

blueplanet ●

Schäfergasse 50
60313 Frankfurt am Main
www.blueplanetisgreen.com

Trade Register: HRB 101916
Board: Alexander Lattmann, Thomas Körfgen
Chairman of the supervisory board: Dr. Alexander Juschus

Anleihebedingungen der
Unternehmensanleihe 21/26
mit Wandlungsoption

Green Bond



<p style="text-align: center;">Anleihebedingungen der Unternehmensanleihe 2021 / 2026 mit Wandlungsoption</p>	<p style="text-align: center;">Terms and Conditions of the Corporate Convertible Note 2021 / 2026</p>
<p style="text-align: center;">der blueplanet Investments AG, Frankfurt am Main</p>	<p style="text-align: center;">issued by blueplanet Investments AG, Frankfurt am Main</p>
<p style="text-align: center;">ISIN DE000A3H3F75 - WKN A3H3F7</p>	<p style="text-align: center;">ISIN DE000A3H3F75 - WKN A3H3F7</p>
<p style="text-align: center;">§ 1 Allgemeines, Negativerklärung</p>	<p style="text-align: center;">§ 1 General Provisions, Negative Pledge</p>
<p>1.1 Nennbetrag und Stückelung. Die von der blueplanet Investments AG, Schäfergasse 50, 60313 Frankfurt am Main, Deutschland („Emittentin“), begebenen Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 20.000.000,00 sind eingeteilt in bis zu 20.000 unter sich gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen („Schuldverschreibungen“) im Nennbetrag von jeweils EUR 1.000,00 („Nennbetrag“).</p>	<p>1.1 Nominal Amount and Denomination. The convertible notes issued by blueplanet Investments AG, Schäfergasse 50, 60313 Frankfurt am Main, Germany (“Issuer“) in the total nominal amount of up to EUR 20,000,000.00 are divided into up to 20,000 notes in bearer form, (“Notes“) in a nominal amount of EUR 1,000.00 (“Nominal Amount“) each, which rank pari passu.</p>
<p>1.2 Verbriefung und Verwahrung. Die Schuldverschreibungen werden für ihre gesamte Laufzeit durch eine oder mehrere Globalurkunde(n) („Globalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde wird von einem Zentralverwahrer für Wertpapiere, der Clearstream Banking AG, Eschborn, („Clearstream“) (oder einem Funktionsnachfolger) verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. Die Globalurkunde lautet auf den Inhaber und verbrieft die</p>	<p>1.2 Securitization and Custody. The Notes are represented by one or more global certificate(s) (“Global Certificate“) without interest coupons for their entire term. The Global Certificate will be deposited with Central securities depository, Clearstream Banking AG, Eschborn (“Clearstream“) (or any successor in title) until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. The Global Certificates are issued in bearer form and represent the Notes, which are kept in custody for financial institutions that are accountholders of Clearstream. The</p>

<p>Schuldverschreibungen, die für die Finanzinstitute verwahrt werden, die Kontoinhaber bei Clearstream sind. Die Globalurkunde trägt entweder die Unterschrift(en) von Mitgliedern des Vorstands der Emittentin oder von Bevollmächtigten, jeweils in vertretungsberechtigter Zahl. Effektive Urkunden, die einzelne Schuldverschreibungen und/oder Zinsscheine verbriefen, werden nicht ausgegeben.</p>	<p>Global Certificate bears the signature(s) either of members of the Management Board of the Issuer or of authorized representatives, in each case in a number entitled to represent the Issuer. Definitive certificates representing individual Notes and/or interest coupons will not be issued.</p>
<p>1.3 Clearing. Die Schuldverschreibungen sind übertragbar. Den Inhabern von Schuldverschreibungen („Anleihegläubiger“) 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 holders of the Notes (“Noteholders”) shall receive proportional co-ownership participations or rights in the Global Certificate 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. Der Begriff „Schuldverschreibungen“ umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen. Die Begebung von weiteren Anleihen, die mit dieser Schuldverschreibung 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 nominal amount. 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 the issuance of any other similar financial instruments, shall also 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 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>1.5 Negative Pledge. The Issuer undertakes not to grant any encumbrance over its assets, as security for present or future Capital Market Indebtedness including guarantees or warranties provided for those, 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, unless the Notes participate at the same time and with equal rank in this 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 with sentence 1 may also be granted 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 Wertpapierbörse notiert oder gehandelt werden oder gehandelt werden können, verbrieft ist.</p>	<p>1.6 Capital Markets Indebtedness. Capital Market Indebtedness in accordance with 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 notes (each with an initial term of more than one year), which (except for promissory notes) are listed or traded or capable of being traded on a securities 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 dem 26. Februar 2021 (einschließlich) („Emissionstag“ oder „Ausgabetag“) mit jährlich 5,5 % auf ihren ausstehenden Nennbetrag verzinst. Die Zinsen sind halbjährlich nachträglich am 26. Februar und am 26. August eines jeden Jahres (jeweils „Zinszahlungstag“), zahlbar. Die erste Zinszahlung ist am 26. August 2021 und die letzte Zinszahlung ist am Endfälligkeitstag (wie nachstehend definiert) fällig. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden, soweit in diesen Anleihebedingungen nichts Abweichendes geregelt ist.</p>	<p>2.1 Interest Rate and Interest Payment Dates. The Notes will bear interest at the rate of 5.5% per annum (“Interest Rate”) on their outstanding Nominal Amount from 26 February 2021 (including) (“Issue Date”). Interest is payable semi-annually in arrears on 26 February and on 26 August of each year (each, an “Interest Payment Date”). The first interest payment is due on 26 August 2021 and the last interest payment on the Final Maturity Date (as defined below). Interest shall cease to accrue as of the beginning of the day on which the Notes become due for redemption, unless otherwise provided in these terms and conditions of the Notes.</p>
<p>2.2 Verzug. Sofern die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht 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, 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, nach ICMA 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).</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 in accordance with ISDA (respectively, if a part of the period is in a leap year, on the basis of the amount of (i) the actual number of days of the period which fall into this leap year, divided by 366, and (ii) the actual number of days of the period which do not fall into this leap year, divided by 365).</p>

