

Anleihebedingungen

Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst und mit einer Übersetzung in die englische Sprache versehen. Der deutsche Wortlaut ist allein rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dient nur zur Information.

§ 1

(Verbriefung, Nennbetrag)

(1) Die Wild Bunch AG (die **Emittentin**) begibt auf den Inhaber lautende festverzinsliche Teilschuldverschreibungen (die **Schuldverschreibungen**) im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 50.000.000, eingeteilt in Schuldverschreibungen im Nennbetrag von je EUR 100.000.

(2) Die Schuldverschreibungen werden zunächst durch eine vorläufige Inhaber-Globalurkunde (die **Vorläufige Globalurkunde**) ohne Zinsscheine verbrieft.

Die Vorläufige Globalurkunde wird frühestens 40 Tage nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen gegen Nachweis des Nichtbestehens wirtschaftlichen U.S.-Eigentums im Sinne des U.S.-Rechts (*non-U.S. beneficial ownership*) insgesamt oder teilweise gegen eine dauerhafte Inhaber-Globalurkunde (die **Dauer-Globalurkunde**) (die Vorläufige Globalurkunde und die Dauer-Globalurkunde jeweils auch eine **Globalurkunde** und gemeinsam die **Globalurkunden**) ohne Zinsscheine und für die Anleihegläubiger (wie nachstehend definiert) gebührenfrei ausgetauscht werden. Zinszahlungen auf durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher oben beschriebenen Bescheinigungen. Ein Recht der Anleihegläubiger auf Ausgabe und Lieferung von Einzelurkunden oder Zinsscheinen besteht nicht.

Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauer-Globalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei Vertretungsberechtigten der Emittentin sowie die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift

Terms and Conditions

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be the only legally binding Version. The English language translation is provided for convenience only.

§ 1

(Form, Denomination)

(1) Wild Bunch AG (the **Issuer**) issues fixed rate bearer Notes (the **Notes**) in the aggregate principal amount of up to EUR 50,000,000 divided into Notes with a principal amount of EUR 100,000 each.

(2) The Notes are initially represented by a temporary global bearer Note (the **Temporary Global Note**) without interest coupons.

The Temporary Global Note will be exchangeable, free of charge to the Noteholders (as defined below), in whole or in part for a permanent global bearer Note (the **Permanent Global Note**) (the Temporary Global Note and the Permanent Global Note, each a **Global Note** and, together, the **Global Notes**) without interest coupons not earlier than 40 days after the date of issue of the Notes, upon certification as to non-U.S. beneficial ownership. Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. The right of the Noteholders to require the issue and delivery of definitive notes or interest coupons is excluded.

The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each bear the manual or facsimile signatures of two duly authorised officers of the Issuer as well as the manual or facsimile signature of an authentication officer of the Paying Agent

eines Kontrollbeauftragten der Zahlstelle (wie in § 10 definiert).

(as defined in § 10).

- (3) Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauer-Globalurkunde werden solange von dem Clearingsystem oder im Auftrag des Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. **Clearingsystem** im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main.

- (3) Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note will be held in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. For the purposes of these Terms and Conditions, **Clearing System** means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main.

Den Inhabern von Schuldverschreibungen (jeweils ein **Anleihegläubiger** und zusammen die **Anleihegläubiger**) stehen Miteigentumsanteile an den Globalurkunden zu, die gemäß anwendbarem Recht und den jeweils geltenden Bestimmungen und Regeln des Clearingsystems übertragen werden können.

The holder of Notes (each a **Noteholder** and together the **Noteholders**) are entitled to co-ownership participations in the Global Notes, which are transferable in accordance with applicable laws and the rules and regulations of the Clearing System.

