Germany, to act as the paying agent (“Paying Agent”). The Issuer will procure that there at all times will be a Paying Agent to fulfill the tasks assigned to it by these Terms and Conditions. The Issuer may at any time, by giving not less than 30 days' notice, by publishing in accordance with § 9, appoint another bank or financial institution that operates as a Paying Agent.</p>
<p>4.3 Zahlungen von Kapital und Zinsen. Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen am jeweiligen Zahlungstag (wie in § 4.5 definiert) über die Zahlstelle an Clearstream oder an deren Order in EUR zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Kontoinhaber bei Clearstream. Sämtliche Zahlungen der Emittentin an Clearstream oder deren Order befreien die Emittentin in</p>	<p>4.3 Payments of principal and interest. Payments of capital and interest on the Notes shall be made by the Issuer on the relevant due date (as defined in § 4.5) to the Paying Agent for payment to Clearstream or at their order in EUR for credit to the accounts of the respective accountholders at Clearstream. All payments of the Issuer made to Clearstream or to its order shall discharge</p>

<p>Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.</p>	<p>the liability of the Issuer under the Notes to the extent of the amounts so paid.</p>
<p>4.4 Bankarbeitstage. Ist ein Fälligkeitstag für Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen auf eine Schuldverschreibung kein Bankarbeitstag, so wird die betreffende Zahlung erst am nächstfolgenden Bankarbeitstag geleistet, ohne dass wegen dieser Zahlungsverzögerung weitere Zinsen fällig werden. „Bankarbeitstag“ bezeichnet jeden Tag (mit Ausnahme von Samstag und Sonntag), an dem die Kreditinstitute in Deutschland (Referenzort ist Frankfurt am Main) für den Publikumsverkehr geöffnet sind und der auch ein TARGET2-Tag ist. Samstage und Sonntage sind keine Bankarbeitstage. TARGET2-Tag ist ein Tag, an dem Zahlungen in Euro über TARGET2 (Abkürzung für Transeuropean Automated Realtime Gross Settlement Express Transfers System) abgewickelt werden.</p>	<p>4.4 Business Days. If any due date for payments of principal and/or interests on the Notes is not a Business Day, such a payment will not be made until the immediately following Business Day, and no interest shall be paid in respect of the delay in such payment. A “Business Day” shall be any day (except Saturdays and Sundays) on which Clearstream or credit institutes in Germany (place of reference is Frankfurt am Main) are open for public business and which is a TARGET2-day. Saturdays and Sundays are not Business Days. TARGET2-day shall be any day, on which payments in Euro via TARGET2 (abbreviation for Transeuropean Automated Realtime Gross Settlement Express Transfers System) are processed.</p>
<p>4.5 Zahlungstag / Fälligkeitstag. Im Sinne dieser Anleihebedingungen ist ein „Zahlungstag“ der Tag, an dem, gegebenenfalls aufgrund einer Verschiebung gemäß § 4.4 eine Zahlung tatsächlich zu leisten ist, und ein „Fälligkeitstag“ ist der in diesen Anleihebedingungen vorgesehene Zahlungstermin ohne Berücksichtigung einer solchen Verschiebung.</p>	<p>4.5 Payment Date / Due Date. For the purposes of these Terms and Conditions, “Payment Date” means the day on which the payment is actually to be made, where applicable as adjusted in accordance with § 4.4, and “Due Date” means the payment date provided by these Terms and Conditions without taking account of such adjustment.</p>
<p>4.6 Hinterlegung. Die Emittentin kann die von den Anleihegläubigern innerhalb von zwölf Monaten nach Endfälligkeit nicht erhobenen Beträge an Kapital und Zinsen sowie alle anderen gegebenenfalls auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge beim für den Sitz der Emittentin zuständigen Amtsgericht hinterlegen.</p>	<p>4.6 Depositing. The Issuer may deposit amounts and interests payable on the Notes and any other amounts payable on the Notes which are not claimed by holders after twelve months from the date of final maturity with the competent local court (<i>Amtsgericht</i>) for the Issuer. To the extent that the Issuer waives its right to withdraw</p>

<p>Soweit die Emittentin auf das Recht zur Rücknahme der hinterlegten Beträge verzichtet, erlöschen die betreffenden Ansprüche der Anleihegläubiger gegen die Emittentin. Nach Verjährung des Anspruchs der entsprechenden Anleihegläubigerin erhält die Emittentin die hinterlegten Beträge zurück.</p>	<p>such deposited amounts, the relevant claims of the Noteholders against the Issuer shall cease. After the period of limitation for the claims of the Noteholders, the Issuer shall receive the deposit amount.</p>
<p style="text-align: center;">§ 5 Steuern</p>	<p style="text-align: center;">§ 5 Taxes</p>
<p>5.1 Quellensteuern. Alle Zahlungen, insbesondere Kapitalrückzahlungen und Zahlungen von Verzugszinsen, erfolgen ohne Abzug und Einbehaltung von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Veranlagungen und sonstigen Gebühren, die von oder in der Relevanten Steuerjurisdiktion (wie in § 5(4) definiert) oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde gegenüber der Anleiheschuldnerin an der Quelle auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (jeweils „Quellensteuer“ und zusammen „Quellensteuern“), es sei denn, die Anleiheschuldnerin ist zum Abzug und/oder zum Einbehalt gesetzlich verpflichtet.</p>	<p>5.1 Withholding Taxes. All payments, in particular repayments of principal and payments of default interest, shall be made without deduction or withholding of any present or future taxes, levies, assessments or other charges imposed, levied or collected at source by or in the Relevant Tax Jurisdiction (as defined in § 5(4)) or for the account thereof or by or for the account of any local authority or authority authorized to levy taxes there against the Bond Debtor (each a "Withholding Tax" and together "Withholding Taxes"), unless the Bond Debtor is required by law to deduct and/or withhold</p>
<p>5.2 Zusätzliche Beträge. Im Fall des Abzugs oder des Einbehalts einer Quellensteuer wird die Anleiheschuldnerin diejenigen zusätzlichen Beträge an Kapital und Zinsen („Zusätzlichen Beträge“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Anleihegläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Anleihegläubigern empfangen worden wären. Solche Zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht</p>	<p>5.2 Additional Amounts. In the event of the deduction or withholding of any withholding tax, the Bond Debtor will pay such additional amounts of principal and interest ("Additional Amounts") as are necessary to make the net amounts received by the Bondholders after such withholding or deduction equal to the amounts which would have been received by the Bondholders in the absence of such withholding or deduction. However, such Additional Amounts shall not be payable in respect of taxes and duties which:</p>