<p style="text-align: center;">§ 3</p> <p style="text-align: center;">Endfälligkeit; Vorzeitige Rückzahlung</p>	<p style="text-align: center;">§ 3</p> <p style="text-align: center;">Final Maturity; Early Redemption</p>
<p>3.1 Endfälligkeit. Die Schuldverschreibungen werden am 26. Februar 2026 („Endfälligkeitstag“) zu ihrem Nennbetrag zuzüglich auf den Nennbetrag bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, sofern sie nicht vorher zurückgezahlt, gewandelt oder zurückgekauft worden sind.</p>	<p>3.1 Final Maturity. The Notes shall be redeemed at the Nominal Amount on 26 February 2026 (“Final Maturity Date”) together with interests accrued referring to the Nominal Amount until (but excluding) the Final Maturity Date, unless they have previously been redeemed, converted or repurchased.</p>
<p>3.2 Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin aufgrund 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 zu ihrem Nennbetrags zuzüglich bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) auf den Nennbetrag aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen, falls der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen zu irgendeinem Zeitpunkt unter 30 % des Gesamtnennbetrags der ursprünglich begebenen Schuldverschreibungen (einschließlich etwaiger nach § 1.4 ausgegebener Schuldverschreibungen) fällt. Die Kündigungserklärung muss den Tag der vorzeitigen Rückzahlung angeben.</p>	<p>3.2 Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons of Minimal Outstanding Nominal Amount. The Issuer is entitled to redeem the outstanding Notes prematurely in whole, but not in part, by giving Notice of termination with a notice period of no less than 30 and no more than 60 days, at their Nominal Amount together with interest accrued on the Nominal Amount until (but excluding) the date for redemption fixed in the Notice, if at any time the aggregate of the Nominal Amount of Notes outstanding falls below 30% of the aggregate of the Nominal Amount of the Notes that were initially issued (including any Notes issued pursuant to § 1.4). The Notice of termination shall state the date of early redemption.</p>
<p>3.3 Laufzeitbeginn. Am Ausgabetag beginnt die Laufzeit der Schuldverschreibungen.</p>	<p>3.3 Start of duration. Duration of the Notes starts on the Issue Date.</p>

<p style="text-align: center;">§ 4 Zahlungen, Zahlstelle</p>	<p style="text-align: center;">§ 4 Payments, Paying Agent</p>
<p>4.1 Währung. Sämtliche Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden in Euro (EUR) geleistet.</p>	<p>4.1 Currency. All payments on the Notes shall be made in Euro (EUR).</p>
<p>4.2 Zahlstelle. Die Emittentin hat die flatex Bank AG, Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt, 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 § 12 mit einer Frist von mindestens 30 Tagen die Zahlstelle durch eine andere Bank oder ein Finanzinstitut, die oder das Aufgaben einer Zahlstelle wahrnimmt, ersetzen. Adressänderungen werden ebenfalls gemäß § 12 bekannt gemacht. Die Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern. Es wird kein Auftrags-, Beratungs- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Anleihegläubigern begründet. Die Verträge zwischen der Emittentin einerseits und der Zahlstelle andererseits entfalten keinerlei Schutzwirkung zu Gunsten der Anleihegläubiger. Die Zahlstelle ist von den Beschränkungen des § 181 des Bürgerlichen Gesetzbuchs befreit. In keinem Fall dürfen sich die Geschäftsräume der Zahlstelle innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder ihrer Besitzungen befinden.</p>	<p>4.2 Paying Agent. The Issuer has appointed flatex Bank AG, Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt, to act as the paying agent (“Paying Agent”). The Issuer shall ensure that a Paying Agent is at all times maintained for the entire period in which Notes are outstanding in order to perform the tasks assigned to it in these Terms and Conditions. The Issuer may at any time replace the Paying Agent by another bank or financial institution that operates as a paying agent, by giving not less than 30 days' notice, by notice in accordance with § 12. Changes of address shall also be published in accordance with § 12. The Paying Agent acts exclusively as a representative of the Issuer and therefore does not assume any obligations towards the Noteholders. No mandate, advisory or fiduciary relationship is established between it and the Noteholders. The agreements between the Paying Agent on the one hand and the Issuer on the other hand do not have any protective effect in favor of the Noteholders. The Paying Agent is exempted from restrictions pursuant to § 181 of the German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch). The Paying Agent's office shall under no circumstances be located in the United States of America or any of its territories.</p>
<p>4.3 Zahlungen von Kapital und Zinsen. Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die</p>	<p>4.3 Payments of principal and interest. Payments of principal and interest on the</p>

<p>Schuldverschreibungen erfolgen am jeweiligen Zahlungstag (wie in § 4.5 definiert) in Euro und über die Zahlstelle zur Weiterleitung an Clearstream oder auf Weisung von Clearstream zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Kontoinhaber bei Clearstream. Sämtliche Zahlungen der Emittentin an oder auf Weisung von Clearstream befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.</p>	<p>Notes shall be made by the Issuer on the relevant Due Date (as defined under § 4.5) in Euro and to the Paying Agent for payment to Clearstream or on instruction of Clearstream for credit to the accounts of the respective accountholders at Clearstream. Any and all payments of the Issuer made to Clearstream or on the instruction of Clearstream shall discharge the Issuer from its obligations 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 dabei 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. TARGET2-Tag ist ein Tag, an dem Zahlungen in Euro über TARGET2 (Abkürzung für Trans-European 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 interest on the Notes is not a Business Day, such payment will be made only on the next following Business Day, without further interest becoming due as a result of such delay in payment. A “Business Day” shall be any day (except Saturdays and Sundays) on which credit institutions in Germany (place of reference is Frankfurt am Main) are open for public business and which is a TARGET2-Day. A TARGET2-Day shall be any day, on which payments in Euro via TARGET2 (abbreviation for Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer 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 due, 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 ebenso wie Aktien beim für den Sitz der Emittentin zuständigen Amtsgericht hinterlegen. Soweit die Emittentin auf das Recht zur Rücknahme der hinterlegten Beträge verzichtet, erlöschen die betreffenden Ansprüche der Anleihegläubiger gegen die Emittentin. Nachdem die Forderung des jeweiligen Anleihegläubigers verjährt ist, erhält die Emittentin die hinterlegten Beträge bzw. Aktien zurück.</p>	<p>4.6 Deposit. The Issuer may deposit the amounts of principal and interest as well as shares not claimed by the Noteholders within twelve months of their final maturity as well as any other amounts which may be payable on the Notes with the Local Court (<i>Amtsgericht</i>) competent for the Issuer's registered office. Insofar as the Issuer waives the right to redeem the deposited amounts, the respective claims of the Noteholders against the Issuer shall cease to exist. Once the claim of the respective Noteholder has expired, the Issuer shall receive back the deposited amounts respectively shares.</p>
<p style="text-align: center;">§ 5 Steuern</p>	<p style="text-align: center;">§ 5 Taxes</p>
<p>Alle Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder behördlicher Gebühren gleich welcher Art, es sei denn, die Emittentin ist kraft Gesetzes verpflichtet, solche gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder behördlichen Gebühren von den Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen abzuziehen oder einzubehalten. Im letzterem Fall leistet die Emittentin die entsprechenden Zahlungen nach einem solchen Einbehalt oder Abzug und zahlt die einbehaltenen oder abgezogenen Beträge an die zuständigen Behörden. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, wegen eines solchen Einbehalts oder Abzugs an die Gläubiger irgendwelche zusätzlichen Beträge zu zahlen.</p>	<p>All payments in respect of the Notes are made without any withholding or deduction of or due to current or future taxes, duties or administrative fees of any kind, unless the Issuer is required by law to deduct or withhold such current or future taxes, duties or administrative fees from the payments relating to the Notes. In the latter case, the Issuer makes such payments after such withholding or deduction and pays the withheld or deducted amounts to the competent authorities. The Issuer shall not be required to make any additional payments to the creditors because of such deduction or withholding.</p>