§ 2

(Status und Negativverpflichtung)

§ 2

(Status and Negative Pledge)

- (1) Die Schuldverschreibungen begründen nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

- (1) The obligations under the Notes constitute unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

- (2) Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge von Kapital und Zinsen der Zahlstelle zur Verfügung gestellt worden sind,

- (2) So long as any of the Notes remains outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Paying Agent, the Issuer undertakes that

- (a) für Kapitalmarktverbindlichkeiten keine Sicherheiten in Bezug auf ihr gesamtes gegenwärtiges oder zukünftiges Vermögen oder ihre gesamten gegenwärtigen oder zukünftigen Einkünfte oder Teile ihres gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögens oder ihrer gegenwärtigen oder zukünftigen Einkünfte zu gewähren, und

- (a) it will not at any time create any encumbrance upon the whole or any part of its present or future assets or revenues to secure any Capital Market Indebtedness, and

- (b) vorbehaltlich zwingender gesetzlicher Bestimmungen sicherzustellen, dass

- (b) subject to mandatory provisions of law it will procure that no

keine Tochtergesellschaft für Kapitalmarktverbindlichkeiten Sicherheiten in Bezug auf ihr gesamtes gegenwärtiges oder zukünftiges Vermögen oder ihre gesamten gegenwärtigen oder zukünftigen Einkünfte oder Teile ihres gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögens oder ihrer gegenwärtigen oder zukünftigen Einkünfte gewährt,

ohne jeweils die Anleihegläubiger zur gleichen Zeit und im gleichen Rang an einer solchen Sicherheit oder an anderen Sicherheiten, die von einem unabhängigen Sachverständigen als gleichwertige Sicherheiten anerkannt werden, teilnehmen zu lassen.

Diese Verpflichtung findet keine Anwendung auf eine Sicherheit, die (i) nach dem anzuwendenden Recht zwingend notwendig ist oder (ii) als Voraussetzung einer staatlichen Genehmigung erforderlich ist oder (iii) zum Zeitpunkt der Vereinbarung dieser Anleihebedingungen bereits gewährt ist.

Kapitalmarktverbindlichkeit ist jede Verbindlichkeit zur Zahlung oder Rückzahlung aufgenommener Gelder (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien oder anderen Haftungsvereinbarungen für Verbindlichkeiten von Dritten), die durch Schuldscheine oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert ist, einschließlich Schuldscheindarlehen.

Tochtergesellschaft bezeichnet ein Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne von § 290 Handelsgesetzbuch (HGB).

§ 3 (Zinsen)

- (1) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar vom 23. März 2016 (einschließlich) (der **Verzinsungsbeginn**) bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) mit jährlich 8 % per annum. Die Zinsen sind nachträglich am

Subsidiary will at any time create any encumbrance upon the whole or any part of its present or future assets or revenues to secure any Capital Market Indebtedness, and

without at the same time having the Noteholders share equally and rateably in such encumbrance or such other security as shall be provided by an independent expert as being equivalent security.

This undertaking shall not apply to a security which is (i) mandatory according to applicable laws or (ii) required as a prerequisite for governmental approvals or (iii) is already provided as of the date on which these Terms and Conditions are agreed upon.

Capital Market Indebtedness means any Obligation for the payment or repayment of borrowed money (including obligations by reason of any guarantee or other liability agreement for obligations of third parties) which is in the form of, or represented by, certificates of indebtedness (*Schuldscheine*) or notes or other securities which are or are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market, including Schuldschein loans.

Subsidiary means any subsidiary (*Tochterunternehmen*) of the Issuer within the meaning of section 290 of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*).

§ 3 (Interest)

- (1) The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of 8 per cent. per annum from, and including, 23 March 2016 (the **Interest Commencement Date**), to the date of redemption (excluding). Interest shall be

23. Juni 2016, am 23. September 2016, am 23. Dezember 2016, am 23. März 2017, am 23. Juni 2017, am 23. September 2017, am 23. Dezember 2017, am 23. März 2018, am 23. Juni 2018, am 23. September 2018, am 23. Dezember 2018 und am Fälligkeitstag zu zahlen (jeweils ein **Zinszahlungstag**).

payable on 23 June 2016, 23 September 2016, 23 December 2016, 23 March 2017, 23 June 2017, 23 September 2017, 23 December 2017, 23 March 2018, 23 June 2018, 23 September 2018, 23 December 2018 and the Maturity Date (each such date, an **Interest Payment Date**).

(2) Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen.

(2) If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the due date (including) to but excluding the date of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.