zahlbar im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:	
<p>a) von einer als depotführende Stelle oder Inkassobeauftragter des Anleihegläubigers handelnden Person oder sonst (einschließlich einer originären Steuereinbehaltungspflicht der depotführenden Stelle) auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Anleiheschuldnerin von den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt, oder</p>	<p>a) are payable by a person acting as a custodian or collecting agent of the bondholder or otherwise (including an original tax withholding obligation of the custodian) other than by the bond debtor making a deduction or withholding from the payments of principal or interest to be made by it, or</p>
<p>b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Anleihegläubigers zu der Relevanten Steuerjurisdiktion zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Relevanten Steuerjurisdiktion stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind, oder</p>	<p>(b) payable by reason of a present or former personal or business relationship of the Noteholder with the Relevant Tax Jurisdiction and not solely because payments on the Notes are derived from (or treated for taxation purposes as derived from) sources within the Relevant Tax Jurisdiction or are secured therein; or</p>
<p>c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Relevante Steuerjurisdiktion oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind, oder</p>	<p>(c) are to be deducted or withheld pursuant to (i) a European Union directive or regulation concerning the taxation of savings income, or (ii) an intergovernmental agreement concerning the taxation thereof to which the Relevant Tax Jurisdiction or the European Union is a party, or (iii) a statutory provision implementing or complying with that directive, regulation or agreement; or</p>

<p>d) Steuern und Abgaben, die wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird, oder</p>	<p>d) taxes and duties payable as a result of a change in the law which becomes effective later than 30 days after the due date of the payment concerned or, if later, after all amounts due have been duly made available and a notice to that effect has been given in accordance with section 13, or</p>
<p>e) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können.</p>	<p>e) be withheld or deducted by a paying agent if the payment could have been made by another paying agent without withholding or deduction.</p>
<p>5.3 Benachrichtigung. Die Anleiheschuldnerin wird die Zahlstelle unverzüglich benachrichtigen, wenn sie zu irgendeiner Zeit gesetzlich verpflichtet ist, von aufgrund dieser Anleihebedingungen fälligen Zahlungen Abzüge oder Einbehalte vorzunehmen (oder wenn sich die Sätze oder die Berechnungsmethode solcher Abzüge oder Einbehalte ändern).</p>	<p>5.3 Notification. The Bond Debtor shall promptly notify the Paying Agent if it is at any time required by law to make any deductions or withholdings from payments due under these Terms and Conditions (or if the rates or method of calculation of such deductions or withholdings change).</p>
<p>5.4 Relevante Steuerjurisdiktion. Relevante Steuerjurisdiktion bezeichnet die Bundesrepublik Deutschland.</p>	<p>5.4 Relevant tax jurisdiction. Relevant tax jurisdiction means the Federal Republic of Germany.</p>
<p>5.5 Weitere Verpflichtungen. Soweit die Anleiheschuldnerin oder die durch die Anleiheschuldnerin bestimmte Zahlstelle nicht gesetzlich zum Abzug und/oder zur Einbehaltung von Steuern, Abgaben oder sonstigen Gebühren verpflichtet ist, trifft sie keinerlei Verpflichtung im Hinblick auf abgaberechtliche Verpflichtungen der Anleihegläubiger.</p>	<p>5.5 Further obligations. Insofar as the Bond Debtor or the paying agent appointed by the Bond Debtor is not legally obliged to deduct and/or withhold taxes, duties or other fees, it has no obligation with regard to the tax obligations of the Bondholders</p>
<p style="text-align: center;">§ 6 Vorzeitige Fälligestellung durch die Anleihegläubiger</p>	<p style="text-align: center;">§ 6 Early repayment of the Noteholders</p>

<p>6.1 Bedingungen einer vorzeitigen Fälligkeitstellung. Das ordentliche Kündigungsrecht der Anleihegläubiger ist ausgeschlossen. Das Recht zur außerordentlichen Kündigung des jeweiligen Anleihegläubigers aus wichtigem Grund bleibt unberührt und kann ganz oder teilweise ausgeübt werden. Ein wichtiger Grund liegt insbesondere bei den nachstehend genannten Fällen vor, in denen jeder Anleihegläubiger berechtigt ist, eine oder mehrere seiner Schuldverschreibungen zu kündigen und fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zum Nennbetrag zuzüglich der auf den Nennbetrag bis zum Rückzahlungszeitpunkt (nicht einschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, wenn</p>	<p>6.1 Conditions of an early repayment. The right of ordinary right of termination of the Noteholders is excluded. The right of extraordinary termination of each Noteholder because of an important reason remains unaffected and can be executed. An important reason exists in particular in the following cases, where each Noteholder is entitled to abrogate one or several of his/her Notes, to declare them due and to demand immediate payback of the principal amount plus additional interest until the day of payback (but not included) if</p>
<p>a) die Emittentin einen Betrag, der nach diesen Anleihebedingungen fällig ist, nicht innerhalb von 20 Bankarbeitstagen nach dem betreffenden Zahlungstag zahlt, oder</p>	<p>a) the Issuer does not pay an amount which is due according to these terms and conditions within 20 Banking Days after the relevant day of payment, or</p>
<p>b) die Emittentin allgemein ihre Zahlungen einstellt, ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder in Liquidation tritt, außer im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung, und diese andere oder neue Gesellschaft alle aus den Schuldverschreibungen folgenden und im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen bestehenden Verpflichtungen der Emittentin übernimmt, oder</p>	<p>b) the Issuer suspends its payments generally, announces its inability to meet its payment obligations or enters into liquidation, unless such a cessation takes place in connection with a merger, consolidation or any other form of combination with another company or in connection with a conversion, and such other or new company takes over all obligations of the Issuer under the Notes as well as obligations arising from these Terms and Conditions or in connection with the Notes, or</p>