<p style="text-align: center;">§ 6 Wandlungsrecht</p>	<p style="text-align: center;">§ 6 Conversion Right</p>
<p>6.1 Wandlungsrecht. Die Emittentin gewährt jedem Anleihegläubiger das Recht, ab und einschließlich dem Tag an dem die Emittentin einen Börsengang durch öffentliche Bekanntgabe ankündigt bis einschließlich dem fünften Tag vor dem ersten offiziellen Handelstag der Aktien der Emittentin infolge des Börsengangs („Ausübungszeitraum“), jede Schuldverschreibung ganz, nicht jedoch teilweise, in auf den Inhaber lautende Stammaktien der Emittentin mit einem zum Ausgabebetrag auf eine Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin von EUR 1,00 („Aktie“) zu wandeln („Wandlungsrecht“).</p>	<p>6.1 Conversion Right. The Issuer grants to each Noteholder the right, from and including the date on which the Issuer announces an Initial Public Offering by public announcement up to and including the fifth day before the day of the first official trading of the shares of the Issuer as a result of the Initial Public Offering ("Exercise Period"), to convert each Note in whole, but not in part, into ordinary bearer shares of the Issuer with a pro rata amount of the Issuer's share capital of EUR 1.00 ("Share") at the issue date ("Conversion Right").</p>
<p>6.2 Wandlungspreis und Wandlungsverhältnis. Das Wandlungsverhältnis errechnet sich durch Division des Nennbetrags einer Schuldverschreibung durch den Wandlungspreis. Der Wandlungspreis beträgt 85,0 % des Platzierungspreises im Rahmen des Börsenganges der Emittentin, mindestens jedoch EUR 1,00 je Aktie.</p>	<p>6.2 Conversion Price and Conversion Ratio. The conversion ratio is calculated by dividing the Nominal Amount of a Note by the Conversion Price. The Conversion price is 85.0% of the placement price in the Initial Public Offering of the Issuer, but at least EUR 1.00 per share ("Conversion Price").</p>
<p>6.3 Ein „Börsengang“ liegt vor, wenn</p>	<p>6.3 An "Initial Public Offering (IPO)" shall occur if</p>
<p>(i) die Aktien der Emittentin erstmals an einem organisierten Markt im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (§ 2 Abs. 11 WpHG) oder einem Freiverkehrsegment einer deutschen Börse oder einem diesen deutschen Segmenten vergleichbaren ausländischen</p>	<p>(i) the shares of the Issuer are listed for the first time on an organized market within the meaning of the German Securities Trading Act (§ 2 subsection 11 <i>Wertpapierhandelsgesetz</i>) or an unregulated market segment of a German stock exchange or a foreign segments comparable to</p>

<p>Segment notieren 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) oder als einer typischen IPO-Kapitalerhöhung vergleichbare Privatplatzierung durchgeführt wird oder</p>	<p>those German segments and, in the course of the first listing, a capital increase is implemented as a public offering within the meaning of Regulation (EU) 2017/1129 (Art. 2 lit. d) Regulation (EU) 2017/1129) or as a private placement comparable to a typical IPO capital increase or</p>
<p>(ii) sämtliche Anteile an der Emittentin in einen Börsenmantel (oder eine Vorratsgesellschaft) eingebracht werden, dessen Aktien bereits an einem organisierten Markt im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (§ 2 Abs. 11 WpHG) oder einem Freiverkehrssegment einer deutschen Börse notieren und der in einem Zeitraum von 12 Monaten, maximal bis zum Ende der Laufzeit der Schuldverschreibungen eine Kapitalerhöhung wie unter (i) beschrieben durchführt oder</p>	<p>(ii) all shares in the Issuer are contributed to a shell company (or shelf company) whose shares are already listed on an organized market within the meaning of the German Securities Trading Act (§ 2 subsection 11 <i>Wertpapierhandelsgesetz</i>) or an over-the-counter segment of a German stock exchange and which, within a period of 12 months, up to the end of the duration of the Notes, carries out a capital increase as described under (i) or</p>
<p>(iii) im Fall einer Transaktion, die wirtschaftlich auf andere Weise zu einem vergleichbaren Ergebnis (Notierung an einer deutschen Börse sowie Eigenkapitalaufnahme (einschließlich Emission von Wandelschuldverschreibungen und vergleichbaren Instrumenten) am Kapitalmarkt innerhalb von 12 Monaten) führt.</p>	<p>(iii) in the case of a transaction that leads to a comparable result (listing on a German stock exchange and raising of equity capital (including the issue of convertible notes and comparable instruments) on the capital market within 12 months) in another economic way.</p>
<p>6.4 Zinszahlung bei Ausübung des Wandlungsrechts Im Falle der Ausübung des Wandlungsrechts</p>	<p>6.4 Interest payment in case of exercise of the conversion right In the event of an exercise of the conversion right in respect</p>

<p>hinsichtlich einer Schuldverschreibung endet die Verzinsung dieser Schuldverschreibung mit dem Ablauf des Tages, der dem letzten Zinszahlungstag vor dem Ausübungstag (§ 7.4) unmittelbar vorausgeht bzw., sofern es bis dahin keinen Zinszahlungstag gegeben hat, am Ausgabetag.</p>	<p>of any Note interest shall cease to accrue on such Note as of the end of the day immediately preceding the last Interest Payment date prior to the Conversion Date (§ 7.4) or, if there was no Interest Payment Date, the Issue Date.</p>
<p>6.5 Kosten der Wandlung. Die Emittentin trägt sämtliche Kosten, die ihr oder auf ihre Rechnung durch die Ausübung des Wandlungsrechts und / oder durch die Lieferung der Aktien an den betreffenden Anleihegläubiger anfallen.</p>	<p>6.5 Conversion Costs. The Issuer shall bear all costs incurred by or for the account of the Issuer due to the exercise of the Conversion Right and/or delivery of Shares to the relevant Noteholder or the person designated in the Conversion Notice.</p>
<p style="text-align: center;">§ 7 Ausübung des Wandlungsrechts</p>	<p style="text-align: center;">§ 7 Exercise of the Conversion Right</p>
<p>7.1 Ausübungserklärung. Zur Ausübung des Wandlungsrechts muss der Anleihegläubiger während des Ausübungszeitraums auf eigene Kosten während der üblichen Geschäftszeiten an einem Bankarbeitstag bei seiner Depotbank zur Weiterleitung an die Wandlungsstelle (wie in § 11 definiert) eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Erklärung („Ausübungserklärung“) unter Verwendung eines dann gültigen Vordrucks, der bei der Emittentin erhältlich ist, einreichen. Ausübungserklärungen sind unwiderruflich. Die Ausübungserklärung hat unter anderem die folgenden Angaben zu enthalten:</p>	<p>7.1 Conversion Notice. In order to exercise the Conversion Right, the Noteholder shall submit to its custodian bank for forwarding to the Conversion Agent (as defined in § 11) a duly completed and signed declaration ("Conversion Notice") at its own expense during normal business hours on a Business Day during the Conversion Period, using a then valid form available from the Issuer. Conversion Notices are irrevocable. The Conversion Notice shall contain, inter alia, the following information:</p>
<p>(i) vollständiger Name und Anschrift sowie Geburtsdatum bzw. LEI-Code der ausübenden Person;</p>	<p>(i) full name and address as well as date of birth or LEI code of the exercising person;</p>