(3) Sind Zinsen für einen Zeitraum zu berechnen, der kürzer als die Zinsperiode ist oder der Zinsperiode entspricht, so werden die Zinsen auf der Grundlage der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem jeweiligen Zeitraum ab dem ersten Tag des jeweiligen Zeitraums (einschließlich) bis zu dem letzten Tag des jeweiligen Zeitraums (ausschließlich), geteilt durch die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode, in die der jeweilige Zeitraum fällt (einschließlich des ersten Tages, aber ausschließlich des letzten), berechnet.

(3) Where interest is to be calculated in respect of a period which is shorter than or equal to the Interest Period, the interest will be calculated on the basis of the actual number of days elapsed in the relevant period, from and including the first date in the relevant period to but excluding the last date of the relevant period, divided by the actual number of days in the Interest Period in which the relevant period falls (including the first such day but excluding the last).

Zinsperiode bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach jeweils von einem Zinszahltag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahltag (ausschließlich).

Interest Period means the period from and including the Interest Commencement Date to but excluding the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date.

§ 4 (Rückzahlung bei Endfälligkeit)

§ 4 (Redemption at Maturity)

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu 100 % ihres Nennbetrags am 23. März 2019 (der **Fälligkeitstag**) zurückgezahlt.

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at 100 per cent. of their principal amount on 23 March 2019 (the **Maturity Date**).

§ 5 (Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf)

§ 5 (Early Redemption and Repurchase)

(1) Die Schuldverschreibungen können von der Emittentin nur gemäß § 5 vorzeitig zurückgezahlt werden. Die Anleihegläubiger können die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen nur gemäß § 9

(1) The Issuer is only entitled to terminate the Notes for early redemption pursuant to this § 5. Any Noteholder may require the early redemption of the Notes only pursuant to § 9.

verlangen.

- (2) Ab einschließlich 23. März 2017 ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise durch Erklärung gemäß § 5(4) an dem von der Emittentin in der Erklärung gemäß § 5(4) bestimmten Vorzeitigen Rückzahlungstag zu ihrem Rückzahlungsbetrag, wie nachfolgend angegeben, zuzüglich etwaigen bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

- (2) The Issuer may at any time after 23 March 2017, on giving notice pursuant to § 5(4), redeem the Notes (in whole or in part) on the Early Redemption Date determined by the Issuer in the notice pursuant to § 5(4) at 101.5 per cent. of their principal amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Early Redemption Date.

Rückzahlungsperiode	Rückzahlungsbetrag
23. März 2017 (einschließlich) bis 23. März 2018 (ausschließlich)	101,5% des Nennbetrags
23. März 2018 (einschließlich) bis 23. März 2019 (ausschließlich)	101,0% des Nennbetrags

Call Redemption Period	Call Redemption Amount
23 March 2017 (including) to 23 March 2018 (excluding)	101.5 per cent. of its principal amount
23 March 2018 (including) to 23 March 2019 (excluding)	101.0 per cent. of its principal amount

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.

In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System.

- (3) Sofern die Emittentin nach der Begebung der Schuldverschreibungen andere Kapitalmarktverbindlichkeiten (die **Neue Finanzierung**) aufnimmt (ausgenommen ist die Begebung weiterer Schuldverschreibungen im Rahmen dieser Anleihe), ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise (je nach Höhe der Erlöse aus der Neuen Finanzierung) wie folgt zurückzuzahlen, sofern es weniger als 6 Monate bis zum Fälligkeitstag sind:

- (3) If at any time after the issue of the Notes the Issuer issues other Capital Market Indebtedness (the **New Funding**) (except the issue of further Notes), the Issuer will be required to redeem all or some (depending on the amount of the proceeds from the New Funding) as follows, as long as the Maturity Date is less than six months away:

- (a) Sofern die Erlöse aus der Neuen Finanzierung dem dann ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen entsprechen oder ihn überschreiten, wird die Emittentin alle ausstehenden Schuldverschreibungen durch eine Erklärung gemäß § 5(4) unmittelbar nach Erhalt der Erlöse aus der Neuen Finanzierung kündigen und an dem in

