

V. ANLEIHEBEDINGUNGEN

<p>Anleihebedingungen</p> <p>der</p> <p>6,500 % Unternehmensanleihe 2019/2024 bestehend aus [20.000] Teilschuldverschreibun- gen</p> <p>der</p> <p>TERRAGON AG München</p> <p>ISIN DE000A2GSWY7 - WKN A2GSWY</p>	<p>Terms and Conditions</p> <p>of the</p> <p>6.500%Note 2019/2024 divided into [20,000] Notes</p> <p>of</p> <p>TERRAGON AG München</p> <p>ISIN DE000A2GSWY7 - WKN A2GSWY</p>
--	--

<p><i>Die deutsche Version der Anleihebedingungen ist allein rechtsverbindlich. Die englische Fassung ist unverbindlich.</i></p>	<p><i>The German version of the Terms and Conditions is the solely legally binding version. The English translation is for information purposes only.</i></p>
<p style="text-align: center;">§ 1 Allgemeines, Negativerklärung, Verschuldungsbeschränkung</p>	<p style="text-align: center;">§ 1 General Provisions, Negative Pledge Indebtedness Limitation</p>
<p>1.1 Nennbetrag und Stückelung. Die Anleihe der TERRAGON AG, München, (die „Emittentin“) im Gesamtnennbetrag von EUR 20.000.000,00³ (in Worten: zwanzig Millionen) (der „Gesamtnennbetrag“) ist eingeteilt in [20.000] unter sich gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Teilschuldverschreibungen (jeweils eine „Schuldverschreibung“ und zusammen die „Schuldverschreibungen“) zu je EUR 1.000,00 (in Worten: Euro eintausend) (der „Nennbetrag“).</p>	<p>1.1 Nominal Amount and Denomination. The Notes of TERRAGON AG, München (the „Issuer“) in the Total Nominal Amount of EUR 20,000,000.00⁴ (in words: euros twenty million) (the „Total Nominal Amount“) is divided into [20,000] Notes bearer form (each a „Note“ and together the „Notes“) in a Nominal Amount of each EUR 1,000.00 (in words. one thousand) (the „Nominal Amount“) which rank pari passu.</p>
<p>1.2 Form und Verwahrung. Die Schuldverschreibungen werden für ihre gesamte Laufzeit durch eine oder mehrere Globalurkunden (die „Globalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde wird von der Clearstream Banking AG, Eschborn, oder ei-</p>	<p>1.2 Form and Custody. The Notes will be securitised for their entire term by one or more global certificates (the „Global Certificate“) without interest coupons. The Global Certificate will be held in custody by Clearstream Banking AG, Eschborn, or any successor in such ca-</p>

³ Der Gesamtnennbetrag wird voraussichtlich am 14. Mai 2019 festgelegt und den Anlegern in einer Volumenfestsetzungsmitteilung (die „**Volumenfestsetzungsmitteilung**“) mitgeteilt. Das Zielvolumen der Emission ist nominal EUR 20 Mio. Die Volumenfestsetzungsmitteilung wird zusätzlich auch die Angabe des Nettoemissionserlöses enthalten und voraussichtlich am 14. Mai 2019 auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und der Emittentin (www.terragon-ag.de) veröffentlicht.

⁴ The total nominal amount shall be determined presumably on 14 May 2019 and shall be notified to investors by way of a volume notice (the „**Volume Notice**“). The target volume of the issue is nominally EUR 20 million. The Volume Notice shall also indicate the net issue proceeds and will presumably be published on 14 May 2019 on the website of the Luxembourg stock exchange (www.bourse.lu) and the Issuer (www.terragon-ag.de).

<p>nem Funktionsnachfolger („Clearing-system“) verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. Die Globalurkunde lautet auf den Inhaber und verbrieft die Schuldverschreibungen, die für die Finanzinstitute verwahrt werden, die Kontoinhaber bei dem Clearingsystem sind. Die Globalurkunde trägt die Unterschrift des Vorstands der Emittentin in vertretungsberechtigter Zahl. Ein Anspruch auf Ausdruck und Auslieferung effektiver Schuldverschreibungen oder Zinsscheine ist während der gesamten Laufzeit der Anleihe ausgeschlossen.</p>	<p>capacity (“Clearing System“) until all obligations of the Issuer under the Notes have been fulfilled. The Global Certificate is in bearer form and securitises the Notes held in custody for financial institutions that are accountholders with the Clearing System. The Global Certificate bears the signatures of the number of Management Board members required to represent the Issuer. Entitlement to the printing and delivery of effective Notes or interest coupons is excluded during the entire term of the Note.</p>
<p>1.3 Clearing. Die Schuldverschreibungen sind übertragbar. Den Anleihegläubigern stehen Miteigentumsanteile oder Rechte an der Globalurkunde zu, die nach Maßgabe des anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen des jeweils betroffenen Clearingsystems übertragen werden.</p>	<p>1.3 Clearing. The Notes are transferable. The Noteholders are entitled to co-ownership participations or rights in the Global Certificate which 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, jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung wie die Schuldverschreibungen (gegebenenfalls mit Ausnahme des Begebungstages, des Verzinsungsbeginns und / oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zu einer einheitlichen Serie von Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Anleihe mit ihnen</p>	<p>1.4 Issuance of additional notes. The Issuer reserves the right to issue from time to time, without consent of the Noteholders, additional notes with identical terms as the Notes (as the case may be, except for the Issue Date, interest commencement date and/or issue price), in such a way that the same may be consolidated with the Notes, form a single series of notes with the Notes and increase their Total Nominal Amount. In the event of such an increase, the term “Notes“ shall also include such additionally issued notes.</p>

<p>bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „Schuldverschreibungen“ umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen. Die Schuldverschreibungen dürfen insgesamt einen Gesamtnennbetrag von EUR 30.000.000,00. nicht übersteigen. Die Begebung von weiteren Anleihen, die mit diesen Schuldverschreibungen keine Einheit bilden, oder ähnlichen Finanzinstrumenten bleibt der Emittentin ebenfalls unbenommen.</p>	<p>The Notes may not exceed the Total Nominal Amount of EUR 30,000,000.00. The issuance of additional notes that are not consolidated with these 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 Beträge an die Zahlstelle gezahlt worden sind,</p>	<p>1.5 Negative Pledge. The Issuer undertakes, until interest and principal as well as any cash amounts payable under the Notes have been paid to the Paying Agent,</p>
<p>(a) keine Grundpfandrechte, Pfandrechte, Belastungen oder sonstige dingliche Sicherheiten (zusammen die „Sicherheiten“) an ihren gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögensgegenständen zur Besicherung gegenwärtiger oder zukünftiger Finanzverbindlichkeiten (wie in § 1.6 definiert) der Emittentin oder eines Dritten einschließlich hierfür abgegebener Garantien oder Gewährleistungen zu bestellen und</p>	<p>(a) not to create any mortgage, liens, encumbrances or other real collateral (together “Collaterals“) upon any or all of its present or future assets as collateral for any present or future Financial Liabilities (as defined in § 1.6) of the Issuer or any third party, including guarantees or warranties given in respect thereof; and</p>

<p>(b) dafür Sorge zu tragen, dass auch ihre Tochtergesellschaften (wie in § 1.8 definiert) keine Sicherheiten für Finanzverbindlichkeiten bestellen,</p>	<p>(b) to procure that none of its Subsidiaries (as defined in § 1.8), will create any Collaterals to secure any Financial Liabilities,</p>
<p>es sei denn, dass die Schuldverschreibungen gleichzeitig und im gleichen Rang anteilig an dieser Sicherheit teilnehmen oder den Anleihegläubiger eine andere Sicherheit, die von einer unabhängigen, international anerkannten 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>unless the Notes participate simultaneously and proportionately in the same ranking in this collateral or the Noteholders are provided with another collateral approved as equivalent collateral by an independent, internationally recognized auditing company. Any collateral to be provided pursuant to sentence 1 may also be provided in favour of one person acting as trustee of the Noteholders.</p>
<p>Die vorstehenden Verpflichtungen gelten jedoch nicht,</p>	<p>The aforementioned obligations do not apply with respect to</p>
<p>(a) für Sicherheiten, die gesetzlich vorgeschrieben sind oder die als Voraussetzung für staatliche Genehmigungen verlangt werden;</p>	<p>(a) any collateral required by law or demanded as a condition for government approval;</p>
<p>(b) für Sicherheiten, die von der Emittentin oder Tochtergesellschaften der Emittentin, im Rahmen von Finanzierungen für jeweils eigene Projektentwicklungen der Emittentin oder Tochtergesellschaften be-</p>	<p>(b) any collateral provided by the Issuer or Subsidiaries of the Issuer in connection with financing for own project developments of the Issuer or subsidiaries of the Issuer;</p>