<p>(ii) die Zahl der Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll:</p>	<p>(ii) the number of Notes with respect to which the Conversion Right shall be exercised:</p>
<p>(iii) die Bezeichnung des Wertpapierdepots des Anleihegläubigers bei einem Euroclear- oder Clearstream Luxemburg-Teilnehmer oder einem Clearstream Frankfurt-Kontoinhaber, in das die Aktien geliefert werden sollen;</p>	<p>(iii) the designation of the securities deposit account of the Noteholder at a Euroclear or a Clearstream Luxembourg participant or at a Clearstream Frankfurt accountholder to whom the Shares shall be delivered;</p>
<p>(iv) gegebenenfalls die Bezeichnung eines auf Euro lautenden Kontos des Anleihegläubigers oder seiner Depotbank bei einem Euroclear- oder Clearstream-Teilnehmer oder einem Kontoinhaber bei Clearstream Frankfurt, auf das auf die Schuldverschreibungen zahlbare Beträge geleistet werden sollen; und</p>	<p>(iv) if applicable, designation of a bank account denominated in Euro of the Noteholder or its depository bank at a Euroclear or a Clearstream participant or at a Clearstream Frankfurt accountholder to which any payments on the Notes are to be made; and</p>
<p>(v) die in dem Vordruck der Ausübungserklärung geforderte Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen im Hinblick auf bestimmte Beschränkungen der Inhaberschaft der Schuldverschreibungen und/oder der Aktien.</p>	<p>(v) contain the certifications and undertakings set out in the form of the Conversion Notice with respect to certain restrictions of the ownership of the Notes and/or the Shares.</p>
<p>7.2 Weitere Voraussetzung für die Ausübung des Wandlungsrechts. Die Ausübung des Wandlungsrechts setzt außerdem voraus, dass die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, an die Wandlungsstelle geliefert werden, und zwar durch Lieferung (Umbuchung) der Schuldverschreibungen auf das Depot der Wandlungsstelle bei Clearstream. Die Wandlungsstelle ist ermächtigt, für den Anleihegläubiger die Bezugserklärung gemäß § 198 Abs. 1 Aktiengesetz („Bezugserklärung“) abzugeben. Die Wandlungsstelle ist von den</p>	<p>7.2 Further Requirement for Exercise of Conversion Right. The exercise of the Conversion Right shall further require that the Notes to be converted are to be delivered to the Conversion Agent by transferring (book-entry transfer) the Notes to the Clearstream account of the Conversion Agent. The Conversion Agent shall be authorized to issue the subscription certificate pursuant to § 198 subsection (1) of the German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>) (“Subscription Certificate“) on behalf of the Noteholder. The Conversion Agent is exempt from the restriction of § 181 of the</p>

<p>Beschränkungen des § 181 Bürgerliches Gesetzbuch befreit.</p>	<p>German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>).</p>
<p>7.3 Prüfung der Ausübungserklärung. Nach Erfüllung sämtlicher in § 7.1 und 7.2 genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts prüft die Wandlungsstelle, ob die Zahl der an sie gelieferten Schuldverschreibungen der in der Ausübungserklärung angegebenen Zahl von Schuldverschreibungen entspricht. Soweit die in der Ausübungserklärung angegebene Zahl von Schuldverschreibungen die Zahl der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet, wird die Wandlungsstelle, je nachdem, welche Zahl niedriger ist, entweder (i) diejenige Gesamtzahl von Aktien, die der in der Ausübungserklärung angegebenen Zahl entspricht, oder (ii) diejenige Gesamtzahl von Aktien, die der Zahl der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen entspricht, von der Emittentin beziehen und an den Anleihegläubiger liefern. Verbleibende Schuldverschreibungen werden an den Anleihegläubiger auf dessen eigenen Kosten zurückgeliefert.</p>	<p>7.3 Review of Conversion Notice. Upon fulfilment of all requirements specified in § 7.1 and 7.2 for the exercise of the Conversion Right, the Conversion Agent will verify whether the number of Notes delivered to the Conversion Agent is identical to the number of Notes specified in the Conversion Notice. In the event of any excess or shortfall of the number of Notes specified in the Conversion Notice compared to the number of Notes actually delivered, the Conversion Agent will, depending on which number is lower, subscribe and deliver to the Noteholder either (i) such total number of Shares equal to the number of Notes specified in the Conversion Notice, or (ii) the total number of Shares which corresponds to the number actually delivered. Any remaining Notes shall be returned to the Noteholder at its own expense.</p>
<p>7.4 Ausübungstag. Das Wandlungsrecht ist an dem Bankarbeitstag wirksam ausgeübt, an dem sämtliche in § 7.1 und 7.2 genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind und die Emittentin die Bezugserklärung erhalten hat („Ausübungstag“). Für den Fall, dass die in § 7.1 und 7.2 genannten Voraussetzungen an einem Tag erfüllt worden sind, der nicht in den Ausübungszeitraum fällt, ist das Wandlungsrecht nicht wirksam ausgeübt.</p>	<p>7.4 Conversion Date. The Conversion Right shall be validly exercised on the Business Day on which all of the conditions precedent specified in § 7.1 and 7.2 for the exercise of the Conversion Right have been fulfilled and the Issuer has received the Subscription Certificate (“Conversion Date”). In the event that the conditions precedent specified in § 7.1 und 7.2 are fulfilled on a day which does not fall within the Conversion Period, the Conversion Right shall not have been validly exercised.</p>