- (a) If the proceeds from the New Funding are equal to or higher than the aggregate amount of the then outstanding Notes, the Issuer shall terminate all but not some of the outstanding Notes on giving immediate (*unverzüglich*) notice to the Noteholders in accordance with § 5(4) following receipt by the Issuer of the proceeds from the New Funding and shall redeem each Note on the Early

der Erklärung nach § 5(4) festgesetzten Vorzeitigen Rückzahlungstag zu 101,5 % ihres Nennbetrags nebst etwaigen bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

- (b) Sofern die Erlöse aus der Neuen Finanzierung geringer als der dann ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen sind, wird die Emittentin pro Schuldverschreibung einen Teilbetrag zurückzahlen, der den Erlösen aus der Neuen Finanzierung geteilt durch die Anzahl der ausstehenden Schuldverschreibungen entspricht. Die Rückzahlung des Teilbetrags wird gemäß § 13 bekannt gemacht. Die Teilrückzahlung erfolgt unverzüglich nach Erhalt der Erlöse aus der Neuen Finanzierung. Nach der Teilrückzahlung fallen Zinsen nur noch auf den dann reduzierten Nennbetrag an.

- (4) Erklärungen der Emittentin an die Anleihegläubiger nach § 5(2) oder § 5(3) erfolgen gemäß § 13. Jede Erklärung muss die folgenden Angaben enthalten:

- (i) die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (ii) im Fall einer vorzeitigen Kündigung gemäß § 5(2), eine Erklärung, ob diese Schuldverschreibungen ganz oder teilweise zurückgezahlt werden und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; und
- (iii) den **Vorzeitigen Rückzahlungstag**, der jeweils nicht weniger als 20 Tage und nicht mehr als 30 Tage nach dem Tag der Erklärung durch die Emittentin gegenüber den Anleihegläubigern liegen darf.

Eine solche Erklärung ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine Erklärung in zusammengefasster Form enthalten, welche die

Redemption Date fixed in the notice pursuant to § 5(4) at 101.5 per cent. of its principal amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Early Redemption Date.

- (b) If the proceeds from the New Funding are lower than the aggregate amount of the then outstanding Notes, the Issuer shall redeem a part of the principal of each Note which corresponds to the amount of the proceeds from the New Funding divided by the number of outstanding Notes. The redemption partial amounts will be published pursuant to § 13. The redemption partial amounts will be effected immediately after receipt of the proceeds from the New Funding. After the redemption of partial amounts interest will only accrue on the then reduced principal amount.

- (4) Notice pursuant to § 5(2) or § 5(3) shall be given by the Issuer to the Noteholders in accordance with § 13. Each notice shall specify

- (i) the Notes subject to redemption;
- (ii) in case of an early redemption pursuant to § 5(2), whether such Notes are to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the **Early Redemption Date** which shall not be less than 20 days nor more than 30 days after the date on which respective notice is given by the Issuer to the Noteholders.

Any such notice shall be irrevocable and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer to redeem.

das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

- (5) Die Emittentin kann jederzeit im Markt oder auf andere Weise Schuldverschreibungen ankaufen und verkaufen.

- (5) The Issuer is entitled to purchase and resell Notes at any time in the market or otherwise.

**§ 6
(Zahlungen)**

**§ 6
(Payments)**

- (1) Zahlungen auf Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen in Euro an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

- (1) Payment of principal and interest in respect of Notes shall be made in Euro to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

- (2) Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

- (2) The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

- (3) Fällt der Fälligkeitstermin einer Zahlung auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so hat der Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag. Der Anleihegläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verschiebung zu verlangen. **Geschäftstag** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearingsystem sowie alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer Systems 2 (TARGET) oder eines Nachfolgesystems betriebsbereit sind.

- (3) If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day, then the Noteholder shall not be entitled to payment until the next such day that is a Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such adjustment. For these purposes, **Business Day** means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all parts of the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System 2 (TARGET) or any successor system thereto relevant for the settlement of payments made in Euro are operational.

- (4) Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital oder Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge ein.