c) gegen die Emittentin Zwangsvollstreckungsmaßnahmen wegen Nichtbegleichung von Zahlungsverpflichtungen eingeleitet werden und ein solches Verfahren nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder	c) the Issuer is subject to immediate enforcement because of non-performance of payment obligations and those actions are not cancelled or suspended within 60 days, or
d) ein Gericht in der Bundesrepublik Deutschland oder in einem anderen Land ein Insolvenzverfahren oder ein vergleichbares Verfahren über das Vermögen der Emittentin eröffnet und ein solches Verfahren nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder	d) a court of the Federal Republic of Germany or any other country initiates an insolvency or comparable proceeding over the Issuer's assets and such proceeding is not cancelled or suspended within 60 days, or
e) die Emittentin ein solches Verfahren über ihr Vermögen beantragt oder die Emittentin sonstige wesentliche Vertragsverpflichtungen nach diesen Anleihebedingungen verletzt und diese Verletzung auch nach 60 Tagen noch besteht.	e) the Issuer proposes for such proceeding over its assets or breaches other essential contractual obligations arising from this Terms and Conditions and this breach still exists after 60 days.
Das Recht, Schuldverschreibungen außerordentlich zu kündigen, erlischt, falls der jeweilige Kündigungsgrund vor Ausübung des Kündigungsrechts entfallen ist.	The right of extraordinary termination of the Notes ceases in case of the reason for the termination is not applying anymore before the right is exercised.
Ab dem Zeitpunkt, zu dem eine Gläubigerversammlung nach dem Schuldverschreibungsgesetz („SchVG“) von der Emittentin einberufen wurde oder eine solche Einberufung von der Emittentin z.B. durch eine Ad-hoc-Mitteilung öffentlich angekündigt wurde, ist die Ausübung von außerordentlichen Kündigungsrechten wegen Verschlechterung der Vermögensverhältnisse der Emittentin, der	From the date, on which a creditor meeting according to the German Bond Act (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i> ; “SchVG”) has been called by the Issuer or such call has been announced by the Issuer in form of an ad-hoc release, the exercise of extraordinary termination rights, rights of termination according to 6.1 lit. a) or 6.2 as well as other extraordinary termination rights of the Noteholders, is excluded until

<p>Sonderkündigungsrechte nach 6.1 lit. a) oder in 6.2 sowie andere außerordentlicher Kündigungsrechte der Anleihegläubiger jeweils bis zum Ablauf von 120 Tagen nach diesem Zeitpunkt ausgeschlossen, sofern Gegenstand der Gläubigerversammlung Maßnahmen sind, die dazu führen sollen, dass nach einer Beschlussfassung in der entsprechenden Gläubigerversammlung (oder in einer zweiten Gläubigerversammlung, falls die erste Gläubigerversammlung insoweit nicht beschlussfähig ist) der entsprechende Kündigungsgrund nicht mehr vorliegt. Das ist insbesondere in Bezug auf eine Kündigung wegen Verschlechterung der Vermögensverhältnisse gegeben, wenn die Gläubigerversammlung einen anderen Kündigungsgrund beseitigen soll, der auf der entsprechenden Verschlechterung der Vermögensverhältnisse beruht, z.B. wenn die Gläubigerversammlung einer Stundung von Zahlungsverpflichtungen zustimmen soll. Im Zweifel ist dieser Absatz so auszulegen, dass ein zustimmender Beschluss der Gläubigerversammlung inhaltlich nicht dadurch konterkariert werden kann, dass einzelne Anleihegläubiger sich diesem Beschluss entziehen, indem sie von einer außerordentlichen Kündigung vor dem Wirksamwerden des Beschlusses Gebrauch machen.</p>	<p>120 days after this date, because of the deterioration of the financial situation of the Issuer, as long as subject of such creditor meeting are measures in order to resolve the reason for the extraordinary termination right after a resolution of the corresponding creditor meeting (or, in case of the creditor meeting not constituting a competent quorum, in a second creditor meeting). This is especially the case in notices because of an extraordinary termination right due to the deterioration of the financial situation, when the creditor meeting shall resolve another reason for termination, which bases on the deterioration of the financial situation, e.g. when the creditor meeting shall give its consent to a deferment of payment obligations. In case of doubt, these section shall be interpreted the way that a given consent by the creditor meeting cannot be counteracted by sole Noteholders evading this resolution by extraordinarily terminating the Notes before the effective date of the resolution.</p>
<p>6.2 Sonderkündigungsrechte. Ein vorzeitiger Kündigungsgrund für die Anleihegläubiger liegt auch bei:</p>	<p>6.2 Extraordinary termination right. An early right of the Noteholders for termination is - among others - given in case of</p>
<ul style="list-style-type: none"> - einem Drittverzug und / oder - einer Unzulässigen Ausschüttung und / oder - ein Kontrollwechsel eingetreten ist. 	<ul style="list-style-type: none"> - a Cross Default and / or - an Unreliable Payout and / or - a Change of Control occurred.
<p>(jeweils wie nachstehend definiert) vor.</p>	<p>(as defined in the following).</p>