<p>stellt werden;</p>	
<p>(c) für Sicherheiten, die von Projektgesellschaften, an denen die Emittentin beteiligt ist, gestellt werden für jeweils eigene Immobilienerwerbe und Beteiligungserwerbe an Projektgesellschaften, soweit diese bei Baubeginn zurückgeführt oder mit Finanzierungen für Projektentwicklungen abgelöst werden bzw. für Immobilienfinanzierungen bei denen nur die jeweilige Tochtergesellschaft als Erwerber haftet für die Aufnahme von Immobilien in das Anlagevermögen;</p>	<p>(c) any collateral provided by project companies in which the Issuer holds an interest for own real estate acquisitions and acquisitions of interests in project companies, insofar as these are repaid at the start of construction or replaced with financing for project developments, or for property financing in which only the respective Subsidiary of the Issuer as purchaser is liable for the inclusion of property in the fixed assets;</p>
<p>(d) im Falle von Beteiligungserwerben für zum Zeitpunkt des Beteiligungserwerbs bereits durch die Gesellschaft an der die Beteiligung erworben wird bestellte Sicherheiten, die nicht von den oben genannten Ausnahmen erfasst sind, soweit diese innerhalb von 12 Monaten nach Beteiligungserwerb freigegeben werden;</p>	<p>(d) in the case of acquisitions of participations for collateral already provided by the company in which the participation is acquired at the time of the acquisition of the participation, which are not covered by the above-mentioned exceptions, insofar as these are released within 12 months of the acquisition of the participation;</p>
<p>(e) für zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibung bereits bestellte Sicherheiten.</p>	<p>(e) any collateral already provided on the Issue Date of the Notes.</p>

<p>1.6 Finanzverbindlichkeit. Finanzverbindlichkeit im Sinne dieser Anleihebedingungen ist jede Verbindlichkeit, die kraft vertraglicher Vereinbarung zinstragend ist.</p>	<p>1.6 Financial Liabilities. For the purpose of these Terms and Conditions, a Financial Liability is any liability that bears interest by virtue of a contractual agreement.</p>
<p>1.7 Tochtergesellschaft. Tochtergesellschaft im Sinne dieser Anleihebedingungen ist jede vollkonsolidierte Tochtergesellschaft im TERRAGON-Konzern.</p>	<p>1.7 Subsidiary. A subsidiary within the meaning of these Terms and Conditions is any fully consolidated subsidiary within the TERRAGON Group</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 24. Mai 2019 (einschließlich) (der „Emissionstag“ oder „Ausgabetag“) mit jährlich 6,500 % (der „Zinssatz“) auf ihren Nennbetrag verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich am 24. Mai eines jeden Jahres (jeweils ein „Zinszahlungstag“ und der Zeitraum ab dem Ausgabetag (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und von da an von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) jeweils eine „Zinsperiode“) zahlbar. Die erste Zinszahlung ist am 24. Mai 2020 und die letzte Zinszahlung ist am 24. Mai 2024 fällig. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorausgeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.</p>	<p>2.1 Interest Rate and Interest Payment Dates. The Notes shall bear interest at the rate of 6.500% per annum (the „Interest Rate“) on their Nominal Amount from (including) 24 May 2019 (the „Issue Date“). Interest shall be payable annually in arrears on 24 May of each year (each an „Interest Payment Date“ and the period from the Issue Date (inclusive) up to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter as from any Interest Payment Date (inclusive) up to the next following Interest Payment Date (exclusive) being an „Interest Period“). The first interest payment is due on 24 May 2020 and the last interest payment is due on 24 May 2024. The interest term of the Notes ends at the end of the day preceding the day on which the Notes become due for redemption.</p>
<p>2.2 Erhöhung des Zinssatzes. Der Zins-</p>	<p>2.2 Increase in the Interest Rate. The</p>

<p>satz erhöht sich um 0,5 Prozentpunkte, sofern die Emittentin zum 31. Dezember 2019 nicht ein Konzern-Eigenkapital von mehr als EUR 8,0 Millionen, zum 31. Dezember 2020 nicht ein Konzern-Eigenkapital von mehr als EUR 12,0 Millionen, zum 31. Dezember 2021 nicht ein Konzern-Eigenkapital von mehr als EUR 18,0 Millionen zum 31. Dezember 2022 oder zum 31. Dezember der darauf während der Laufzeit der Anleihe folgenden Jahre nicht ein Konzern-Eigenkapital von mehr als EUR 30,0 Millionen vorhält. Das Konzern-Eigenkapital entspricht jeweils dem Eigenkapital im geprüften HGB Konzernabschluss der Emittentin zu den genannten Stichtagen.</p>	<p>interest rate increases by 0.5 percentage points if the Issuer does not maintain consolidated equity of more than EUR 8.0 million as at 31 December 2019, does not maintain consolidated equity of more than EUR 12.0 million as at 31 December 2020, does not maintain consolidated equity of more than EUR 18.0 million as at 31 December 2022 or as at 31 December of the following years during the term of the Notes does not hold more than EUR 30.0 million of consolidated equity. The consolidated equity capital corresponds to the equity capital in the audited HGB consolidated financial statements of the Issuer as of the aforementioned reporting dates.</p>
<p>Der nach § 2.2 erhöhte Zinssatz ist der „Angepasste Zinssatz“ und tritt an die Stelle des Zinssatzes. Der Angepasste Zinssatz wird den Anleihegläubigern von der Emittentin unverzüglich nach Veröffentlichung eines Jahresfinanzberichtes, der eine Konzernbilanz mit einem Konzern-Eigenkapital enthält, im Rahmen einer Zinsanpassungsmitteilung gemäß § 8 bekanntgegeben. Der Angepasste Zinssatz gilt erstmals für die Zinsperiode, die nach der Veröffentlichung der Konzernbilanz mit einem Konzern-Eigenkapital beginnt. Sofern in einer Konzernbilanz das jeweils maßgebliche Konzern-Eigenkapital unterschritten wird, bleibt es bei dem Zinssatz nach § 2.1, wenn die Emittentin das maßgebliche Konzern-Eigenkapital zum Stichtag des auf die Konzernbilanz folgenden Halbjahresfinanzberichts</p>	<p>The interest rate increased pursuant to § 2.2 is the “Adjusted Interest Rate” and replaces the interest rate. The Adjusted Interest Rate shall be announced pursuant to § 8 in an Interest Rate Adjustment Announcement by the Issuer immediately after publishing an annual financial report containing a Consolidated Balance Sheet including a consolidated equity. The Adjusted Interest Rate will come into effect after publication of the Balance Sheet, starting with a consolidated equity. In case the relevant consolidated equity is not achieved in a Consolidated Balance Sheet, the interest rate pursuant to § 2.1 shall remain applicable if the Issuer exceeds the relevant consolidated equity as of the reporting date of the half-year financial report following the Consolidated Balance Sheet and submits a re-</p>

<p>überschreitet und eine diesbezügliche Bestätigung durch einen Wirtschaftsprüfer vorlegt. Die Bestätigung des Wirtschaftsprüfers soll möglichst zeitgleich mit dem Halbjahresfinanzbericht und muss mindestens 60 Tage vor dem auf den Halbjahresfinanzbericht folgenden Zinszahlungstag gemäß § 8 bekanntgemacht werden.</p>	<p>spective confirmation by an auditor. The auditor's confirmation shall be published by a notice in accordance with § 8 at the same time as the half-year financial report (if possible) and must be published at least 60 days prior to the interest payment day following the half-year financial report.</p>
<p>Wenn das maßgebliche Konzern-Eigenkapital in einer Konzernbilanz, die in einem späteren Jahresfinanzbericht veröffentlicht wird, wieder eingehalten wird, so gilt der Zinssatz gemäß § 2.1 ab der Zinsperiode, die nach der Veröffentlichung dieser Konzernbilanz beginnt.</p>	<p>If the relevant consolidated equity is again complied with in a Consolidated Balance Sheet published in a later annual financial report, the interest rate pursuant to § 2.1 shall apply from the interest period beginning after the publication of this Consolidated Balance Sheet.</p>
<p>2.3 Verzug. Sofern die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht gemäß § 3 am Endfälligkeitstag zurückzahlt, werden die Schuldverschreibungen auch nach dem Endfälligkeitstag mit dem Zinssatz verzinst, mindestens jedoch mit dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen. Die Verzinsung endet in diesem Fall erst zu dem Zeitpunkt, an dem Kapital und Zinsen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen vollständig geleistet worden sind.</p>	<p>2.3 Default. If the Issuer fails to redeem the Notes on the date of final maturity in accordance with § 3, the Notes shall continue to bear interest at the Interest Rate even after the date of final maturity, but at least at the statutory rate for default interest. In this case, the interest only ends when the principal and interest from or in connection with the Notes have been paid in full.</p>
<p>2.4 Zinstagequotient. Sind Zinsen auf einen Zeitraum, der kürzer als die Zinsperiode ist, zu berechnen, werden auf Basis der tatsächlich verstrichenen Tage, geteilt durch 365, berechnet (bzw. falls ein Teil der Zinsperiode in ein Schaltjahr fällt, auf der Grundlage der Summe von (i) der tatsächlichen Anzahl</p>	<p>2.4 Day Count Fraction. Interest to be calculated for a period which is shorter than the Interest Period, shall be calculated on the basis of the actual number of days elapsed divided by 365 (respectively, if a part of the Interest Period is in a leap year, on the basis of the aggregate of (i) the actual number of days</p>