<p>7.5 Kosten der Ausübung. Die Emittentin trägt sämtliche Kosten, die ihr oder auf ihre Rechnung durch die Ausübung des Wandlungsrechts und / oder durch die Lieferung der Aktien an den betreffenden Anleihegläubiger oder die in der Ausübungserklärung bezeichnete Person anfallen.</p>	<p>7.5 Conversion Costs. The Issuer shall bear all costs incurred by or for the account of the Issuer due to the exercise of the Conversion Right and / or delivery of Shares to the relevant Noteholder or the person designated in the Conversion Notice.</p>
<p style="text-align: center;">§ 8 Lieferung der Aktien; Ausgleich von Bruchteilen von Aktien</p>	<p style="text-align: center;">§ 8 Delivery of Shares; Compensation for Fractions of Shares</p>
<p>8.1 Lieferung der Aktien; kein Ausgleich für Aktienbruchteile. Nach Ausübung des Wandlungsrechts werden ausschließlich ganze Aktien geliefert. Die Lieferung erfolgt unverzüglich, soweit praktisch umsetzbar (ohne dass dies garantiert wäre) zeitgleich mit der Lieferung der Aktien aus dem Börsengang. Ein Anspruch auf Lieferung von Bruchteilen von Aktien besteht nicht. Soweit die Wandlungsstelle festgestellt hat (ohne dazu verpflichtet zu sein), dass für denselben Anleihegläubiger mehrere Schuldverschreibungen zur gleichen Zeit gewandelt werden, und soweit sich für eine oder mehrere Schuldverschreibungen bei der Durchführung der Wandlung Bruchteile von Aktien ergeben, werden sämtliche sich aus der Wandlung dieser Schuldverschreibungen ergebenden Bruchteile von Aktien addiert und die sich infolge der Addition der Bruchteile etwa ergebenden ganzen Aktien an den betreffenden Anleihegläubiger geliefert. Die zu liefernden Aktien werden so bald wie möglich nach dem Ausübungstag auf das vom Anleihegläubiger in der Ausübungserklärung angegebene Wertpapierdepot übertragen.</p>	<p>8.1 Delivery of Shares; No Compensation for Fractions of Shares. Upon any exercise of the Conversion Right, only full Shares shall be delivered. Delivery shall occur without undue delay, to the extent practicable possible (but without guaranteeing this) at the same time as the shares are being delivered in the course of the Initial Public Offering. Fractions of Shares may not be claimed. To the extent that the Conversion Agent has ascertained (without being obliged to do so) that several Notes have been converted at the same time for the same Noteholder and to the extent that fractions of shares result from the conversion for one or several Notes all fractions of Shares resulting from the conversion of such Notes shall be aggregated and any full Shares resulting from such aggregation of fractions of Shares shall be delivered to the respective Noteholder. The shares to be delivered will be transferred as soon as possible after the Conversion Date to the securities account specified by the Noteholder in the Conversion Notice.</p>

<p>8.2 Verbleibende Bruchteile von Aktien. Verbleibende Bruchteile von Aktien werden nicht geliefert. Ein Ausgleich in Geld für Bruchteile findet nicht statt.</p>	<p>8.2 Remaining fractions of Shares. Remaining fractions of Shares shall not be delivered. Compensations in cash proportional to the respective fraction shall not occur.</p>
<p style="text-align: center;">§ 9 Bereitstellung von Aktien; Dividenden</p>	<p style="text-align: center;">§ 9 Procurement of Shares; Dividends</p>
<p>9.1 Bereitstellung der Aktien. Die Aktien werden nach Ausübung des Wandlungsrechts aus einem bedingten oder genehmigten Kapital der Emittentin stammen. Die Emittentin ist nach freiem Ermessen berechtigt, statt junger Aktien aus dem bedingten oder genehmigten Kapital zu liefern, an jeden Anleihegläubiger alte Aktien zu liefern (oder liefern zu lassen), vorausgesetzt, solche Aktien gehören derselben Gattung an wie die andernfalls zu liefernden Aktien (ausgenommen die Dividendenberechtigung, die jedoch nicht geringer sein darf als die Dividendenberechtigung der jungen Aktien, die andernfalls an den betreffenden Anleihegläubiger zu liefern gewesen wären), und vorausgesetzt, die Lieferung solcher Aktien kann rechtmäßig erfolgen und beeinträchtigt nicht die Rechte des betreffenden Anleihegläubigers (im Vergleich zur Lieferung junger Aktien).</p>	<p>9.1 Procurement of Shares. Upon execution of the Conversion Right, new Shares will be issued out of a conditional or authorized capital of the Issuer. The Issuer at its sole discretion shall be entitled to deliver (or arrange to be delivered) existing Shares to the Noteholders instead of the delivery of new Shares out of conditional or authorized capital, provided that such shares are out of the same class as the Shares otherwise to be delivered (except for a difference in dividends, which shall be no less than the dividends of the new Shares that would have otherwise been delivered to the relevant Noteholder) and that such delivery of such Shares can be legally effected and does not impair the rights of the relevant Noteholders (in comparison to a delivery of new Shares).</p>
<p>9.2 Dividenden. Aktien, die aufgrund der Wandlung ausgegeben werden, sind zumindest ab Beginn des Geschäftsjahres der Emittentin, in dem die Aktien ausgegeben werden, für dieses und alle folgenden Geschäftsjahre der Emittentin dividendenberechtigt (sofern Dividenden gezahlt werden), und können zunächst eine eigene Wertpapierkennung haben.</p>	<p>9.2 Dividends. Shares issued upon conversion are entitled to dividends (if dividends are paid) at least from the beginning of the Issuer's financial year in which such Shares are issued and all following financial years and may initially carry a separate security identifier.</p>

<p style="text-align: center;">§ 10 Recht der Anleihegläubiger auf vorzeitige Rückzahlung</p>	<p style="text-align: center;">§ 10 Right of the Noteholders to Early Redemption</p>
<p>10.1 Bedingungen einer vorzeitigen Rückzahlung. Das ordentliche Kündigungsrecht der Anleihegläubiger ist ausgeschlossen. Das Recht zur außerordentlichen Kündigung aus wichtigem Grund durch den jeweiligen Anleihegläubiger bleibt unberührt und kann ganz oder teilweise ausgeübt werden. Ein wichtiger Grund liegt insbesondere in 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, nämlich wenn</p>	<p>10.1 Conditions of an early redemption. The Noteholder's ordinary right of termination is excluded. The right to extraordinary termination for good cause by the respective Noteholder remains unaffected and may be exercised in whole or in part. Good cause shall be deemed to exist, in particular, in the following cases, in which each Noteholder is entitled to terminate and declare due one or more of its Notes and to request their immediate redemption at Nominal Amount plus interest accrued on the Nominal Amount until (but not including) the day of repayment, namely if</p>
<p>a) die Emittentin einen Betrag, der nach diesen Anleihebedingungen fällig ist, nicht innerhalb von 20 Tagen 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 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 oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen bestehenden</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>