<p>Tritt ein solcher vorzeitiger Kündigungsgrund ein, hat jeder Anleihegläubiger das Recht, seine Schuldverschreibungen gemäß den Bestimmungen dieses § 6 einzeln oder vollständig zu kündigen und die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin zum Nennbetrag zzgl. aufgelaufener Zinsen bis zum Rückzahlungstag zu verlangen.</p>	<p>In case of such an early right of termination, each Noteholder has the right to terminate his/her Notes according to § 6 in part or full and to demand the repayment of his/her Notes to the principal amount plus interest accrued until the date of repayment.</p>
<p>Der Rückzahlungstag im Sinne dieses § 6.2 ist der 15. Tag nach dem letzten Tag der Frist, innerhalb derer ein Sonderkündigungsrecht nach diesem § 6.2 ausgeübt werden kann, wenn es eine solche Frist gibt, sonst der 15. Tag nach Zugang der Kündigungserklärung bei der Emittentin.</p>	<p>The day of repayment in the meaning of § 6.2 is the 15th day after the last day of the deadline within the extraordinary termination right can be exercised, if there is such deadline, otherwise the 15th day after the Issuers receipt of the termination notification.</p>
<p>Unverzüglich nachdem die Emittentin von einem Kontrollwechsel, einem Drittverzug, einer unzulässigen Ausschüttung Kenntnis erlangt hat, hat sie die Anleihegläubiger hiervon zu benachrichtigen. Innerhalb einer Frist von 45 Tagen, nachdem eine Benachrichtigung gemäß dem vorangehenden Satz als bekannt gemacht gilt, kann das Kündigungsrecht nach der entsprechenden Regelung ausgeübt werden, danach nicht mehr.</p>	<p>The Issuer is obliged to inform the Noteholders immediately after gaining knowledge about a change of control, cross default or incorrect payout. Only within a deadline of 45 days after a notification is considered to be made known - according to the previous sentence - the right of an extraordinary termination can be exercised according § 6. 3 of these terms and conditions. The exercise of such right after 45 days is precluded.</p>
<p>Ein „Kontrollwechsel“ liegt vor, wenn i) eine Person, bei der dies im Zeitpunkt der Begebung der Anleihe nicht der Fall ist, allein oder zusammen mit Personen, die Angehörige im Sinne des § 15 AO sind oder die ihr im Sinne von § 30 Abs. 1 oder Abs. 2 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes zugerechnet werden, zu irgendeiner Zeit mittel- oder unmittelbar die Mehrheit der Stimmrechte an der</p>	<p>A "Change of Control" occurs if i) a person for whom this is not the case at the time the bond is issued, alone or together with persons who are relatives within the meaning of Section 15 AO (<i>Abgabenordnung</i> - German Tax Code) or who are attributed to it within the meaning of Section 30 para. 1 or para. 2 of the German Securities Acquisition and Takeover Act (<i>Wertpapiererwerbs- und</i></p>

<p>Emittentin hält oder wenn ii) eine Verschmelzung der Emittentin mit oder auf eine Dritte Person (wie nachfolgend definiert) oder eine Verschmelzung einer Dritten Person mit oder auf die Emittentin, oder ein Verkauf aller oder im Wesentlichen aller Vermögensgegenstände der Emittentin an eine Dritte Person erfolgt.</p>	<p><i>Übernahmegesetz</i>), at any time directly or indirectly holds the majority of the voting rights in the Issuer or if ii) a merger of the Issuer with or into a Third Person (as defined below) or a merger of a Third Person with or into the Issuer, or a sale of all or substantially all of the Issuer's assets to a Third Person takes place.</p>
<p>Eine „Dritte Person“ im Sinne dieser Anleihebedingungen ist jede Person, die nicht die Emittentin oder eine Tochtergesellschaft ist.</p>	<p>For the purposes of these Terms and Conditions, a "Third Person" is any person other than the Issuer or a Subsidiary.</p>
<p>Eine „Tochtergesellschaft“ im Sinne dieser Anleihebedingungen ist jede vollkonsolidierte Tochtergesellschaft im Konzern der Emittentin.</p>	<p>For the purposes of these Terms and Conditions, a "Subsidiary" is any fully consolidated subsidiary in the Issuer's group.</p>
<p>Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, von der Emittentin die Rückzahlung oder, nach Wahl der Emittentin, den Ankauf seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin (oder auf ihre Veranlassung durch einen Dritten) zu 101% des Nennbetrags insgesamt oder teilweise zu verlangen („Put Option“). Eine solche Ausübung der Put Option wird jedoch nur dann wirksam, wenn innerhalb des Put-Rückzahlungszeitraums Anleihegläubiger von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 25 % des Gesamtnennbetrages der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen von der Put Option Gebrauch gemacht haben. Die Put Option ist wie nachfolgend beschrieben auszuüben. Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin unverzüglich, nachdem sie hiervon Kenntnis erlangt, den Anleihegläubigern Mitteilung vom Kontrollwechsel machen („Put-Rückzahlungsmittteilung“), in der die</p>	<p>If a change of control takes place, each Noteholder is entitled to demand the repayment by the Issuer or, at Issuers choice, the acquisition of his/her Notes by the Issuer (or on the instigation of the Issuer by a third party) in part or full at 101 % of the principal amount (“Put Option”). Such exercise of the Put Option is getting effective only, when Noteholders, holding Notes in the principal amount of at least 25 % of the outstanding Notes, made use of the Put Option. The Put Option is to be exercised in the following way. If a change of control occurs, the Issuer will give notice to the Noteholders of the change of control immediately after gaining knowledge (“Put-Repaymentnotification”), in which the circumstances and the procedure for the exercise of the Put Options is explained. The Exercise of the Put-Option has to be exercised within 30 days (“Put-Repaymentperiod”), after the Put-Repaymentnotification has been published, in written form against the custodian institution of the Noteholder (“Put-</p>