<p>von Tagen der Zinsperiode, die in dieses Schaltjahr fallen, dividiert durch 366, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen der Zinsperiode, die nicht in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).</p>	<p>of the Interest Period falling within such leap year divided by 366, and (ii) the actual number of days of the Interest Period falling outside such leap year divided by 365).</p>
<p style="text-align: center;">§ 3 Endfälligkeit; Vorzeitige Rückzahlung</p>	<p style="text-align: center;">§ 3 Final Maturity; Early Redemption</p>
<p>3.1 Endfälligkeit. Endfälligkeitstag ist der 24. Mai 2024. Die Schuldverschreibungen werden am Endfälligkeitstag zu ihrem Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, sofern sie nicht nach Maßgabe dieser Anleihebedingungen vorher zurückgezahlt oder zurückgekauft worden sind.</p>	<p>3.1 Final Maturity. The 24 May 2024 is the date of final maturity. The Notes will be redeemed on the date of final maturity at their Nominal Amount plus accrued interest, unless they were previously redeemed or repurchased in accordance with these Terms and Conditions.</p>
<p>3.2 Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin auf Grund Geringfügigkeit des ausstehenden Gesamtnennbetrags. 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 gemäß § 8 zu kündigen und vorzeitig zu 100% des Nennbetrags zuzüglich bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) auf den Nennbetrag aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen zurückzuzahlen, falls der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen zu irgendeinem Zeitpunkt unter 20% des Gesamtnennbetrags der ursprünglich begebenen Schuldverschreibungen (einschließlich etwaiger nach § 1.4 ausgegebener</p>	<p>3.2 Early Redemption at Issuer's option for reasons of minimal outstanding Total Nominal Amount. The Issuer shall be entitled to terminate the outstanding Notes in whole, but not in part, at any time by giving notice in accordance with § 8 with a notice period of at least 30 days and not more than 60 days, and to redeem them prematurely as per 100% of the Nominal Amount plus interest accrued on the Nominal Amount and not yet paid up to the date of the redemption (exclusively) if the Total Nominal Amount of the outstanding Notes falls below 20% of the Total Nominal Amount of the initially issued Notes (including any Notes issued pursuant to § 1.4. at any time. The notice of termination must state the date of early redemption and a statement setting out the circumstances giving</p>

<p>Schuldverschreibungen) fällt. Die Kündigungserklärung muss den Tag der vorzeitigen Rückzahlung angeben und eine Erklärung, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt, enthalten.</p>	<p>cause for the Issuer's right of redemption.</p>
<p>3.3 Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. Sollte die Emittentin zu irgendeinem künftigen Zeitpunkt wegen einer Änderung des in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechts oder seiner amtlichen Anwendung verpflichtet sein oder zu dem nächst folgenden Zahlungstermin für Kapital oder Zinsen verpflichtet werden, Zusätzliche Beträge (wie in § 5.2 definiert) zu zahlen, und sollte die Emittentin diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger und ihr möglicher Maßnahmen vermeiden können, ist die Emittentin zur Kündigung der Schuldverschreibungen und zu deren vorzeitiger Rückzahlung zu 100% des Nennbetrags zuzüglich aufgelaufener Zinsen berechtigt; das Kündigungsrecht kann jedoch nur für die Schuldverschreibungen insgesamt und nicht teilweise ausgeübt werden. Zur Ausübung dieses Kündigungsrechts ist die Emittentin mit einer Frist von wenigstens 15 Tagen und höchstens 30 Tagen berechtigt. Die Kündigung erfolgt durch eine unwiderrufliche Bekanntmachung gemäß § 8 (die "Kündigungsbekanntmachung"). Dabei gilt, dass</p>	<p>3.3 Early Redemption for reasons of taxation. If at any future time as a result of change of the laws applicable in the Federal Republic of Germany or a change in their official application, the Issuer is required, or at the time of the next succeeding payment due in respect of principal or interest will be required, to pay Additional Amounts (as defined in § 5.2), and such obligation cannot be avoided by the Issuer by taking reasonable measures available to him, the Issuer is entitled to give notice of redemption of the Notes and to prematurely redeem them as per 100% of the Nominal Amount together with interest accrued; however, the notice of redemption can only be exercised for the Notes in whole but not in part. The Issuer is entitled to exercise this notice of redemption upon not less than 15 days and not more than 30 days. The notice of redemption shall be effected by an irrevocable notice in accordance with § 8 (the "Notice of Redemption"). In such case:</p>
<p>(i) eine solche Kündigungsbekanntmachung nicht früher als 90 Tage vor dem ersten Tag gemacht werden darf, an</p>	<p>(i) no such Notice of Redemption may be given earlier than 90 days prior to the earliest day on which the Issuer would be</p>

	<p>dem die Emittentin erstmals verpflichtet wäre, die jeweiligen Zusätzlichen Beträge in Ansehung fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, und</p>	<p>for the first time obliged to pay the Additional Amounts in question on payments due in respect of the Notes; and</p>
<p>(ii) die Emittentin vor Veröffentlichung einer solchen Kündigungsbekanntmachung folgende Dokumente auf ihrer Homepage veröffentlicht oder den Anleihegläubigern in Kopie (elektronisch oder in Papierform) zur Verfügung stellt:</p>	<p>(ii) prior to the publication of any such Notice of Redemption, the Issuer shall publish on its homepage or provide the Noteholders with a copy (either digital or hardcopy) of:</p>	<p>(iii) eine von dem Vorstand der Emittentin in vertretungsberechtigter Zahl unterzeichnete Bescheinigung, die bestätigt, dass die Emittentin berechtigt ist, die vorzeitige Rückzahlung vorzunehmen und aus der die wesentlichen Tatsachen hervorgehen, die das Recht der Emittentin zur Kündigung und zur vorzeitigen Rückzahlung begründen, sowie</p>
<p>(iv) eine Erklärung eines externen Rechtsberaters, aus der hervorgeht, dass die Emittentin verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, Zusätzliche Beträge (wie in § 5.2 definiert) zu zahlen.</p>	<p>(iv) a statement of an external legal adviser to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay the Additional Amounts (as defined in § 5.2).</p>	

<p>Die Kündigungsbekanntmachung muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen sowie eine zusammenfassende kurze Erklärung über die das Recht der Emittentin zur Kündigung und zur vorzeitigen Rückzahlung begründenden Umstände enthalten.</p>	<p>The Notice of Redemption must specify the date fixed for redemption and must contain a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer to give notice of redemption and to prematurely redeem.</p>
<p>3.4 Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.</p> <p>(i) Die Emittentin ist berechtigt, die noch ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise entweder (x) nach einer Mindestlaufzeit von drei Jahren jederzeit oder (y) innerhalb einer Frist von drei Monaten nach einem Börsengang mit einer Frist von mindestens 15 Tagen und höchstens 30 Tagen durch Bekanntmachung gemäß § 8 zu kündigen und vorzeitig zum Wahl-Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum relevanten Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen am Wahl-Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert) zurückzuzahlen. Eine teilweise Rückzahlung kann nur unter der Voraussetzung erfolgen, dass (i) Schuldverschreibungen mit einem Gesamtnennbetrag von mindestens EUR 2.500.000,00 (in Worten Euro zwei Millionen funfhunderttausend) gekündigt und zurückgezahlt werden und (ii) nach dieser teilweisen Kündigung und teilweisen Rückzahlung noch Schuldverschreibungen von mindestens 50 % des ursprünglichen Gesamtnennbetrages am Emissionstag oder EUR 5.000.000,00. ausstehen,</p>	<p>3.4 Early Redemption at the option of the Issuer.</p> <p>(i) The Issuer shall be entitled to redeem the remaining Notes in whole or in part either (x) after a minimum term of three years at any time or (y) within three months after an Initial Public Offering with a notice period of no less than 15 days and no more than 30 days by giving notice in accordance with § 8 at the Call Redemption Amount plus accrued and unpaid interest to (but excluding) the relevant Call Redemption Date on the Call Redemption Date (as defined in the following). Partial redemption may only be effected subject to the requirement that (i) Notes with a Total Nominal Value of at least EUR 2,500,000.00 (in words: two million five hundred thousand) are terminated and redeemed and (ii) after such partial termination and partial redemption Notes of at least 50% of the original Total Nominal Amount on the Issue Date or EUR 5,000,000.00, whichever is the lesser, are still outstanding. A partial early redemption shall be made in accordance with the rules of the respective Clearing System. If a redemption is made in part by reducing the outstanding Nominal Amount of the individual</p>