- (4) Reference in these Terms and Conditions to principal or interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

- (5) Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Berlin (Charlottenburg) Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

- (5) The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Berlin (Charlottenburg) principal or interest not claimed by Noteholders within twelve months after the Maturity Date, even if such Noteholders are not in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Noteholders against the Issuer shall cease.

**§ 7
(Steuern)**

Kapital und Zinsen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder wegen irgendwelchen gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder regierungsseitigen Gebühren gleich welcher Art, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden, zu zahlen, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Die Emittentin ist im Hinblick auf einen solchen Abzug oder Einbehalt nicht zu zusätzlichen Zahlungen an die Anleihegläubiger verpflichtet.

**§ 8
(Vorlegungsfrist, Verjährung)**

Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre reduziert. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Schuldverschreibungen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt wurden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

**§ 9
(Kündigung)**

- (1) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls
- (a) Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von sieben Tagen ab dem betreffenden Fälligkeitstermin gezahlt sind; oder
 - (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 14 Tage fort dauert, nachdem die Zahlstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Anleihegläubiger erhalten hat; oder

**§ 7
(Taxation)**

All payments of principal and interest will be made without any withholding or deduction of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever kind which are imposed, levied or collected by or in or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of a regional or local authority empowered to impose taxes therein unless the Issuer is required by law to make such withholding or deduction. The Issuer shall not be required to make any additional payments to the Noteholders in respect of such deduction or withholding.

**§ 8
(Presentation Period, Prescription)**

The period for presentation provided in §801(1) sentence (1) of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) will be reduced to 10 years for the Notes. The period of limitation for Claims under the Notes presented during the period for presentation will be two years calculated from the expiration of the relevant presentation period.

**§ 9
(Events of Default)**

- (1) Each Noteholder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at their principal amount together with accrued interest in the event that
- (a) principal or interest is not paid within seven days from the relevant due date; or
 - (b) the Issuer fails to duly perform any other Obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 14 days after the Paying Agent has received notice thereof from a Noteholder; or

- | | |
|---|---|
| <p>(c) eine Finanzverbindlichkeit der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft bei Fälligkeit oder nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist innerhalb von 30 Tagen nicht bezahlt wird, oder eine Finanzverbindlichkeit der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft aus einem anderen Grund vor dem vorgesehenen Fälligkeitstermin aufgrund des Vorliegens einer Nichterfüllung oder eines Verzuges (unabhängig davon, wie eine solche bzw. ein solcher definiert ist) vorzeitig fällig gestellt oder aus anderen Gründen vorzeitig fällig und von der Emittentin innerhalb einer Frist von 30 Tagen nicht gezahlt wird, es sei denn, der Gesamtbetrag dieser Finanzverbindlichkeit ist kleiner als EUR 2.500.000 (oder der entsprechende Gegenwert in einer oder mehreren anderen Währung(en)); oder</p> | <p>(c) any Financial Indebtedness of the Issuer or any Subsidiary is not paid when due nor within any originally applicable grace period within 30 days or any Financial Indebtedness of the Issuer or any Subsidiary is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its specified maturity for reason of the occurrence of an event of default (howsoever defined) and not paid within 30 days, unless the aggregate amount of all such Financial Indebtedness is less than EUR 2,500,000 (or its equivalent in any other currency or currencies); or</p> |
| <p>(d) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen dauerhaft einstellt; oder</p> | <p>(d) the Issuer or any Material Subsidiary (as defined below) announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments permanently; or</p> |
| <p>(e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft eröffnet, oder die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ein solches Verfahren einleitet oder beantragt, oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist; oder</p> | <p>(e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or any Material Subsidiary or the Issuer or any Material Subsidiary applies for or institutes such proceedings, or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer or any Material Subsidiary and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days; or</p> |
| <p>(f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen</p> | <p>(f) the Issuer goes into liquidation unless in connection with a merger or other form of combination with another Company and such Company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with the Notes; or</p> |

Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder

- (g) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ihre Geschäftstätigkeit ganz oder überwiegend einstellt, oder ihr gesamtes Vermögen oder den wesentlichen Teil ihres Vermögens veräußert oder anderweitig abgibt und (i) dadurch den Wert ihres Vermögens wesentlich vermindert und (ii) es dadurch wahrscheinlich wird, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern nicht mehr erfüllen kann.