<p>Umstände des Kontrollwechsels sowie das Verfahren für die Ausübung der Put-Option angegeben sind. Die Ausübung der Put Option muss durch den Anleihegläubiger innerhalb eines Zeitraums (“Put-Rückzahlungszeitraum”) von 30 Tagen, nachdem die Put-Rückzahlungsmittel veröffentlicht wurde, schriftlich gegenüber der depotführenden Stelle des Anleihegläubigers erklärt werden (“Put-Ausübungserklärung”) und diese depotführende Stelle muss diese Information bis spätestens zum Ablauf von zwei Bankarbeitstagen nach Ablauf der Frist von 30 Tagen an die Zahlstelle weitergegeben haben sonst wird die Ausübungserklärung nicht wirksam. Die Emittentin wird nach ihrer Wahl die maßgebliche(n) Schuldverschreibung(en) innerhalb von 10 Bankarbeitstagen nach Ablauf des Rückzahlungszeitraums („Put-Rückzahlungstag“) zurückzahlen oder erwerben (bzw. erwerben lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder erworben und entwertet wurde(n). Die Abwicklung erfolgt über Clearstream. Eine einmal gegebene Put-Ausübungserklärung ist für den Anleihegläubiger unwiderruflich.</p>	<p>Exercisenotification”) and this custodian institution must have passed this information to the paying agent by the end of two business days after expiration of the 30 day deadline, otherwise the Put-Exercisenotification shall have no effect. The issuer will, at its choice, either repay or acquire (or have acquired) the decisive Notes within 10 business days after the expiration of the Put-Repaymentperiod (“Put-Repaymentday”), to the extent that the Notes have not been repaid or acquired and devalued before. The settlement takes place via Clearstream. A once given Put-Exercisenotification is irrevocable for the Noteholder.</p>
<p>Ein „Drittverzug“ liegt vor, (i) wenn eine bestehende oder zukünftige Finanzverbindlichkeit der Emittentin infolge einer Nichtleistung (unabhängig davon, wie eine solche definiert ist) vorzeitig fällig wird, oder (ii) wenn eine solche Finanzverbindlichkeit bei Fälligkeit oder nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist nicht erfüllt wird, oder (iii) wenn die Emittentin einen Betrag, der unter einer bestehenden oder zukünftigen Garantie oder Gewährleistung im Zusammenhang mit einer Finanzverbindlichkeit zur Zahlung fällig wird, bei Fälligkeit oder nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist nicht zahlt,</p>	<p>Cross default occurs, (i) if an Issuer’s existing or prospective financial liability becomes due ahead of time because of non-performance (no matter how such liability is defined) is called prematurely or (ii) in case that such a financial liability by due-date or expiration of a deadline is not fulfilled, or (iii) if the Issuer does not pay an amount which is due - or becomes due after the expiration of a deadline - and at the same time covered by an existing or prospective guarantee or warranty in connection with a financial liability, provided that (i) the total amount of the mentioned financial liability, guarantee or warranty</p>

<p>vorausgesetzt, dass (i) der Gesamtbetrag der betreffenden Finanzverbindlichkeit, Garantie oder Gewährleistung, bezüglich derer eines oder mehrere der in diesem Absatz genannten Ereignisse eintritt, mindestens dem Betrag von EUR 1.000.000,00 (in Worten: eine Million) oder dessen Gegenwert in einer anderen Währung entspricht oder diesen übersteigt und (ii) dass diese Voraussetzungen seit wenigstens einem Monat erfüllt sind. Drittverzug liegt jedoch nicht vor, wenn die Emittentin ihre betreffenden Finanzverbindlichkeiten in gutem Glauben bestreitet. Drittverzug liegt auch vor, wenn die Bedingungen dieses Absatzes in Bezug auf ein Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne von § 290 Abs. 2 Nr. 1 HGB erfüllt sind. Finanzverbindlichkeiten in diesem Absatz sind Verbindlichkeiten aus aufgenommenen Geldern unabhängig davon, ob sie verbrieft sind oder nicht.</p>	<p>relating to one or more of the abovementioned events arrives, at corresponds to the amount of least EUR 1,000,000.00 (in words: one million euros) or reaches an equivalent or higher value in another currency and (ii) this condition is fulfilled for at least one month. Cross default does not occur, though, if the Issuer denies his liabilities in good faith. Cross default does occur if the conditions of this paragraph are fulfilled by any subsidiarity of the Issuer in the meaning of § 290 para. 2 Nr. 1 HGB. Financial liabilities in this section are liabilities collected no matter whether they are chartered or not.</p>
<p>Eine „Unzulässige Ausschüttung“ liegt vor, wenn während der Laufzeit der Schuldverschreibungen die Zahlung einer Ausschüttung an die Gesellschafter respektive an die Aktionäre der Emittentin erfolgt.</p>	<p>An „Inadmissible payout“ occurs, if a payment is made to the shareholders of the Issuer during the duration of the Notes.</p>
<p>Abweichend davon ist eine unzulässige Ausschüttung im Falle eines Börsengangs nicht gegeben, wenn die Eigenkapitalquote der Emittentin am Stichtag des letzten Jahresabschlusses vor dem Börsengang unter Berücksichtigung der Ausschüttung (als wenn diese zu dem Bilanzstichtag stattgefunden hätte) 20 % nicht unterschreitet.</p>	<p>In exception to this, there is no inadmissible payout in the event of an IPO if the equity ratio of the issuer is not less than 20% on the reporting date of the last annual financial statements prior to the IPO, considering the payout (as if this had taken place on the reporting date).</p>
<p>Die Emittentin verpflichtet sich, keine Ausschüttungen, die gegen diesen Absatz verstoßen, vorzunehmen.</p>	<p>The Issuer undertakes not to make payouts which are violating the provisions of this paragraph.</p>