<p>wobei der geringere Betrag maßgeblich ist. Eine teilweise vorzeitige Rückzahlung hat nach den Regeln des jeweiligen Clearingsystems zu erfolgen. Sofern es zu einer teilweisen Rückzahlung durch Reduzierung des ausstehenden Nennbetrags der einzelnen Teilschuldverschreibungen kommt, wird klargestellt, dass sich Bezugnahmen auf den Nennbetrag der Schuldverschreibungen in diesen Anleihebedingungen jeweils auf den dann noch ausstehenden Nennbetrag beziehen.</p>		<p>Notes, it is clarified that references in these Terms and Conditions to the Nominal Amount of the Notes refer to the then outstanding Nominal Amount.</p>	
Wahl- Rückzahlungsjahr	Wahl- Rückzahlungsbetrag	Call Redemption Year	Call Redemption Amount
bis 24. Mai 2023 (ausschließlich) im Fall des Börsengangs	102 % des Nennbetrags	until 24 May 2023 (excluding) in case of an Initial Public Offering	102% of the Nominal Amount
24. Mai 2022 (einschließlich) bis 24. Mai 2023 (ausschließlich) („erstes Wahl- Rückzahlungsjahr“)	102 % des Nennbetrags	24 May 2022 (including) until 24 May 2023 (excluding) („first Call Redemption Year“)	102% of the Nominal Amount
24. Mai 2023 (einschließlich) bis 24. Mai 2024 (ausschließlich) („zweites Wahl- Rückzahlungsjahr“)	101 % des Nennbetrags	24 May 2023 (including) until 24 May 2024 (excluding) („second Call Redemption Year“)	101% of the Nominal Amount

<p>(ii) Wahl-Rückzahlungstag. Wahl-Rückzahlungstag ist derjenige Tag, mit Wirkung zu dem die Schuldverschreibungen nach Maßgabe von § 3.4 gekündigt wurden.</p>	<p>(ii) Call Redemption Date. Call Redemption Date is the date on which the Notes were terminated in accordance with § 3.4 with effect from.</p>
<p>(iii) Bekanntmachung. Die Kündigung der Schuldverschreibung nach diesem § 3.4 durch die Emittentin ist den Anleihegläubigern gemäß § 8 bekanntzumachen. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die Angabe des Wahl-Rückzahlungstags, eine Erklärung, ob die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise zurückgezahlt werden und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen.</p>	<p>(iii) Notice. The Issuer must notify the Noteholders in accordance with § 8 of the termination of the Note in accordance with this § 3.4. It is irrevocable and includes the indication of the Call Redemption Date and a statement as to whether the Notes are to be redeemed in whole or in part and, in the latter case, the Total Nominal Amount of the outstanding Notes.</p>
<p>3.5 Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger bei einem Kontrollwechsel. Wenn ein Kontrollwechsel (wie nachfolgend definiert) eintritt, ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, von der Emittentin die Rückzahlung oder, nach Wahl der Emittentin, den Ankauf seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin (oder auf ihre Veranlassung durch einen Dritten) zum Nennbetrag zuzüglich der bis zum Put-Rückzahlungstag (wie nachfolgend definiert) aufgelaufenen Zinsen insgesamt oder teilweise zu verlangen (die „Put Option“).</p>	<p>3.5 Early redemption at the option of the Noteholders in the event of a change of control. In the event that a Change of Control (as defined below) occurs, each Noteholder is entitled to demand either the redemption or, at choice of the Issuer, the purchase of its Notes by the Issuer (or at the Issuer’s request by a third party) in whole or in part at the Nominal Amount plus the interest accrued up to the Change of Control Redemption Date (exclusive) (the “Put Option“).</p>
<p>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)</p>	<p>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 (<i>Wertpa-</i></p>

<p>der rechtliche oder wirtschaftliche Eigentümer einer solchen Anzahl von Aktien der Emittentin geworden ist, auf die 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 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 Erbfolge eintritt. Ein Kontrollwechsel im Sinne dieser Anleihebedingungen liegt auch dann nicht vor, wenn ein Kontrollwechsel aufgrund einer Kapitalerhöhung und/oder Umplatzierung im Zusammenhang mit einem Börsengang eintritt.</p>	<p><i>piererwerbs- und Übernahmegesetz</i>) has become the legal or beneficial owner of such an amount of shares of the Issuer 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 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 inheritance. A change of control within the meaning of these Terms and Conditions shall also not be deemed to have occurred if a change of control occurs due to a capital increase and/or placement of existing shares in context of an initial public offering.</p>
<p>„Dritte Person“ im Sinne dieser Anlei-</p>	<p>“Third Party” for the purpose of these</p>

<p>hebedingungen meint jede Person, die nicht Emittentin oder eine Tochtergesellschaft ist.</p>	<p>Terms and Conditions means any person who is not the Issuer or a subsidiary of the Issuer.</p>
<p>Unverzüglich nachdem die Emittentin von einem Kontrollwechsel Kenntnis erlangt hat, hat sie die Anleihegläubiger durch Bekanntmachung (die „Put-Rückzahlungsmitteilung“) gemäß § 8 hiervon zu benachrichtigen. In der Put-Rückzahlungsmitteilung sind die Umstände des Kontrollwechsels sowie das Verfahren für die Ausübung der Put-Option anzugeben.</p>	<p>If a Change of Control occurs, the Issuer shall notify the Noteholders of the Change of Control immediately after becoming aware thereof by a notice in accordance with § 8 (the “Put-Redemption Notification“). The Put-Redemption Notification shall specify the circumstances of the Change of Control and the procedure for exercising the Put-Option.</p>
<p>Innerhalb einer Frist von 45 Tagen, nachdem die Put-Rückzahlungsmitteilung veröffentlicht wurde (der „Put-Rückzahlungszeitraum“), kann die Put Option ausgeübt werden. Die Put Option ist wie nachfolgend beschrieben auszuüben.</p>	<p>Within a period of 45 days after the publication of the Put-Redemption Notification (the “Put-Redemption Period“), the Put-Option may be exercised. The Put-Option is to be exercised as described below.</p>
<p>Die Ausübung der Put Option setzt voraus, dass (i) der Anleihegläubiger innerhalb des Put-Rückzahlungszeitraums eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Ausübungserklärung bei seinem depotführenden Kreditinstitut einreicht (die “Put-Ausübungserklärung“) und (ii) seine Schuldverschreibung(en), für die die Put Option ausgeübt werden soll, über sein depotführendes Kreditinstitut an die Zahlstelle liefert, und zwar durch Lieferung (Umbuchung) der Schuldverschreibungen auf das in der Put-Rückzahlungsmitteilung angegebene Konto der Zahlstelle bei dem jeweiligen Clearingsystem.</p>	<p>The exercise of the Put-Option requires, that the Noteholder (i) submits a duly completed and signed Put-Exercise Notification (the “Put-Exercise Notification“) to its depositary bank and (ii) delivers its Notes, for which the Put-Option shall be exercised via its depositary bank to the Paying Agent, in fact by delivery (rebooking) of the Notes on the account of the Paying Agent with the relevant Clearing System as indicated in the Put-Redemption Notification.</p>