Finanzverbindlichkeit bezeichnet jede Verbindlichkeit aus aufgenommenen Geldern unabhängig davon, ob sie verbrieft ist oder nicht.

Wesentliche Tochtergesellschaft bezeichnet jede direkte oder indirekte Tochtergesellschaft der Emittentin, deren Umsatz, Bilanzgewinn oder Bilanzsumme gemäß ihrem nicht konsolidierten Jahresabschluss (bzw. wenn die betreffende Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierter Umsatz, konsolidierter Gewinn oder konsolidierte Bilanzsumme gemäß deren konsolidierten Jahresabschluss), der für die Zwecke des letzten geprüften oder ungeprüften konsolidierten Konzernabschlusses der Emittentin benutzt wurde, mindestens 15% des konsolidierten Konzernumsatzes, des konsolidierten Gewinns oder der konsolidierten Bilanzsumme betragen hat, wie aus dem letzten geprüften oder ungeprüften konsolidierten Konzernabschluss der Emittentin ersichtlich.

- (2) Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.
- (3) Eine Kündigung gemäß § 9(1) ist schriftlich gegenüber der Zahlstelle zu erklären und dieser persönlich oder per Einschreiben zu übermitteln. Der Kündigungserklärung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Anleihegläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung

- (g) the Issuer or any Material Subsidiary ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of its assets or the substantial part thereof and thus (i) diminishes considerably the value of its assets and (ii) for this reason it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations against the Noteholders.

Financial Indebtedness means any indebtedness for monies borrowed whether or not certificated.

Material Subsidiary means a (direct or indirect) subsidiary of the Issuer whose turnover, profit or total assets as shown in the non-consolidated financial statements (or, where such subsidiary itself prepares consolidated financial statements, whose consolidated turnover, consolidated profit or consolidated total assets as shown in the consolidated financial statements) of such subsidiary used for the purposes of the preparation of the Issuer's latest audited or unaudited consolidated financial statements represents at least 15 per cent of the consolidated turnover, the consolidated profit or the consolidated total assets as shown in the Issuer's latest audited or unaudited consolidated financial statements.

- (2) The right to declare Notes due shall terminate if the Situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.
- (3) Any notice of default in accordance with § 9(1) above shall be made by means of a written declaration delivered by hand or registered mail to the Paying Agent together with evidence that such Noteholder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a

Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank gemäß § 15(4) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

**§ 10
(Zahlstelle)**

- (1) Die Emittentin hat die quirin bank AG, Kurfürstendamm 119, 10711 Berlin, Deutschland als Zahlstelle (die **Zahlstelle** und gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 10(2) bestellten zusätzlichen Zahlstellen, die **Zahlstellen**) bestellt.
- (2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Benennung einer Zahlstelle zu verändern oder zu beenden und Nachfolger bzw. zusätzliche Zahlstellen zu ernennen. Den Anleihegläubigern werden Änderungen in Bezug auf die Zahlstellen, deren angegebenen Geschäftsstellen umgehend gemäß § 13 bekannt gemacht.
- (3) Die Zahlstellen handeln ausschließlich als Vertreter der Emittentin und übernehmen keine Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern; es wird kein Vertrags-, Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Anleihegläubigern begründet. Die Zahlstellen sind von den Beschränkungen des § 181 BGB und, soweit erforderlich, von etwaigen gleichartigen Beschränkungen anderer Ländern befreit.

**§ 11
(Ersetzung)**

Die Emittentin ist nicht berechtigt ohne Zustimmung der Anleihegläubiger eine Tochtergesellschaft an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen.

**§ 12
(Weitere Emissionen)**

Die Emittentin kann ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen begeben, die in jeder Hinsicht (oder in jeder Hinsicht mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Emissionspreises, des Verzugsbeginns und der ersten Zinszahlung) die gleichen Bedingungen wie die

certificate of his Custodian in accordance with § 15(4) or in any other appropriate manner.