<p>Eine unzulässige Ausschüttung im Sinne dieses Absatzes umfasst auch eine Rückzahlung von Gesellschafterdarlehen, jedoch nicht (i) die Rückzahlung von Gesellschafterdarlehen, die zum Ausgabebetrag bereits bestanden bis zu einem Gesamtbetrag von EUR 1.000.000,00 (in Worten: eine Million) und (ii) die Zahlung von Zinsen auf Gesellschafterdarlehen, die für den Zeitraum seit Emission der Anleihe angefallen sind.</p>	<p>An inadmissible payout in the meaning of this paragraph covers a repayment of shareholder loans as well, but not (i) the repayment of shareholder loans which already existed on the payment of interest on shareholder loans accrued since the Issue of the Notes up to a total amount of EUR 1,000,000.00 (in words: one million euros) and (ii) the payment of interest on shareholder loans that have accrued for the period since the issue of the bond.</p>
<p>6.3 Anpassung des Rückzahlungsbetrags bei vorzeitiger Fälligestellung oder Kündigung nach einem Börsengang. Sollte ein Börsengang im Sinne des § 3.3 dieser Anleihebedingungen stattgefunden haben und ein Anleihegläubiger die ausstehenden Schuldverschreibungen aufgrund eines Kündigungsrechts nach den vorstehenden Regelungen der § 6.1 oder § 6.2 dieser Anleihebedingungen gekündigt haben, so beträgt der Rückzahlungsbetrag unter Einhaltung der weiteren Voraussetzungen dieses § 6 am Tag der Rückzahlung 110% des Nennbetrags. Diese Ziffer 6.3 gilt nicht für ein Kündigungsrecht bzw. die Put-Option aufgrund eines Kontrollwechsels.</p>	<p>6.3 Adjustment of the redemption amount in the event of early repayment or termination after an IPO. If an IPO within the meaning of section 3.3 of these Terms and Conditions has taken place, and a bondholder has terminated the outstanding bonds on the basis of a right of termination in accordance with the above stated provisions of section 6.1 or section 6.2 of these Terms and Conditions, the redemption amount shall be 110% of the nominal amount on the redemption date, subject to compliance with the further requirements of this section 6. This section 6.3 shall not apply in case of a termination right resp. a Put-Option due to a Change of Control.</p>
<p>6.4 Bestätigung über das Nichtvorliegen eines Kündigungsgrundes nach § 6.2 durch die Emittentin. Die Emittentin verpflichtet sich, höchstens 180 Tage nach Beendigung eines jeden Geschäftsjahres eine von der Geschäftsführung in vertretungsberechtigter Zahl unterzeichnete Bekanntmachung mit folgendem Inhalt zu veröffentlichen:</p>	<p>6.4 Confirmation of the non-existence of a termination reason according to § 6.2 by the Issuer. The Issuer undertakes to publish an announcement signed by Managing Directors in their number entitled to representation with the following content at latest of 180 days after the completion of every financial year:</p>
<p>Bestätigung, dass zum Bilanzstichtag des letzten Geschäftsjahres nach Kenntnis der</p>	<p>Confirmation, that there is to the knowledge of the Issuer no reason for termination</p>

Emittentin kein Kündigungsgrund nach § 6.2 vorliegt.	according to § 6.2 on the reporting date of the last financial year.
Die Emittentin wird der Bestätigung ein Schreiben eines Wirtschaftsprüfers oder einer Wirtschaftsprüfungsgesellschaft beifügen, in dem dieser / diese die Richtigkeit der Angaben bestätigt.	The Issuer will attach a letter of a financial auditor or an auditing company to this Confirmation, testing the accuracy of these information.
Die Emittentin verpflichtet sich des Weiteren, höchstens 90 Tage nach Ablauf der ersten sechs Monate eines jeden Geschäftsjahres eine von Geschäftsführern in vertretungsberechtigter Zahl unterzeichnete Bekanntmachung zu veröffentlichen mit folgendem Inhalt:	Furthermore, the Issuer undertakes to publish an announcement signed by managing directors in their number entitled to representation with the following content at the latest of 90 days after the completion of the first six months of every financial year:
Bestätigung, dass zum Ablauf von sechs Monaten nach Ende des letzten Geschäftsjahres nach Kenntnis der Emittentin kein Kündigungsgrund nach § 6.2 vorliegt.	Confirmation, that there is to the knowledge of the Issuer no reason for termination according to § 6.2 six months after the completion of the last financial year.
Dieser Bestätigung muss kein Schreiben eines Wirtschaftsprüfers oder einer Wirtschaftsprüfungsgesellschaft beigefügt werden, in dem dieser / diese die Richtigkeit der Angaben bestätigt.	This confirmation does not need to be attached a letter of a financial auditor or an auditing company to this Confirmation, testing the accuracy of these information.
Unverzüglich nachdem die Emittentin von einem Kündigungsrecht der Anleihegläubiger nach § 6.1 Satz 3 oder nach § 6.2 Kenntnis erlangt hat, hat sie die Anleihegläubiger hiervon zu benachrichtigen.	The Issuer is obliged to immediately inform the Noteholders after gaining knowledge of the existence of a termination right according to § 6.1 Sent. 3 or § 6.2.
6.5 Benachrichtigung. Eine Erklärung gemäß § 6.1 hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger der Emittentin die Erklärung in schriftlicher Form übergibt oder durch eingeschriebenen Brief übersendet und dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank den	6.5 Notification A Notification according to § 6.1 is to be conducted in the manner that the Noteholder hands over the Issuer the Notification in written form or sends by registered letter with a confirmation of his custodian bank attached, stating that he is creditor of the regarding Note on the date of

<p>Nachweis erbringt, dass er im Zeitpunkt der Erklärung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist und die Umstände darlegt, aus denen sich die vorzeitige Fälligkeit gemäß § 6.1 ergibt.</p>	<p>the Notification, and presents the circumstances justifying the early redemption according to § 6.1.</p>
<p>6.6 Erlöschen des Kündigungsrechts. Das Kündigungsrecht der Anleihegläubiger erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Kündigungsrechts geheilt wurde.</p>	<p>6.6 Expiration of the right of termination. The Noteholders' right of termination expires in case that the right for dismissal has been rectified before making use of the right of termination.</p>
<p>6.7 Gesamtkündigung. Kündigungen gemäß diesem § 6.2 können nur von mehreren Gläubigern und einheitlich erklärt werden. Der für die Kündigung erforderliche Mindestanteil der ausstehenden Schuldverschreibungen beträgt 25 % („Gesamtkündigung“).</p>	<p>6.7 Termination in whole Terminations according to § 6.2 have to be declared by multiple creditors uniformly. For this termination a minimum amount of 25% of the outstanding Notes is required (“Termination in whole”).</p>
<p>6.8 Entfallen der Kündigungswirkung. Die Kündigungswirkung der Gesamtkündigung entfällt, wenn die Gläubiger dies binnen drei Monaten ab Erreichen oder Überschreiten des unter vorstehenden § 6.7 geregelten Schwellenwerts mit Mehrheit in einer Gläubigerversammlung beschließen. Für den Beschluss über die Unwirksamkeit der Kündigung genügt die einfache Mehrheit der Stimmrechte, es müssen aber in jedem Fall mehr Gläubiger zustimmen als gekündigt haben.</p>	<p>6.8 Non-application of the legal effects of the termination The effect of the termination in whole will cease, if the creditors decide in a creditor meeting with a majority to do so within 3 months after reaching or exceeding the threshold according to § 6.7. For the resolution on the non-application of the termination a simple majority of the creditors is sufficient, in any case more creditors have to agree than creditors who declared the termination.</p>
<p>6.9 Leistungsverweigerungsrecht der Emittentin. Vor Ablauf der drei Monate im Sinne des § 6.7 darf die Emittentin die Zahlungen gegenüber den kündigenden Gläubigern im Fall einer Kündigung nach § 6.2 verweigern.</p>	<p>6.9 Issuer's right to refuse performance Before the expiry of three months according to § 6.7, the Issuer may refuse to perform the payment to the terminating creditors in case of a termination according to § 6.2</p>
<p style="text-align: center;">§ 7 Kündigungsrechte</p>	<p style="text-align: center;">§ 7 Termination Right</p>