<p>Verpflichtungen der Emittentin übernimmt, oder</p>	
<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</p>	<p>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</p>
<p>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</p>	<p>d) a court in 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</p>
<p>e) die Emittentin ein solches Verfahren über ihr Vermögen beantragt oder die Emittentin sonstigen wesentlichen Vertragsverpflichtungen nach diesen Anleihebedingungen verletzt und diese Verletzung auch nach 60 Tagen noch besteht.</p>	<p>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.</p>
<p>Das Recht, Schuldverschreibungen außerordentlich zu kündigen, erlischt, falls der jeweilige Kündigungsgrund vor Ausübung des Kündigungsrechts entfallen ist.</p>	<p>The right of extraordinary termination of the Notes ceases in case of the reason for the termination not applying anymore before the right is exercised.</p>
<p>Ein wichtiger Grund, der zur außerordentlichen Kündigung der Schuldverschreibungen berechtigt, ist insbesondere nicht allein deshalb anzunehmen, weil sich die Vermögensverhältnisse der Emittentin verschlechtert haben. Sofern die Emittentin Sanierungsbemühungen beabsichtigt, insbesondere wenn sich diese Absicht durch Einberufung einer</p>	<p>A termination for exceptional reason based on serious grounds shall not solely be assumed just because of a noticeable loss of capital of the Issuer. In case the Issuer intends to restructure the company, in particular if this purpose is substantiated by convocation or announcement of a Noteholders' Meeting, the exercise of the termination right of the Noteholders pursuant to § 10 or other</p>

<p>Gläubigerversammlung oder Ankündigung der Einberufung einer Gläubigerversammlung konkretisiert, ist eine Ausübung der in § 10 geregelten oder sonstiger außerordentlicher Kündigungsrechte der Anleihegläubiger jeweils bis zum Ablauf von 120 Tagen nach dem Zeitpunkt der Ankündigung oder Einberufung einer Gläubigerversammlung ausgeschlossen, sofern Gegenstand der Gläubigerversammlung Sanierungsmaßnahmen sind.</p>	<p>termination rights for exceptional reason shall be excluded within 120 days after the convocation or announcement of the respective Noteholders' Meeting, provided that the restructuring is subject of this Noteholders' Meeting.</p>
<p>10.2 Sonderkündigungsrechte. Ein vorzeitiger Kündigungsgrund für die Anleihegläubiger liegt - unter anderem - auch bei einem Drittverzug (wie in § 10.3 definiert) und / oder einer unzulässigen Ausschüttung (wie in § 10.4 definiert) und/oder einem Kontrollwechsel (wie in § 10.5 definiert) vor.</p>	<p>10.2 Extraordinary termination right. An early right of the Noteholders for termination is - among others - given in case of a Cross Default (as defined in § 10.3) and/or an Inadmissible Distribution (as defined in § 10.4) and/or a Change of Control (as defined in § 10.5).</p>
<p>Tritt ein solcher vorzeitiger Kündigungsgrund ein, hat jeder Gläubiger das Recht, seine Schuldverschreibungen gemäß den Bestimmungen dieses § 10 einzeln oder vollständig zu kündigen und die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin zum Nennbetrag zzgl. auf den Nennbetrag aufgelaufener Zinsen bis zum Rückzahlungstag zu verlangen, sofern zu den einzelnen Kündigungsgründen nicht etwas Abweichendes bestimmt ist.</p>	<p>In case of such an early right of termination, each Noteholder has the right to terminate his / her notes according to § 10 in part or full and to demand the repayment of his/her Notes to the Nominal Amount plus interest accrued until the date of repayment, unless otherwise specified for the individual reasons for termination.</p>
<p>Der Rückzahlungstag im Sinne dieses § 10.2 ist der 15. Tag nach dem letzten Tag der Frist, innerhalb derer ein Sonderkündigungsrecht nach diesem § 10.2 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 § 10.2 is the 15th day after the last day of the deadline within the extraordinary termination right can be exercised pursuant to this § 10.2, 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 Drittverzug und / oder 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 shall inform the Noteholders immediately after obtaining knowledge about a cross default and/or an inadmissible distribution. The right to terminate the Notes can be exercised in a period of 45 days after a notification, as described in the previous sentence, is published to the Noteholders; thereafter it can't be executed anymore.</p>
<p>10.3 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, 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 250.000 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 Finanzverbindlichkeiten in diesem Absatz sind Verbindlichkeiten aus</p>	<p>10.3 A „Cross Default“ occurs, if (i) an existing or prospective financial debt of the Issuer becomes due early because of a non-performance (regardless of a definition of this term), or (ii) the Issuer fails to fulfill such a financial debt at its due date or the expiration of a possible period of grace, or (iii) the Issuer fails to pay an amount of money, secured by an existing or prospective guarantee or warranty, which relates to such a financial debt at its due date or the expiration of a possible period of grace, provided that (i) the total amount of this financial debt, guarantee or warranty as described before represents at least EUR 250,000 in value or its respective foreign equivalent, and (ii) this conditions are fulfilled for at least a month. However, a Cross Default does not occur if the Issuer disputes those concerned financial debts in good faith. Financial liabilities as used in this section are defined as incorporated money by the Issuer regardless of a possible securitization.</p>

<p>aufgenommenen Geldern unabhängig davon, ob sie verbrieft sind oder nicht.</p>	
<p>10.4 Eine „unzulässige Ausschüttung“ liegt vor, wenn während der ersten drei Jahre der Laufzeit der Teilschuldverschreibungen die Zahlung einer Ausschüttung an Aktionäre der Emittentin erfolgt. Nach Ablauf des dritten Jahres der Laufzeit der Teilschuldverschreibungen liegt eine unzulässige Ausschüttung vor, wenn in einem Geschäftsjahr Ausschüttungen an Aktionäre der Emittentin in Höhe von einzeln oder zusammen mehr als 20 % des Jahresüberschusses des vorangegangenen Geschäftsjahres erfolgen. Keine unzulässige Ausschüttung liegt vor, wenn die Emittentin zuvor eine entsprechende Kapitalrücklage gebildet hat. Nach einem Börsengang sind Ausschüttungen an Aktionäre stets zulässig. Die Emittentin verpflichtet sich, keine Ausschüttungen, die gegen diesen Absatz verstoßen, vorzunehmen.</p>	<p>10.4 An „Inadmissible Payout“ occurs, if a payment is made to the shareholders of the Issuer during the first three years of the term of the Notes. After the end of the third year of the term of the Notes, an inadmissible payout occurs, if in any one financial year, payouts to the Issuer's shareholders individually or jointly exceed 20% of the net income for the previous financial year. No Inadmissible Payout shall be deemed to have occurred if the Issuer has previously established a corresponding capital reserve. After an Initial Public Offering, payouts to shareholders are always permitted. The Issuer undertakes not to make payouts, which are violating the provisions of this paragraph.</p>
<p>10.5 Ein „Kontrollwechsel“ liegt vor, wenn i) eine Person oder eine gemeinsam handelnde Gruppe von Personen im Sinne von § 2 Absatz 5 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz (WpÜG) der rechtliche oder wirtschaftliche Eigentümer einer solchen Anzahl von Aktien der Emittentin geworden ist, auf die mittelbar oder unmittelbar 50 % oder mehr der Stimmrechte entfallen, 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</p>	<p>10.5 A „Change of Control“ occurs if a single person or a group of persons acting together within the meaning of § 2 paragraph 5 of the German Securities Acquisition and Takeover Act (Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz) has become the legal or beneficial owner of such an amount of shares in the Issuer directly or indirectly corresponding to 50% or more of the voting rights or when ii) a merger of the Issuer with or on a Third Party (as defined below) or a merger of a Third Party with or on the Issuer, or sale of all or essentially all of the Issuer's assets to a Third Party. This does not apply to mergers or sales with regard to legal transactions, as a</p>