<p>Die Emittentin wird nach ihrer Wahl die maßgebliche(n) Schuldverschreibung(en) innerhalb von 10 Bankarbeitstagen nach Ablauf des Put-Rückzahlungszeitraums (der „Put-Rückzahlungstag“) zurückzahlen oder erwerben (bzw. erwerben lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder erworben und entwertet wurde(n). Die Abwicklung erfolgt über das Clearingsystem. Eine einmal abgegebene Put-Ausübungserklärung ist für den Anleihegläubiger unwiderruflich.</p>	<p>The Issuer will, at its choice, either redeem or purchase (or arrange a purchase) the respective Notes within 10 Business Days of the expiration of the Put-Redemption Period (the “Put-Redemption Day”) unless previously redeemed or purchased and devaluated. The settlement is effected via Clearing System. A Put-Exercise Notification given once is irrevocable for the Noteholder.</p>
<p style="text-align: center;">§ 4 Währung; Zahlungen</p>	<p style="text-align: center;">§ 4 Currency; Payments</p>
<p>4.1 Währung. Sämtliche Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden in Euro geleistet.</p>	<p>4.1 Currency. All payments on the Notes are made in euros.</p>
<p>4.2 Zahlstelle. Die Emittentin hat die die IKB Deutsche Industriebank AG, Wilhelm-Bötzkens-Straße 1, 40474 Düsseldorf zur Zahlstelle (die „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 § 8 mit einer Frist von mindestens 30 Tagen die Zahlstelle durch eine andere Bank oder ein Finanzinstitut, die oder das Aufgaben einer Zahlstelle wahrnimmt, ersetzen. Die Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und über-</p>	<p>4.2 Paying Agent. The Issuer has appointed IKB Deutsche Industriebank AG, Wilhelm-Bötzkens-Straße 1, 40474 Düsseldorf as paying agent (the “Paying Agent”). The Issuer ensures that a Paying Agent will be maintained throughout the term the Notes are outstanding in order to fulfill the functions assigned to it in these Terms and Conditions. The Issuer may replace the Paying Agent by another bank or financial institution which performs the functions of a Paying Agent at any time by notice in accordance with § 8 with a notice period of at least 30 days. The Paying Agent solely acts as the Issuer’s agent of the Issuer and assumes no obligations to the Noteholders. There is no</p>

<p>nimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern. Es wird kein Vertragsverhältnis zwischen ihr und den Anleihegläubigern begründet und die Anleihegläubiger werden auch nicht in den Schutzbereich des Zahlstellenvertrags einbezogen.</p>	<p>contractual relationship established between the Paying Agent and the Noteholders and the Noteholders are not included in the protection scope of the paying agent agreement.</p>
<p>4.3 Zahlungen von Kapital und Zinsen. Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen am jeweiligen Fälligkeitstag über die Zahlstelle an das jeweils betroffene Clearingsystem oder an dessen Order in Euro zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Kontoinhaber bei dem jeweils betroffenen Clearingsystem. Sämtliche Zahlungen der Emittentin an das jeweils betroffene Clearingsystem oder deren Order befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.</p>	<p>4.3 Payments of principal and interest. Payments of principal and interest on the Notes shall be made on the relevant maturity date via the Paying Agent to the relevant Clearing System or to its order in Euro for credit to the accounts of the respective accountholders at the relevant Clearing System. All payments made by the Issuer to the relevant Clearing System or to its order shall release the Issuer from its obligations under the Notes to the extent of the payments made.</p>
<p>4.4 Bankarbeitstage. Ist ein Fälligkeitstag für Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen auf eine Schuldverschreibung kein Bankarbeitstag, so wird die betreffende Zahlung erst am nächstfolgenden Bankarbeitstag geleistet, ohne dass wegen dieser Zahlungsverzögerung weitere Zinsen fällig werden. „Bankarbeitstag“ bezeichnet jeden Tag (mit Ausnahme von Samstag und Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem geöffnet und betriebsbereit ist, (ii) die Kreditinstitute in Deutschland (Referenzort ist Frankfurt am Main) für den Publikumsverkehr geöffnet sind und (iii) Zahlungen in Euro über das Transeuropean Automated Realtime Gross Settlement</p>	<p>4.4 Business Days. If any maturity date for payments of principal and/or interest on the Notes is not on a Business Day, payment shall be made on the following Business Day without any further interest accruing due to this delay in payment. A “Business Day” means any day (except Saturdays and Sundays) on which (i) the Clearing System is opened and operational and (ii) credit institutes in Germany (place of reference is Frankfurt am Main) are opened to the public and (iii) payments in euros are processed via the Transeuropean Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2(TARGET2).</p>

<p>Express Transfers System 2 (TARGET2) abgewickelt werden.</p>	
<p>4.5 Hinterlegung. Die Emittentin kann die von den Anleihegläubigern innerhalb von zwölf Monaten nach Endfälligkeit nicht erhobenen Beträge an Kapital und Zinsen sowie alle anderen gegebenenfalls auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge beim für den Sitz der Emittentin zuständigen Amtsgericht hinterlegen. Soweit die Emittentin auf das Recht zur Rücknahme der hinterlegten Beträge verzichtet, erlöschen die betreffenden Ansprüche der Anleihegläubiger gegen die Emittentin. Nach Verjährung des Anspruchs der entsprechenden Anleihegläubigerin erhält die Emittentin die hinterlegten Beträge zurück.</p>	<p>4.5 Deposit. The Issuer may deposit the amounts of principal and interest not claimed by the Noteholders within twelve months of final maturity as well as any other amounts payable on the Notes with the Local Court competent for the Issuer's registered office. If the Issuer waives the right to redeem the deposited amounts, the respective Noteholders' claims against the Issuer shall lapse. Once the entitlement of the respective Noteholder has expired, the deposited amounts will be returned to the Issuer.</p>
<p style="text-align: center;">§ 5 Steuern</p>	<p style="text-align: center;">§ 5 Taxes</p>
<p>5.1 Quellensteuern. Alle Zahlungen, insbesondere Kapitalrückzahlungen und Zahlungen von Zinsen, erfolgen frei von und ohne Abzug und Einbehaltung von Steuern, Abgaben, Veranlagungen und sonstigen Gebühren, die von oder in der Relevanten Steuerjurisdiktion (wie in § 5.4 definiert) oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde gegenüber der Emittentin an der Quelle auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (jeweils eine „Quellensteuer“), es sei denn, die Emittentin ist zum Abzug und / oder zum Einbehalt gesetz-</p>	<p>5.1 Withholding Taxes. All payments, in particular redemption of principal and payment of interest, are made free and clear of and without any deduction and withholding of taxes, duties, assessments and other fees, which are imposed on, raised or collected by the Issuer (each a "Withholding Tax") by or within the relevant tax jurisdiction (as defined in § 5.4) 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 deduction and / or such withholding.</p>

<p>lich verpflichtet.</p>	
<p>5.2 Zusätzliche Beträge. Im Fall des Abzugs oder des Einbehalts einer Quellensteuer wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge an Kapital und Zinsen (die „Zusätzlichen Beträge“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Anleihegläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Anleihegläubigern empfangen worden wären. Solche Zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar im Hinblick auf:</p>	<p>5.2 Additional Amounts. In the event of a deduction or withholding of a Withholding Tax, the Issuer will pay such additional principal and interest amounts (the „Additional Amounts“) as are required to ensure that the net amounts to be received by the Noteholders after such deduction or withholding are equal to the amounts which would have been received by the Noteholders without such deduction or withholding. However, such Additional Amounts shall not be payable with respect to:</p>
<p>a) Steuern und Abgaben, die von einer als depotführenden Stelle oder Inkassobeauftragter des Anleihegläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin von den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt, oder</p>	<p>a) taxes and duties which are to be paid, or are payable otherwise than by deduction or withholding of payments by the issuer of principal or interest to be made by it, by a person acting as field collector or depository institution of the respective Noteholder, or</p>
<p>b) Steuern und Abgaben, die wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Anleihegläubigers zu der Relevanten Steuerjurisdiktion zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Relevanten Steuerjurisdiktion stammen (oder für</p>	<p>b) taxes and duties which are to be paid because of a current or previous personal or business relationship of the Noteholder and the relevant tax jurisdiction, and not solely because payments on the Notes originate from sources in the Relevant Tax Jurisdiction or are secured in it (or are treated as originating from sources in the relevant tax jurisdiction for</p>

<p>Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind, oder</p>	<p>taxation purposes), or</p>
<p>c) Steuern und Abgaben, die aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Relevante Steuerjurisdiktion oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind, oder</p>	<p>c) taxes and duties which are to be deducted or withheld pursuant to (i) a directive or regulation by the European Union on the taxation of interest payments or (ii) an intergovernmental agreement on the taxation of interest payments involving the relevant tax jurisdiction or the European Union or (iii) a legal provision transposing or complying with this directive, regulation or agreement, or</p>
<p>d) Steuern und Abgaben, die wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 8 wirksam wird.</p>	<p>d) taxes and duties which are to be paid due to a change of law which takes effect later than 30 days after the maturity date of the payment in question or, if this occurs later, due provision of all amounts due and a relevant notice in accordance with § 8.</p>
<p>5.3 Benachrichtigung. Die Emittentin wird die Zahlstelle unverzüglich benachrichtigen, wenn sie zu irgendeiner Zeit gesetzlich verpflichtet ist, von aufgrund dieser Anleihebedingungen fälligen Zahlungen Abzüge oder Einbehalte vorzunehmen (oder wenn sich die Sätze oder die Berechnungsmethode solcher Abzüge oder Einbehalte ändern).</p>	<p>5.3 Notification. The issuer will immediately notify the Paying Agent if it is at any time required by law to make deductions or withholdings (or if the rates or methods of calculating such deductions or withholdings change) from payments due under these Terms and Conditions.</p>