<p>7.1 Kündigungsrecht. Der Emittentin stehen außer den in den jeweiligen Vorschriften dieser Anleihebedingungen ausdrücklich gewährten Kündigungsrechten, kein weiteres ordentliches Kündigungsrecht zu.</p>	<p>7.1 Termination right. Apart from the termination rights expressly granted in the respective provisions of these Terms and Conditions, the Issuer has no further ordinary termination rights.</p>
<p>7.2 Bekanntmachung. Die Kündigung der Schuldverschreibung durch die Emittentin ist den Anleihegläubigern nach den Bedingungen des § 9 bekanntzumachen.</p>	<p>7.2 Disclosure. The termination of the Notes by the Issuer has to be announced to the Noteholders following the conditions of § 9.</p>
<p style="text-align: center;">§ 8 Keine Besicherung der Anleihe</p>	<p style="text-align: center;">§ 8 Collateralization of the bond</p>
<p>Die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen stellen unmittelbare, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verpflichtungen der Emittentin dar und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen derzeitigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin.</p>	<p>The obligations deriving from the Notes in bearer form are direct, unconditional, not collateralized and not subordinated obligations of the Issuer which are on the same level with all other not collateralized and not subordinated present and prospective liabilities.</p>
<p style="text-align: center;">§ 9 Bekanntmachungen</p>	<p style="text-align: center;">§ 9 Disclosure</p>
<p>9.1 Bekanntmachung. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen werden im Bundesanzeiger, auf der Webseite der Emittentin (www.solarnative.com) und / oder gemäß den Bestimmungen gesetzlicher Regularien veröffentlicht. Eine Mitteilung gilt mit dem Tag ihrer Veröffentlichung (oder bei mehreren Mitteilungen mit dem Tage der ersten Veröffentlichung) als erfolgt.</p>	<p>9.1 Disclosure. All disclosures concerning the Notes will be published in the Federal Gazette (<i>Bundesanzeiger</i>), on the website of the Issuer (www.solarnative.com) and/or according to the provisions of legal regulations. A message is effective on the day of publication (or in several messages on the day of the first publication).</p>
<p>9.2 Alternative Bekanntmachung über das Clearingsystem. Sofern die Regularien der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, es zulassen, ist die Emittentin berechtigt, Bekanntmachungen auch durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur</p>	<p>9.2 Alternative disclosure by the Clearingsystem. If the rules of the Stock Exchange on which the Notes are listed permit, the Issuer is entitled to effectuate disclosures by notice to the Clearingsystem for forwarding to the Noteholders or a written notice directly to the Noteholders.</p>

<p>Weiterleitung an die Anleihegläubiger oder durch eine schriftliche Mitteilung direkt an die Anleihegläubiger zu bewirken. Bekanntmachungen über das Clearingsystem gelten sieben Tage nach der Mitteilung an das Clearingsystem als bewirkt; direkte Mitteilungen an die Anleihegläubiger gelten mit ihrem Zugang als bewirkt.</p>	<p>Disclosures by the Clearingsystem are effective seven days after disclosed to the Clearingsystem; Disclosures to the Noteholders are effective the day when the message is received.</p>
<p style="text-align: center;">§ 10 Börsennotierung</p>	<p style="text-align: center;">§ 10 Stock market listing</p>
<p>Es ist beabsichtigt, die Einbeziehung der Anleihe in den Open Market (Freiverkehr) an der Frankfurter Wertpapierbörse (Segment Quotation Board) zu beantragen. Eine Verpflichtung, diese Notierung herbeizuführen oder aufrecht zu erhalten, besteht nicht.</p>	<p>The purpose is to register the bond to the Open Market (Freiverkehr) at the Frankfurt stock exchange (Segment Quotation Board). There is no obligation to register or maintain the registration of the bond.</p>
<p style="text-align: center;">§ 11 Vorlegungsfrist; Urkundenvorlage</p>	<p style="text-align: center;">§ 11 Presentation deadline; presentation of Note</p>
<p>Die Vorlegungsfrist für die Schuldverschreibungen beträgt für Kapital und Zinsen ein Jahr. Erfolgt die Vorlegung, so verjährt der Anspruch in zwei Jahren von dem Ende der Vorlegungsfrist an. Erfolgt die Vorlegung nicht, so erlischt der Anspruch mit dem Ablauf der Vorlegungsfrist. Anstelle der Pflicht zur Aushändigung der Schuldverschreibung nach § 797 BGB tritt die Vorlage eines Depotauszugs, der das mit Miteigentum an der oder den Globalurkunde(n), in der/den die Schuldverschreibungen verbrieft sind, nachzuweisen geeignet ist, sowie ein Auftrag an die depottführende Bank, die diesen Depotauszug ausgestellt hat, in dem Umfang, in dem Verpflichtungen auf Teilschuldverschreibungen vollständig erfüllt wurden, die entsprechenden Teilschuldverschreibungen frei von Zahlung in ein vom Emittenten zu bestimmendes Depot zu übertragen.</p>	<p>The presentation deadline concerning the Notes in bearer form for capital and interests is one year. In case the presentation occurs, the entitlement expires two years after the end of the deadline of the presentation. In case no presentation occurs, the entitlement expires immediately after expiration of the presentation deadline. The obligation to hand over the Note pursuant to § 797 BGB is replaced by presentation of a deposit account statement which is able to proof the co-ownership in the global certificate(s) in which the Notes are securitised, as well as an order to the custodian bank, which issued such deposit account statement, to transfer Notes to the extend obligations on those Notes are fully settled, free of payment to a deposit account designated by the Issuer.</p>