**§ 10
(Paying Agent)**

- (1) The Issuer has appointed quirin bank AG, Kurfuerstendamm 119, 10711 Berlin, Germany as paying agent (the **Paying Agent** and, together with any additional paying agent appointed by the Issuer in accordance with § 10(2), the **Paying Agents**).
- (2) The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint successor or additional Paying Agents. Notice of any change in the Paying Agents or in the specified Office of any Paying Agent will promptly be given to the Noteholders pursuant to § 13.
- (3) The Paying Agents act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of contract, agency or trust for or with any of the Noteholders. The Paying Agents are exempt from the restrictions of § 181 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) and, as may be necessary, possible similar restrictions in other countries.

**§ 11
(Substitution)**

The Issuer may not, without the consent of the Noteholders substitute for the Issuer any Subsidiary as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes.

**§ 12
(Further Issues)**

The Issuer may from time to time, without the consent of the Noteholders, create and issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date and the first payment of interest) so as to form a Single series with the Notes.

Schuldverschreibungen dieser Anleihe haben und die zusammen mit den Schuldverschreibungen dieser Anleihe eine einzige Anleihe bilden.

**§ 13
(Bekanntmachungen)**

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger und, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt, voraussichtlich der Börsen-Zeitung, zu veröffentlichen. Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

**§ 14
(Änderung der Anleihebedingungen durch
Beschluss der Anleihegläubiger; Gemeinsamer
Vertreter)**

- (1) Die Anleihebedingungen können mit Zustimmung der Emittentin aufgrund Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (**SchVG**) in seiner jeweiligen gültigen Fassung geändert werden. Die Anleihegläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen mit Ausnahme der Ersetzung der Emittentin, die in § 11 abschließend geregelt ist, mit den in dem nachstehenden § 14(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger verbindlich.
- (2) Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3

**§ 13
(Notices)**

All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette and, to the extent legally required, in one newspaper authorised by the stock exchanges in Germany. This newspaper is expected to be the Börsen-Zeitung. If publication in such newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the stock exchanges in Germany. Any notice so given shall be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first publication).

**§ 14
(Amendments to the Terms and Conditions by
resolution of the Noteholders; Joint
Representative)**

- (1) The Terms and Conditions may be amended with consent of the Issuer by a majority resolution of the Noteholders pursuant to §§ 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*) (the **SchVG**), as amended from time to time. In particular, the Noteholders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5(3) of the SchVG, but excluding a Substitution of the Issuer, which is exclusively subject to the provisions in § 11, by resolutions passed by such majority of the votes of the Noteholders as stated under § 14(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Noteholders.
- (2) Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Noteholders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the

Nummer 1 bis 8 SchVG geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine **qualifizierte Mehrheit**).

- (3) Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 SchVG statt.
- (4) Der Nachweis der Berechtigung zur Teilnahme an einer Abstimmung ohne Versammlung oder der Gläubigerversammlung im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 SchVG und zur Ausübung der Stimmrechte ist durch eine Bestätigung der Depotbank des Gläubigers gemäß § 15(4) zu erbringen, aus der sich ergeben muss, dass die Schuldverschreibungen des Gläubigers von dem zweiten Tag vor (i) dem für eine Abstimmung ohne Versammlung festgelegten Zeitraum bzw. (ii) der Gläubigerversammlung (einschließlich) bis zu (i) dem letzten Tag des für eine Abstimmung ohne Versammlung festgelegten Zeitraums bzw. (ii) dem Tag der Gläubigerversammlung (einschließlich) gesperrt gehalten werden.
- (5) Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung und Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters, die Übertragung von Rechten der Anleihegläubiger auf den gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters bedarf einer qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt wird, wesentlichen Änderungen der Anleihebedingungen gemäß § 14(2) zuzustimmen.
- (6) Bekanntmachungen betreffend diesen § 14 erfolgen gemäß den §§ 5 ff. SchVG sowie nach § 13.

§ 15 (Schlussbestimmungen)

- (1) Die Form und Inhalt der Schuldver-

cases of § 5(3) numbers 1 through 8 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least 75 per cent. of the voting rights participating in the vote (a **Qualified Majority**).