<p>Vermögensgegenstände der Emittentin an eine Dritte Person erfolgt. Dies gilt nicht für Verschmelzungen oder Verkäufe im Zusammenhang mit Rechtsgeschäften, in deren Folge (A) im Falle einer Verschmelzung die Inhaber von 100 % der Stimmrechte der Emittentin wenigstens die Mehrheit der Stimmrechte an dem überlebenden Rechtsträger unmittelbar nach einer solchen Verschmelzung halten und (B) im Fall des Verkaufs aller oder im Wesentlichen aller Vermögensgegenstände der erwerbende Rechtsträger eine Tochtergesellschaft der Emittentin ist oder wird und Garantin bezüglich der Schuldverschreibungen ist oder wird. Ein Kontrollwechsel im Sinne dieser Anleihebedingungen liegt nicht vor, wenn ein Wechsel des Eigentümers im Sinne des lit. i) im Wege der (vorweggenommenen) Erbfolge eintritt.</p>	<p>consequence of which (A) in case of a merger, the holders of 100% of the Issuer's voting rights will at least maintain the majority of voting rights on the remaining legal entity directly after the merger and (B) in case of sale of all or essentially all assets of the Issuer, the purchasing legal entity may or will be a Subsidiary of the Issuer and may or will be guarantor of the Notes. A change of control within the meaning of these Terms and Conditions shall not be deemed to have occurred if a change of ownership within the meaning of lit. i) occurs by way of (anticipated) inheritance.</p>
<p>10.6 Benachrichtigung. Eine Erklärung gemäß § 10.1 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 Nachweis erbringt, dass er im Zeitpunkt der Erklärung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist und die Umstände darlegt, aus denen sich die vorzeitige Fälligkeit gemäß § 10.1 ergibt.</p>	<p>10.6 Notification. A Notification according to § 10.1 is to be conducted in the manner that the Noteholder hands over to 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 the Notification, and presents the circumstances justifying the early redemption according to § 10.1.</p>
<p style="text-align: center;">§ 11 Wandlungsstelle</p>	<p style="text-align: center;">§ 11 Conversion Agent</p>
<p>11.1 Wandlungsstelle. Die Emittentin hat die flatex Bank AG, Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt, zur Wandlungsstelle („Wandlungsstelle“ und gemeinsam mit</p>	<p>11.1 Conversion Agent. The Issuer has appointed flatex Bank AG, Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt, to act as conversion agent („Conversion Agent“ and, together</p>

<p>der Zahlstelle, die „Verwaltungsstellen“) bestellt. Die Emittentin stellt sicher, dass für die gesamte Zeit, in der Schuldverschreibungen ausstehen, stets eine Wandlungsstelle unterhalten wird, um die ihr in diesen Anleihebedingungen zugewiesenen Aufgaben zu erfüllen. Die Emittentin kann jederzeit durch Bekanntmachung gemäß § 12 mit einer Frist von mindestens 30 Tagen die Wandlungsstelle durch eine andere Bank oder ein Finanzinstitut, die oder das Aufgaben einer Wandlungsstelle wahrnimmt, ersetzen. Adressänderungen werden ebenfalls gemäß § 12 bekannt gemacht. Die Wandlungsstelle ist von den Beschränkungen des § 181 des Bürgerlichen Gesetzbuchs befreit. In keinem Fall dürfen sich die Geschäftsräume der Wandlungsstelle innerhalb der Vereinigten Staaten oder ihrer Besitzungen befinden.</p>	<p>with the Paying Agent, the „Administrative Offices“). The Issuer will procure that there will be a Conversion Agent to fulfill the tasks assigned to it by these Terms and Conditions at all times. The Issuer may at any time, by giving not less than 30 days’ notice, by publishing in accordance with § 12, appoint another bank or financial institution that operates as a Conversion Agent. Changes of address shall also be published in accordance with § 12. The Conversion Agent is exempted from restrictions pursuant to § 181 of the German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>). The Conversion Agent’s office shall not be in the United States of America or any of its territories.</p>
<p>11.2 Erfüllungsgehilfen der Emittentin. Jede Verwaltungsstelle handelt in dieser Funktion ausschließlich als Erfüllungsgehilfe der Emittentin und steht in dieser Funktion nicht in einem Auftrags-, Beratungs-, Treuhand- oder sonstigem Vertragsverhältnis zu den Anleihegläubigern, mit Ausnahme der Durchführung der Wandlung der Schuldverschreibungen.</p>	<p>11.2 Agents of the Issuer. Every Administrative Office is acting exclusively as an agent of the Issuer and in such capacities does not have any mandate advisory, trust or other contractual relationship with the Noteholders, with the exception of carrying out the conversion of the Notes.</p>
<p style="text-align: center;">§ 12 Bekanntmachungen</p>	<p style="text-align: center;">§ 12 Notice</p>
<p>12.1 Bekanntmachung. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen werden auf der Webseite der Emittentin und/oder gemäß den Bestimmungen gesetzlicher Regularien veröffentlicht. Eine Mitteilung gilt mit dem Tag ihrer Veröffentlichung</p>	<p>12.1 Notices. All notices relating to the Notes shall be published on the website of the Issuer and/or in accordance with the provisions of statutory regulations. A notice shall be deemed to have been made on the date of its publication (or, in</p>