<p style="text-align: center;">§ 12 Änderungen der Anleihebedingungen</p>	<p style="text-align: center;">§ 12 Modifications of these Terms and Conditions</p>
<p>12.1 Änderung der Anleihebedingungen. §§ 5 bis 22 des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (SchVG) findet auf die Schuldverschreibung und diese Anleihebedingungen Anwendung. Infolgedessen können die Anleihegläubiger Änderungen der Anleihebedingungen - einschließlich der einzelnen oder aller Maßnahmen nach § 5 Abs. 5 des SchVG - durch Mehrheitsbeschluss zustimmen und einen gemeinsamen Vertreter für die Wahrnehmung ihrer Rechte bestellen.</p>	<p>12.1 Amendments to the Terms and Conditions. §§ 5 to 22 SchVG is applicable to the Notes in bearer form and these terms and conditions. As a result, the Noteholders may vote for amendments of these terms and conditions by majority vote and pick out a collective representative for their representation.</p>
<p>12.2 Abstimmung ohne Versammlungen. Alle Abstimmungen gemäß dem SchVG werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt, sofern die Emittentin nicht im Einzelfall etwas anderes entscheidet. Eine Gläubigerversammlung findet des Weiteren statt, wenn der Abstimmungsleiter diese gemäß § 18 Abs. 4 Satz 2 des SchVG einberuft.</p>	<p>12.2 Voting without assembly. All votings following the SchVG will be held exclusively as votings without assembly unless the Issuer decides something different. An assembly of the creditors takes place if the election supervisor conscribes such assembly according to § 18 para. 4 sentence 2 SchVG</p>
<p>12.3 Stimmrechtsausübung. Zur Ausübung der Stimmrechte bei einer Abstimmung ohne Versammlung bzw. Teilnahme an der Gläubigerversammlung und Ausübung der Stimmrechte in der Gläubigerversammlung sind nur diejenigen Gläubiger berechtigt, die sich innerhalb der gesetzlichen Frist bei der in der Einberufung bezeichneten Stelle in Textform (§ 126b BGB) in deutscher oder englischer Sprache angemeldet haben. In der Einberufung können weitere Voraussetzungen für die Ausübung der Stimmrechte bzw. Teilnahme an der Gläubigerversammlung, insbesondere das Erbringen eines geeigneten Identitätsnachweises und die Festlegung</p>	<p>12.3 Exercise of voting rights. In order to participate on a voting by making use of the voting right with no assembly respectively participating on a creditor assembly and making use of the voting right in such assembly only creditors are allowed to which registered within the legal period at the competent body which in the convocation has been declared as responsible recipient for the registration (§ 126b BGB). This registration has to be made in English or German. Furthermore the convocation may contain additional conditions by the Issuer for the exercise of voting rights respectively the participation to a creditor assembly, especially the duty</p>

<p>eines Stichtags für diesen Nachweis, der auch bis zu 14 Tage vor dem Tag der Versammlung liegen darf (record date in Anlehnung an § 121 AktG), durch die Emittentin geregelt werden.</p>	<p>to identify oneself and the determination of a record date for such verification which also may be available until 14 days ahead of the assembly (§ 121 German Stock Corporation Act; <i>AktG</i>)</p>
<p style="text-align: center;">§ 13 Verschiedenes</p>	<p style="text-align: center;">§ 13 Miscellaneous</p>
<p>13.1 Anwendbares Recht. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie sämtliche sich aus den Schuldverschreibungen und diesen Anleihebedingungen ergebenden Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.</p>	<p>13.1 Applicable law. Form and content of the Notes in bearer form and all from the Notes in bearer form and these terms and conditions resultant entitlements and duties of the creditors and Issuer are determined by German law.</p>
<p>13.2 Erfüllungsort. Erfüllungsort für die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen ist der Sitz der Gesellschaft, soweit nicht zwingende gesetzliche Vorschriften etwas anderes bestimmen.</p>	<p>13.2 Place of Performance. Place of performance resulting from the Notes in bearer form is, to the extent legally permitted, the place of business of the company.</p>
<p>13.3 Gerichtsstand. Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist der Sitz der Gesellschaft, soweit nicht zwingende gesetzliche Vorschriften etwas anderes bestimmen.</p>	<p>13.3 Place of Jurisdiction. The place of jurisdiction not for all proceedings arising from matters provided for in these Terms and Conditions shall, to the extent legally permitted, be the place of business of the company.</p>
<p>13.4 Teilunwirksamkeit. Sollten einzelne Bestimmungen dieser Anleihebedingungen insgesamt oder teilweise unwirksam sein oder unwirksam werden oder eine an sich notwendige Regelung nicht enthalten, so wird hierdurch der übrige Inhalt dieser Anleihebedingungen nicht berührt. Anstelle der unwirksamen Bestimmung oder zur Ausführung der Regelungslücke soll, soweit rechtlich möglich, eine dem wirtschaftlichen Sinn und Zweck der unwirksamen Bestimmung bzw. dem Sinn</p>	<p>13.4 Severability. Should any of the provisions of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the validity or the enforceability of the remaining provisions shall not in any way be affected or impaired thereby. In this case the invalid or unenforceable provision shall be replaced by a provision which, to the extent legally possible, provides for an interpretation in keeping with the meaning and the economic purposes of the Terms</p>

dieser Bedingungen entsprechende Regelung erfolgen.	and Conditions at the time of the issue of the Notes.
13.5 Erfüllungsgehilfen. Die Zahlstelle handelt in ihrer Eigenschaft ausschließlich als Erfüllungsgehilfe der Emittentin und steht in dieser Eigenschaft nicht in einem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu den Anleihegläubigern. Sie ist von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.	13.5 Agents of the Issuer. The Paying Agent acting in such capacity is acting exclusively as an agent of the Issuer and in such capacity does not have any relationship of agency or trust or other contract with the Noteholders. The Conversion Agent is exempt from the restrictions of § 181 BGB.
Kriftel, im März 2024	Kriftel, March 2024