<p>5.4 Relevante Steuerjurisdiktion. Relevante Steuerjurisdiktion bezeichnet die Bundesrepublik Deutschland.</p>	<p>5.4 Relevant tax jurisdiction. Relevant tax jurisdiction means the Federal Republic of Germany.</p>
<p>5.5 Weitere Verpflichtungen. Soweit die Emittentin oder die durch die Emittentin bestimmte Zahlstelle nicht gesetzlich zum Abzug und / oder zur Einbehaltung von Steuern, Abgaben oder sonstigen Gebühren verpflichtet ist, trifft sie keinerlei Verpflichtung im Hinblick auf abgaberechtliche Verpflichtungen der Anleihegläubiger.</p>	<p>5.5 Further obligations. To the extent that the Issuer or the Paying Agent designated by the Issuer are not legally obliged to deduct and/or withhold taxes, duties or other fees, it shall have no obligation whatsoever with regard to the obligations of the Noteholders under the law on levies and duties.</p>
<p style="text-align: center;">§ 6 Vorzeitige Fälligkeitstellung durch die Anleihegläubiger</p>	<p style="text-align: center;">§ 6 Early redemption by the Noteholders</p>
<p>6.1 Bedingungen einer vorzeitigen Fälligkeitstellung. Das ordentliche Kündigungsrecht der Anleihegläubiger ist ausgeschlossen. Das Recht zur außerordentlichen Kündigung des jeweiligen Anleihegläubigers aus wichtigem Grund bleibt unberührt (jeder Anleihegläubiger kann dies für sämtliche oder nur einen Teil seiner Teilschuldverschreibungen ausüben, aber jeweils nur für ganze Schuldverschreibungen, nicht für Teile von Schuldverschreibungen). Ein wichtiger Grund liegt insbesondere bei den nachstehend genannten Fällen vor, in denen jeder Anleihegläubiger berechtigt ist, eine oder mehrere seiner Schuldverschreibungen zu kündigen und fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zum Nennbetrag zuzüglich der auf den Nennbetrag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlan-</p>	<p>6.1 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 (each Noteholder may exercise this right for all or part of its Notes, but only for whole Notes, not for parts of Notes). Good cause exists in particular in the following cases, in which each Noteholder is entitled to terminate and declare due one or more of its Notes and request immediate redemption thereof at the Nominal Amount plus interest accrued on the Nominal Amount up to (but not including) the date of actual redemption if</p>

<p>gen, wenn</p>	
<p>a) die Emittentin einen Betrag, der nach diesen Anleihebedingungen fällig ist, nicht innerhalb von 20 Tagen nach dem betreffenden Zahlungstag zahlt oder sonst eine Pflicht die in diesen Anleihebedingungen ausdrücklich erwähnt ist nicht erfüllt, 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 maturity date, or</p>
<p>b) die Emittentin allgemein ihre Zahlungen einstellt, ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder in Liquidation tritt, außer im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung, und diese andere oder neue Gesellschaft alle aus den Schuldverschreibungen folgenden und im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen bestehenden Verpflichtungen der Emittentin übernimmt, oder</p>	<p>b) the Issuer generally suspends its payments, announces its illiquidity or enters into liquidation, unless in connection with a merger, consolidation or any other form of consolidation with another company or in connection with a conversion, and such other or new company assumes all of the obligations of the Issuer arising from the Notes and existing in relation to the Notes, or</p>
<p>c) gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft (wie in § 6.4 definiert) Zwangsvollstreckungsmaßnahmen wegen Nichtbegleichung von Zahlungsverpflichtungen in Höhe von insgesamt mindestens EUR 500.000 (in Worten: Euro fünfhunderttausend)</p>	<p>c) the Issuer or a Material Subsidiary (as defined in § 6.4) is subject of enforcement proceedings for non-performance of payment obligations totaling at least EUR 500,000.00 (in words: euros five hundred thousand) and such proceedings are not cancelled or suspended within 20 days, or</p>

<p>eingeleitet werden und ein solches Verfahren nicht innerhalb von 20 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder</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 oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft (wie in § 6.4 definiert) eröffnet oder die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft (wie in § 6.4 definiert) ein solches Verfahren über ihr Vermögen beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb von 40 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder</p>	<p>d) a court in the Federal Republic of Germany or in any other country initiates an insolvency or comparable proceeding against the Issuer's or a Material Subsidiary's (as defined in § 6.4) assets or the Issuer or a Material Subsidiary (as defined in § 6.4) applies for such proceedings against its assets and such proceeding are not cancelled or suspended within 40 days, or</p>
<p>e) die Emittentin sonstige wesentliche Vertragsverpflichtungen nach diesen Anleihebedingungen verletzt und diese Verletzung auch nach 20 Tagen noch besteht, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von einem Anleihegläubiger erhalten hat, gerechnet ab dem Tag des Zugangs der Benachrichtigung bei der Emittentin, oder</p>	<p>e) the Issuer breaches other material contractual obligations under these Terms and Conditions and such breach remains in effect 20 days after the Issuer has received notice thereof from a Noteholder, calculated from the date of receipt of such notice by the Issuer, or</p>
<p>f) eine Drittfälligkeit (wie in § 6.3 definiert) bei der Emittentin oder einer Wesentlichen</p>	<p>f) a Cross Acceleration as defined in (§ 6.3) has occurred with the Issuer or a Material</p>

	Tochtergesellschaft (wie in § 6.4 definiert) vorliegt, oder		Subsidiary (as defined in § 6.4), or
	g) eine Unzulässige Ausschüttung (wie in § 6.5 definiert) vorliegt, oder		g) a prohibited disbursement (as defined in § 6.5) has occurred, or
	h) eine Unzulässige Darlehensgewährung (wie in § 6.6 definiert) vorliegt, oder		h) an Impermissible Loan (as defined in § 6.6) has occurred. or
	i) die Emittentin während der Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht stets eine Liquidität in Höhe von mindestens dem Betrag der dem für eine jährliche Zinscouponszahlung notwendigen Betrag entspricht vorhält, wobei Liquidität den Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten im Sinne von § 266 Abs. 2 HGB sowie noch nicht ausgenutzte Beträge von Kreditlinien die ohne Zweckbindung jederzeit verfügbar sind und andere vergleichbare Mittel. umfasst Die Liquidität muss freiverfügbar sein, d.h. frei von Rechten Dritter jederzeit zur Befriedigung der Forderungen aus den Schuldverschreibungen eingesetzt werden können.		i) the Issuer does not always maintain a liquidity during the term of the Notes equal to or greater than the amount required for an annual interest coupon payment, whereas liquidity means cash on hand, credit balances at credit institutions within the meaning of Article 266(2) of the HGB as well as unused credit lines available at any time without specific purpose and other comparable funds. The liquidity must be available at any time, i.e. it must be possible to use it at any time free of rights of third parties to satisfy the claims arising from the Notes.
6.2	Erlöschen des Kündigungsrechts. Das Recht, Schuldverschreibungen außerordentlich zu kündigen, erlischt, falls der jeweilige Kündigungsgrund vor Ausübung des Kündigungsrechts entfallen ist.	6.2	Extinguishment of the termination right. The Noteholders' right to terminate Notes by extraordinary termination is extinguished, if the respective termination right is cured before its exercise.