<p>(oder bei mehreren Mitteilungen mit dem Tage der ersten Veröffentlichung) als erfolgt.</p>	<p>the case of several notifications, on the date of the first publication).</p>
<p>12.2 Alternative Bekanntmachung über das Clearingsystem. Sofern die Regularien der Wertpapierbörse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, es zulassen, ist die Emittentin berechtigt, Bekanntmachungen auch durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur 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>12.2 Alternative Publication via Clearingsystem. To the extent permitted by the regulations of the securities exchange on which the Notes are listed, the Issuer is also entitled to make announcements by notifying the clearing system for forwarding to the Noteholders or by notifying the Noteholders directly in writing. Notices through the clearing system shall be deemed to have been effected seven days after notification to the clearing system; direct notices to Noteholders shall be deemed to have been effected upon their receipt.</p>
<p style="text-align: center;">§ 13 Vorlegungsfrist; Urkundenvorlage</p>	<p style="text-align: center;">§ 13 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 depotführende Bank, die diesen Depotauszug ausgestellt hat, in dem Umfang, in dem Verpflichtungen auf Schuldverschreibungen vollständig erfüllt wurden, die entsprechenden Schuldverschreibungen 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 German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>) is replaced by presentation of a deposit account statement which is able to prove 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 extent obligations on those Notes are fully settled, free of payment to a deposit account designated by the Issuer</p>

<p style="text-align: center;">§ 14 Börsennotierung</p>	<p style="text-align: center;">§ 14 Stock exchange listing</p>
<p>Die Emittentin wird dafür Sorge tragen, eine Notierung der Schuldverschreibungen in den Freiverkehr (Quotation Board) der Frankfurter Wertpapierbörse herbeizuführen und bis zur Endfälligkeit der Schuldverschreibungen, längstens jedoch bis zu dem Zeitpunkt aufrechtzuerhalten, in dem sämtliche Schuldverschreibungen zurückbezahlt oder zurückgekauft oder gewandelt wurden.</p>	<p>The Issuer will ensure that the Notes are listed on the open market (Quotation Board) of the Frankfurt Stock Exchange and maintained until the final maturity of the Notes, but no longer than until such time as all Notes have been redeemed or repurchased or converted.</p>
<p style="text-align: center;">§ 15 Änderungen der Anleihebedingungen</p>	<p style="text-align: center;">§ 15 Modifications to these Terms and Conditions</p>
<p>15.1 Änderung der Anleihebedingungen. §§ 5 bis 22 des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz) 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 Schuldverschreibungsgesetzes - durch Mehrheitsbeschluss zustimmen und einen gemeinsamen Vertreter für die Wahrnehmung ihrer Rechte bestellen.</p>	<p>15.1 Amendments to the Terms and Conditions. §§ 5 to 22 of the German Act on Notes (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i>) are 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 – including all or individual actions according to § 5 subsection (5) of the German Act on Notes (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i>) - by majority resolution and appoint a joint representative to exercise their rights.</p>
<p>15.2 Abstimmungen ohne Versammlungen. Alle Abstimmungen gemäß dem Schuldverschreibungsgesetz 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</p>	<p>15.2 Voting without assembly. All votings following the Schuldverschreibungsgesetz shall be held exclusively as votings without assembly unless the Issuer decides otherwise. An assembly of the creditors takes place if the election supervisor conscribes such an assembly according to § 18 subsection (4) sentence 2 of the German Act on Notes (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i>).</p>

<p>Abs. 4 Satz 2 des Schuldverschreibungsgesetzes einberuft.</p>	
<p>15.3 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. Bei einer Abstimmung ohne Versammlung ist keine Anmeldung notwendig. 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 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>15.3 Exercise of voting rights. The exertion of a voting right at a vote with no assembly or participation in the creditor assembly is only permitted to those creditors who have registered within the legal period at the competent body which upon convocation has been declared the responsible recipient for the registration (§126b of the German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>)). 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 in a creditor assembly, especially the duty 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 (record date referring to § 121 of the German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>)).</p>
<p style="text-align: center;">§ 16 Verschiedenes</p>	<p style="text-align: center;">§ 16 Miscellaneous</p>
<p>16.1 Anwendbares Recht. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie sämtliche sich aus den Schuldverschreibungen und diesen Anleihebedingungen ergebenden Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem deutschen Recht.</p>	<p>16.1 Applicable Law. The form and content of the Notes and all rights and obligations of the Noteholders and the Issuer arising from the Notes and these Terms and Conditions shall be governed in all respects by German law.</p>
<p>16.2 Erfüllungsort. Erfüllungsort für die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen ist der Sitz der</p>	<p>16.2 Place of Performance. Place of performance for the obligations arising from the Notes shall be the registered</p>

<p>Emittentin, soweit nicht zwingende gesetzliche Vorschriften etwas anderes bestimmen.</p>	<p>office of the Issuer, unless mandatory statutory provisions provide otherwise.</p>
<p>16.3 Gerichtsstand. Nichtausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist der Sitz der Emittentin, soweit nicht zwingende gesetzliche Vorschriften etwas Anderes bestimmen.</p>	<p>16.3 Place of Jurisdiction. The non-exclusive place of jurisdiction for all legal disputes arising from the matters governed by these Terms and Conditions shall be the registered office of the Issuer, unless mandatory statutory provisions provide otherwise.</p>
<p>16.4 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 dieser Bedingungen entsprechende Regelung erfolgen.</p>	<p>16.4 Severability. Should individual provisions of these Terms and Conditions be or become invalid in whole or in part or should they not contain a necessary provision, this shall not affect the remaining content of these Terms and Conditions. Instead of the ineffective provision or for the execution of the regulation gap, a provision corresponding to the economic sense and purpose of the ineffective provision or the sense of these Terms and Conditions shall take place as far as legally possible.</p>
<p>16.5 Keine Teilnahme an Verbraucherstreitbelegungsplattform. Die Europäische Kommission stellt unter http://ec.europa.eu/consumers/odr eine Plattform zur außergerichtlichen Online-Streitbeilegung (sog. OS-Plattform) bereit. Die Emittentin nimmt derzeit nicht an Streitbeilegungsverfahren vor einer Verbraucherschlichtungsstelle teil. Eine Verpflichtung der Emittentin zu einer solchen Teilnahme besteht nicht.</p>	<p>16.5 No participation in consumer dispute resolution platform. The European Commission provides a platform for extrajudicial online dispute resolution (so-called OS platform) under http://ec.europa.eu/consumers/odr. The Issuer does not currently participate in dispute resolution proceedings before a consumer arbitration board. The Issuer is under no obligation to participate in such proceedings.</p>
<p>16.6 Rechtsverbindliche Sprachfassung. Nur der deutsche Text dieser Anleihebedingungen ist</p>	<p>16.6 Legally Binding Language Version. Only the German text of these Terms and Conditions shall be legally binding.</p>

rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dient ausschließlich Informationszwecken.	The translation serves for convenience purposes only.
Frankfurt am Main, Deutschland, im Februar 2021	Frankfurt am Main, Germany, February 2021