- (3) All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Noteholders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 SchVG.
- (4) In order to participate in a vote taken without a meeting or a meeting of Noteholders taking place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 SchVG and to exercise any voting rights the Holder must prove its eligibility by means of a confirmation from its Custodian pursuant to § 15(4). Such confirmation must state that the Notes of the Noteholder cannot be transferred from (and including) the second day prior to (i) the period set for the vote taken without a meeting or (ii) the meeting of Noteholders to (and including) (i) the end of the period set for the vote taken without a meeting or (ii) the meeting of Noteholders.
- (5) The Noteholders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative, the duties and responsibilities and the powers of such joint representative, the transfer of the rights of the Noteholders to the joint representative and a limitation of liability of the joint representative. Appointment of a joint representative may only be passed by a Qualified Majority if such Joint representative is to be authorised to consent, in accordance with § 14(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.
- (6) Any notices concerning this § 14 shall be made in accordance with § 5 et seq. of the SchVG and § 13.

§ 15 (Final Provisions)

- (1) The Notes are governed by the laws of the

schreibungen bestimmen sich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

- (2) Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die **Rechtsstreitigkeiten**) ist das Landgericht Berlin. Die Zuständigkeit des Landgerichts Berlin ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder von Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in Deutschland angestrengt werden. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Schuldverschreibungen.

Für Entscheidungen gemäß §§ 9 Absatz 2, 13 Absatz 3 und 18 Absatz 2 SchVG ist gemäß § 9 Absatz 3 SchVG das Amtsgericht zuständig, in dessen Bezirk die Emittentin ihren Sitz hat. Für Entscheidungen über die Anfechtung von Beschlüssen der Anleihegläubiger ist gemäß § 20 Absatz 3 SchVG das Landgericht ausschließlich zuständig, in dessen Bezirk die Emittentin ihren Sitz hat.

- (3) Erfüllungsort ist Berlin, Deutschland.
- (4) Jeder Anleihegläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen geltend machen unter Vorlage der folgenden Dokumente: (a) einer Bescheinigung seiner Depotbank, die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers bezeichnet, (ii) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank dem Clearingsystem und der Zahlstelle eine schriftliche Mitteilung zugeleitet hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält und Bestätigungsvermerke des Clearingsystems sowie des jeweiligen Clearingsystem-Kontoinhabers trägt, sowie (b) einer von

Federal Republic of Germany.

- (2) The District Court in Berlin shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the **Proceedings**) arising out of or in connection with the Notes. The jurisdiction of the District Court in Berlin shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants, legal entities under public law, special assets under public law and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of Germany. The German courts shall have exclusive jurisdiction over the annulment of lost or destroyed Notes.

The court of the district where the Issuer has its registered office shall have Jurisdiction for all judgments pursuant to §§ 9(2), 13(3) and 18(2) SchVG in accordance with § 9(3) SchVG. The regional court (*Landgericht*) in the district where the Issuer has its registered office shall have exclusive Jurisdiction for all judgments over contested resolutions by Noteholders SchVG in accordance with § 20(3) SchVG.

- (3) Place of Performance shall be Berlin, Germany.
- (4) Any Noteholder may in any proceedings against the Issuer protect and enforce in its own name its rights arising under its Notes by submitting the following documents: (a) a certificate issued by its Depository Bank (i) stating the full name and address of the Noteholder, (ii) specifying an aggregate denomination of Notes credited on the date of such certificate to such Noteholder's securities account maintained with such Depository Bank and (iii) confirming that the Depository Bank has given a written notice to the Clearing System as well as to the Paying Agent containing the Information pursuant to (i) and (ii) and bearing acknowledgements of the Clearing System and the relevant Clearing System accountholder as well as (b) a copy of the Global Note certified by a duly authorised officer of the Clearing System or the

einem Vertretungsberechtigten des Clearingsystems oder der Zahlstelle beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde.

Paying Agent as being a true copy.

§ 16
(Sprache)

Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst und mit einer Übersetzung in die englische Sprache versehen. Der deutsche Wortlaut ist allein rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dient nur zur Information.

§ 16
(Language)

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be the only legally binding Version. The English language translation is provided for convenience only.