<p>6.3 Eine „Drittfälligkeit“ 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 oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft 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 1.000.000,00 (in Worten: eine Million) oder dessen Gegenwert in einer anderen Währung entspricht oder diesen übersteigt und (ii) dass diese Voraussetzungen seit wenigstens 20 Tagen erfüllt sind. Drittfälligkeit liegt auch vor, wenn die Bedingungen dieses Absatzes in Bezug auf eine Wesentliche Tochtergesellschaft (wie in § 6.4 definiert) der Emittentin erfüllt sind.</p>	<p>6.3 A „Cross Acceleration“ occurs, if (i) an existing or prospective financial liability of the Issuer becomes due prematurely as a result of a non-performance (regardless of a definition of this term) or (ii) if such a financial liability is not settled at maturity or at the expiration of a possible period of grace, or (iii) the Issuer or a Material Subsidiary fails to pay an amount of money, secured by an existing or prospective guarantee or warranty, which relates to such a financial liability at its maturity date or the expiration of a possible period of grace, provided that (i) the total amount of this financial liability, guarantee or warranty in respect of one or more of the events referred to in this paragraph occurs is at least equal to or exceeds the amount of EUR 1,000,000.00 (in words: one million) or its respective equivalent in a foreign currency, and (ii) this conditions have been fulfilled for at least 20 days. A Cross Acceleration also occurs if a Material Subsidiary (as defined in § 6.4) of the Issuer fulfills the conditions settled in this section.</p>
<p>6.4 Eine „Wesentliche Tochtergesellschaft“ meint eine Tochtergesellschaft der Emittentin, deren Bilanzsumme mindestens 10% (in Worten: zehn Prozent) der konsolidierten Bilanzsumme der Emittentin entspricht,</p>	<p>6.4. A „Material Subsidiary“ means a Subsidiary of the Issuer whose balance sheet total exceed 10% (in words: ten percent) of the Consolidated Balance Sheet total of the Issuer, whereby, on the one hand, the respective last audited</p>

<p>wobei maßgeblich zum einen der jeweils letzte geprüfte, nach HGB aufgestellte Konzernabschluss der Emittentin und zum anderen der jeweils letzte geprüfte, oder falls ein solcher nicht verfügbar ist, der jeweils letzte ungeprüfte nicht konsolidierte Abschluss der jeweiligen Tochtergesellschaft ist. Nicht erfasst sind Projektgesellschaften. „Projektgesellschaften“ sind Gesellschaften, die von der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft lediglich für die Durchführung eines einzigen Immobilienprojektes (mehrheitlich) gegründet oder erworben wurden.</p>	<p>Consolidated Balance Sheet of the Issuer compiled in accordance with HGB and, on the other hand, the respective last audited, or, if unavailable, the respective last unaudited unconsolidated balance sheet of the respective Subsidiary. Not included are Project Companies. "Project Companies" are companies that were founded or acquired (majoritarian) by the Issuer or a Subsidiary solely for the purpose of carrying out a single real estate project.</p>
<p>6.5 Eine „Unzulässige Ausschüttung“ liegt vor, wenn die Emittentin an ihre Aktionäre in einem Geschäftsjahr Ausschüttungen vornimmt, die mehr als 25 % des Konzernjahresüberschusses der Emittentin (nach Abzug von Anteilen Dritter am Konzernjahresüberschuss), der im jeweils vorangegangenen Geschäftsjahr, beginnend mit dem Konzernjahresüberschuss für das Geschäftsjahr 2019, erwirtschaftet wurde, betragen.</p>	<p>6.5 A "Prohibited Disbursement" occurs when the Issuer makes disbursements to its shareholders in a financial year that amount to more than 25% of the Issuer's consolidated net income (after deduction of any third party interests in the consolidated net income) generated in the preceding financial year, beginning with the consolidated net income for the financial year 2019.</p>
<p>6.6 Eine „Unzulässige Darlehensgewährung“ liegt vor, wenn die Emittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften einer Dritten Person ein Darlehen gewährt oder für eine Dritte Person eine Garantie abgibt, es sei denn, dieses Darlehen oder diese Garantie sind dem gewöhnlichen Geschäftsbetrieb zuzuordnen. Ausgenommen hiervon sind Mitarbeiterdarlehen bis Darlehen in Höhe von insgesamt EUR 100.000,00 an gleichzeitig ge-</p>	<p>6.6 An "Impermissible Loan" occurs when the Issuer or one of its subsidiaries grants a loan to a Third Party, or provide a binding guarantee for a Third Person, unless the respective loan or guarantee is in the result of ordinary course of business. Excluded from this are employee loans up to loans totalling EUR 100,000.00 on loans granted at the same time.</p>

<p>währten Darlehen.</p>	
<p>6.7 Bestätigung über das Nichtvorliegen eines Kündigungsgrundes nach § 6.1 durch die Emittentin. Die Emittentin verpflichtet sich, höchstens 180 Tage nach Beendigung eines jeden Geschäftsjahres eine von Vorständen in vertretungsberechtigter Zahl unterzeichnete Bekanntmachung gemäß § 8 mit folgendem Inhalt zu veröffentlichen:</p>	<p>6.7 Confirmation about the non-existence of a termination cause according to § 6.1 by the Issuer.</p> <p>The Issuer undertakes to publish a notice in accordance with § 8 signed by an authorised number of members of the Management Board with the following content no later than 180 days after the end of each financial year:</p>
<p>Bestätigung, dass zum Bilanzstichtag des letzten Geschäftsjahres nach Kenntnis der Emittentin kein Kündigungsgrund nach § 6.1 vorliegt.</p>	<p>Confirmation that, to the Issuer's knowledge, there is no termination reason pursuant to § 6.1 as of the balance sheet date of the last financial year.</p>
<p>Unverzüglich nachdem die Emittentin von einem Kündigungsrecht der Anleihegläubiger nach § 6.1 Kenntnis erlangt hat, hat sie die Anleihegläubiger hiervon zu benachrichtigen.</p>	<p>Immediately after the Issuer has become aware of the Noteholders' right to terminate the Notes in accordance with § 6.1, it shall notify the Noteholders thereof.</p>
<p>6.8 Form. Eine Kündigung durch einen Anleihegläubiger 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.</p>	<p>6.8 Form. A Noteholder must terminate the Note in such a way that the Noteholder submits the notification to the Issuer in written form or by registered letter with a confirmation of its depositary bank attached, stating that it is a Noteholder of the regarding Notes on the date of the notification.</p>
<p style="text-align: center;">§ 7 Status</p>	<p style="text-align: center;">§ 7 Status</p>

<p>Die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen stellen unmittelbare, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verpflichtungen der Emittentin dar und stehen im gleichen Rang untereinander und mindestens im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.</p>	<p>The obligations arising from the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank pari passu and at least equally with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for those liabilities which have priority under applicable law.</p>
<p style="text-align: center;">§ 8 Bekanntmachungen</p>	<p style="text-align: center;">§ 8 Notices</p>
<p>8.1 Bekanntmachung. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen werden im Bundesanzeiger, auf der Webseite der Emittentin und / oder gemäß den Bestimmungen gesetzlicher Regularien veröffentlicht. Eine Mitteilung gilt mit dem Tag ihrer Veröffentlichung (oder bei mehreren Mitteilungen mit dem Tage der ersten Veröffentlichung) als erfolgt.</p>	<p>8.1 Notices. All notices by the Issuer regarding the Notes shall be published in the official Federal Gazette, on the Issuer's website and / or pursuant to other relevant legal provisions. Any such notice shall be deemed to have been made on the date of its publication (or, in the case of several notifications, on the date of the first publication).</p>
<p>8.2 Alternative Bekanntmachung über das Clearingsystem. Sofern die Regularien der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, es zulassen, ist die Emittentin berechtigt, Bekanntmachungen auch durch eine Mitteilung an das Clearingsystem oder an WM Datenservice zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger oder durch eine schriftliche Mitteilung direkt an die Anleihegläubiger zu bewirken. Bekanntmachungen über das Clearingsystem</p>	<p>8.2 Alternative Notice via Clearing System. To the extent permitted by the regulations of the stock exchange on which the Notes are listed, the Issuer shall be entitled to make such notice by means of a notification to the Clearing System for WM Datenservice or forwarding it to the Noteholders, or by means of a written notification directly to the Noteholders. Notices via Clearing System or WM Datenservice shall be deemed to have been effected seven</p>

<p>oder WM Datenservice gelten sieben Tage nach der Mitteilung an das Clearingsystem oder WM Datenservice als bewirkt; direkte Mitteilungen an die Anleihegläubiger gelten mit ihrem Zugang als bewirkt.</p>	<p>days after notification to the Clearing System or WM Datenservice; direct notification to the Noteholders shall be deemed to have been effected upon their receipt.</p>
<p style="text-align: center;">§ 9 Börsennotierung</p>	<p style="text-align: center;">§ 9 Stock Exchange Listing</p>
<p>9.1 Die Emittentin wird dafür Sorge tragen, eine Notierung der Schuldverschreibungen in den Open Market (Freiverkehr) der Frankfurter Wertpapierbörse herbeizuführen und bis zur Endfälligkeit der Schuldverschreibungen, längstens jedoch bis zu dem Zeitpunkt aufrechtzuerhalten, in dem sämtliche Schuldverschreibungen zurückbezahlt oder zurückgekauft wurden.</p>	<p>9.1 The issuer shall ensure that the Notes will be listed on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange and that such listing will be maintained until the final maturity of the Notes, but at the latest until all Notes have been redeemed or repurchased.</p>
<p>9.2 Die Emittentin verpflichtet sich, den Anleihegläubigern in der Form des § 8 oder durch Veröffentlichung auf ihrer Internetseite (www.terragon-ag.de)</p> <p>a) den geprüften Konzernabschluss zum 31. Dezember 2018 sobald verfügbar, jedoch nicht später als 9 Monate nach dem Ende jedes Geschäftsjahres 2018 sowie die geprüften Konzernabschlüsse für die darauf folgenden Geschäftsjahre sobald verfügbar, jedoch nicht später als 6 Monate nach dem Ende jedes Geschäftsjahres; und</p> <p>b) sobald verfügbar, jedoch nicht später als 4 Monate nach dem Ende jedes Geschäftshalbjahres einen erstellten</p>	<p>9.2 The issuer undertakes to provide the Noteholders in the form of § 8 or by publication on its website (www.terragon-ag.de) with the following information:</p> <p>(a) the audited consolidated financial statements for the year ended 31 December 2018 as soon as available but not later than 9 months after the end of the financial year 2018 and the audited consolidated financial statements for subsequent financial years as soon as available but not later than 6 months after the end of each financial year; and</p> <p>(b) as soon as available, but not later than 4 months after the end of each half-year, with an unaudited consolidated half-</p>

<p>ungeprüften Konzern-Halbjahresabschluss;</p> <p>c) sobald verfügbar, jedoch nicht später als 1 Monat nach dem jeweiligen Stichtag eine auf den Stichtag 31. Dezember bzw. 30. Juni des jeweiligen Jahres (jeweils ein „Stichtag“) aktualisierte Übersicht über die zum jeweiligen Stichtag in Realisierung befindliche Immobilienprojekte der Emittentin bzw. ihrer Tochtergesellschaften mit Angaben zu Objektbezeichnung, Objektart, Beginn des Projekts, Ende des Projektes, einer Kurzbeschreibung des Projekts, Angaben zum Projektstadium, der Gesamtgröße und der Anzahl der Wohnungen, der geplanten Erlösquelle sowie dem erwarteten Verkaufserlös;</p> <p>zur Verfügung zu stellen.</p>	<p>year financial statement;</p> <p>(c) as soon as available, but not later than 1 month after the respective reporting date, an overview of the real estate projects of the Issuer or its Subsidiaries under construction as of the respective Reporting Date, updated to the respective Reporting Date 31 December or 30 June of the respective year (each a “Reporting Date”), with details of the property designation, type of property, start of the project, end of the project, a brief description of the project, details of the project stage, the total size and number of apartments, the planned source of income and the expected proceeds from sale.</p>
<p style="text-align: center;">§ 10</p> <p style="text-align: center;">Vorlegungsfrist; Urkundenvorlage</p>	<p style="text-align: center;">§ 10</p> <p style="text-align: center;">Submission period; Submission of documents</p>
<p>Die Vorlegungsfrist für die Schuldverschreibungen beträgt für Kapital und Zinsen zehn Jahre. 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</p>	<p>The submission period for the Notes is ten years for principal and interest. In case of submission, the entitlement expires two years after the end of the submission period. If no submission occurs, the entitlement expires upon expiration of the submission period. The obligation to deliver the Note pursuant to § 797 German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>) is replaced by the obligation to submit a deposit account statement which is able to prove the co-ownership of the Global Certificate(s) in which the Notes are securitised,</p>

<p>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>and an order to the custodian bank which issued such deposit account statement, to the extent that obligations on Notes have been fulfilled in whole, to transfer the corresponding Notes free of payment to a deposit account to be determined by the Issuer.</p>
<p style="text-align: center;">§ 11 Änderungen der Anleihebedingungen</p>	<p style="text-align: center;">§ 11 Amendments to the Terms and Conditions</p>
<p>11.1 Änderung der Anleihebedingungen. §§ 5 bis 22 des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz) findet auf die Schuldverschreibungen 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>11.1 Amendments to the Terms and Conditions. §§ 5 to 22 of the German Act on Notes (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i>) are applicable to the Notes and these Terms and Conditions. As a result the Noteholders may agree to amendments of these Terms and Conditions - including all or individual actions according to § 5 paragraph 5 of the German Act on Notes (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i>) - by majority vote and appoint a joint representative to exercise their rights.</p>
<p>11.2 Abstimmung 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</p>	<p>11.2 Voting without assembly. All votings pursuant to the German Act on Notes (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i>) - shall be conducted exclusively by way of voting without assembly unless the Issuer decides otherwise in individual cases. A creditors' assembly shall also take place if the voting leader convenes</p>

<p>statt, wenn der Abstimmungsleiter diese gemäß § 18 Abs. 4 Satz 2 des Schuldverschreibungsgesetzes einberuft.</p>	<p>such an assembly according to § 18 paragraph 4 sentence 2 of the German Act on Notes (Schuldverschreibungsgesetz).</p>
<p>11.3 Stimmrechtsausübung. Zur Ausübung der Stimmrechte bei einer Abstimmung ohne Versammlung bzw. Teilnahme an der Gläubigerversammlung und Ausübung der Stimmrechte in der Gläubigerversammlung sind nur diejenigen Gläubiger berechtigt, die sich innerhalb der gesetzlichen Frist bei der in der Einberufung bezeichneten Stelle in Textform (§ 126b BGB) in deutscher oder englischer Sprache angemeldet haben. In der Einberufung können weitere Voraussetzungen für die Ausübung der Stimmrechte bzw. Teilnahme an der Gläubigerversammlung, insbesondere das Erbringen eines geeigneten Identitätsnachweises und die Festlegung 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>11.3 Exercise of voting rights. Only those creditors are entitled to exercise voting rights in the event of a vote without assembly or to participate in the creditors' assembly and to exercise the voting rights in the creditors' assembly who have registered with the authority designated in the invitation in text form (§126b of the German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>)) in German or English within the statutory period. Further requirements for the exercise of voting rights or participation in the creditors' assembly, in particular the provision of suitable proof of identity and the determination of a record date for such proof, which may also be up to 14 days prior to the date of the assembly (record date referring to § 121 of the German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>)), may be regulated by the issuer in the convocation.</p>
<p style="text-align: center;">§ 12 Verschiedenes</p>	<p style="text-align: center;">§ 12 Miscellaneous</p>
<p>12.1 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 deutschem Recht.</p>	<p>12.1 Applicable Law. Form and content of the Notes as well as all rights and obligations of the Noteholders and the Issuer arising from these Terms and Conditions shall be governed in all respects by German law.</p>
<p>12.2 Erfüllungsort. Erfüllungsort für die</p>	<p>12.2 Place of Performance. Place of per-</p>

<p>Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen ist der Sitz der Gesellschaft, soweit nicht zwingende gesetzliche Vorschriften etwas anderes bestimmen.</p>	<p>formance for the obligations arising from the Notes shall be the company's registered office, to the extent that mandatory statutory provisions do not stipulate otherwise.</p>
<p>12.3 Gerichtsstand. Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist der Sitz der Gesellschaft, soweit nicht zwingende gesetzliche Vorschriften etwas anderes bestimmen.</p>	<p>12.3 Place of Jurisdiction. The non-exclusive place of jurisdiction for all legal disputes arising from matters regulated in these Terms and Conditions shall be the company's registered office, to the extent that mandatory statutory provisions do not stipulate otherwise.</p>
<p>12.4 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>12.4 Partial invalidity. Should any individual provision of these terms and conditions be or become invalid in whole or in part, or should any provision of these terms and conditions not contain a necessary regulation, this shall not affect the remaining content of these terms and conditions. Instead of the invalid provision or for the execution of the regulation gap, a regulation corresponding to the economic sense and purpose of the invalid provision or the meaning of these terms and conditions shall take place as far as legally possible.</p>
<p>12.5 Geltendmachung von Rechten. Jeder Anleihegläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen geltend machen unter Vorlage einer Bescheinigung seiner Depotbank, die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers bezeichnet, und (ii) den gesamten Nennbetrag</p>	<p>12.5 Enforcement of rights. Any Noteholder may in any proceedings against the Issuer protect and enforce in its own name its rights arising under its Notes by submitting a certificate issued by its depositary bank (i) stating the full name and address of the Noteholder, and (ii) specifying an entire Nominal Amount of Notes credited on the date of such certificate to such Noteholder's securities ac-</p>

<p>der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind.</p>	<p>count maintained with such Depository Bank.</p>
<p>12.6 Sprache. Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Der deutsche Wortlaut ist allein rechtsverbindlich. Eine englische Übersetzung dient nur zur Information.</p>	<p>12.6 Language. These Terms and Conditions are written in German language. The German wording is solely legally binding. An English translation is provided for information purposes only.</p>
<p>München, Mai 2019</p>	<p>Munich, May 2019</p>