

HUBER AUTOMOTIVE AG

ANLEIHE / BOND 2019/2024

ANLEIHEBEDINGUNGEN / BOND TERMS AND CONDITIONS

*(non-binding reading translation)*

<p>§ 1 WÄHRUNG, FORM, NENNBETRAG UND STÜCKELUNG</p>	<p>§ 1 CURRENCY, FORM, PRINCIPAL AMOUNT AND DENOMINATION</p>
<p>(1) Diese Anleihe der Huber Automotive AG, Mühlhausen im Täle (die „<b>Emit-tentin</b>“) im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 25.000.000,00 (in Worten: fünfundzwanzig Millionen Euro (der „<b>Gesamtnennbetrag</b>“) ist in auf den Inhaber lautende, untereinander gleichberechtigte Schuldverschreibungen (die „<b>Schuldverschreibungen</b>“) im Nennbetrag von jeweils EUR 1.000,00 eingeteilt.</p>	<p>(1) This bond of Huber Automotive AG, Muehlhausen im Täle (the „<b>Issuer</b>“) in the aggregate principal amount of up to EUR 25,000,000.00 (in words: twenty-five million euros (the „<b>Aggregate Principal Amount</b>“) is divided into notes (the „<b>Notes</b>“) payable to the bearer and ranking pari passu among themselves in the denomi-nation of EUR 1,000.00 each.</p>
<p>(2) Die Schuldverschreibungen werden für ihre gesamte Laufzeit durch eine auf den Inhaber lautende Dauer-Glo-balurkunde (die „<b>Globalurkunde</b>“) ohne Zinnscheine verbrieft.</p>	<p>(2) The Notes will be represented for the entire life of the Notes by a permanent note (the „<b>Global Note</b>“) in bearer form without interest coupons.</p>
<p>(3) Die Globalurkunde ist nur wirksam, wenn sie die eigenhändige Unter-schrift von einer durch die Emittentin bevollmächtigten Person trägt. Die Globalurkunde wird bei der Clear-stream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main (das „<b>Clearing System</b>“) hinterlegt und vom Clearing System oder einem Funktionsnachfol-</p>	<p>(3) The Global Note will only be valid if it bears the handwritten signature of a duly authorized representative of the Issuer. The Global Note will be depos-ited with Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main (the „<b>Clearing System</b>“) and will be kept by the Clearing System or its functional successor until all obliga-tions of the Issuer under the Notes,</p>

<p>ger verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen, die in der Globalurkunde verbrieft sind, erfüllt sind. Der Anspruch der Anleihegläubiger (wie nachfolgend definiert) auf Ausgabe einzelner Urkunden über die Schuldverschreibungen (Einzelverbriefung) oder Zinsscheine ist ausgeschlossen.</p>	<p>which are certificated in the Global Note, have been fulfilled. The Noteholders (as defined below) have no right to require the issue of definitive Notes or interest coupons.</p>
<p>(4) Den Anleihegläubigern stehen Miteigentumsanteile oder Rechte an der Globalurkunde zu, die nach Maßgabe des anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen des Clearing Systems übertragen werden können.</p>	<p>(4) The Noteholders will receive co-ownership participations or rights in the Global Note, which are transferable in accordance with applicable law and the rules and regulations of the Clearing System.</p>
<p>(5) Im Rahmen dieser Anleihebedingungen bezeichnet der Ausdruck „<b>Anleihegläubiger</b>“ den Inhaber eines Miteigentumsanteils oder Rechts an der Globalurkunde.</p>	<p>(5) The term „<b>Noteholder</b>“ in these Terms and Conditions refers to the holder of a co-ownership participation or right in the Global Note.</p>
<p><b>§ 2</b> <b>STATUS DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND NEGATIVVERPFLICHTUNG</b></p>	<p><b>§ 2</b> <b>STATUS OF THE NOTES AND NEGATIVE PLEDGE</b></p>
<p>(1) <b>Status.</b> Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und stehen im gleichen Rang untereinander und mindestens im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten</p>	<p>(1) <b>Status.</b> The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated, and unsecured obligations of the Issuer and rank pari passu without any preference among themselves and at least pari passu with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, present and future, save for</p>

<p>der Emittentin, soweit bestimmte zwingende gesetzliche Bestimmungen nichts anderes vorschreiben.</p>	<p>certain mandatory exceptions provided by law.</p>
<p>(2) <b>Negativverpflichtung.</b> Die Emittentin verpflichtet sich selbst und hat dafür Sorge zu tragen, dass ihre Tochtergesellschaften, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Zahlstelle (wie nachfolgend definiert) zur Verfügung gestellt worden sind, keine Grundpfandrechte, Pfandrechte, Belastungen oder sonstigen Sicherungsrechte (jedes solches Sicherungsrecht eine „<b>Sicherheit</b>“) in Bezug auf ihren gesamten oder Teil ihres Geschäftsbetriebes, Vermögen oder Einkünfte, jeweils gegenwärtig oder zukünftig, zur Sicherung von anderen Kapitalmarkt-Finanzverbindlichkeiten (wie nachfolgend definiert) oder zur Sicherung einer von der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften gewährten Garantie oder Freistellung bezüglich einer Kapitalmarkt-Finanzverbindlichkeit einer anderen Person zu bestellen, ohne gleichzeitig oder zuvor für alle unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in gleicher Weise und in gleichem Rang Sicherheiten zu bestellen oder für alle unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge solch eine andere Sicherheit zu bestellen, die von einer unabhängigen, international anerkannten</p>	<p>(2) <b>Negative Pledge.</b> The Issuer undertakes, so long as any of the Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Paying Agent (as defined below), not to create and to procure that none of its Subsidiaries will create or permit to subsist, any mortgage, lien, pledge, charge or other security interest (each such right a „<b>Security</b>“) over the whole or any part of its undertakings, assets or revenues, present or future, to secure any Capital Market Financial Indebtedness (as defined below) or to secure any guarantee or indemnity given by the Issuer or any of its Subsidiaries in respect of any Capital Market Financial Indebtedness of any other person, without, at the same time or prior thereto, securing all amounts payable under the Notes either with equal and rateable Security or providing for all amounts payable under the Notes such other Security as shall be approved by an independent accounting firm of internationally recognized standing as being equivalent security, provided, however, that this undertaking shall not apply with respect to:</p>

<p>Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als gleichwertig anerkannt wird. Diese Verpflichtung gilt jedoch nicht:</p>	
<p>(a) für bereits am Begebungstag (wie nachfolgend definiert) existierende Sicherheiten. Dazu gehören sämtliche bestellte und erst zukünftig freiwerdenden Sicherheiten, einschließlich Sicherheiten für zukünftige Vermögenswerte, die im Rahmen bestehender Globalzessionen, Raumsicherungsübergaben von Warenlagern und Fertigerzeugnissen von der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften als Sicherheit gewährt werden;</p>	<p>(a) any on Issue Date (as defined below) existing Security, which also includes any granted and released Security, including any Security for future assets granted as Security in existing global assignments, security storage assignments of warehouse and finished products of the Issuer and its Subsidiaries;</p>
<p>(b) für Sicherheiten, die gesetzlich vorgeschrieben sind, oder die als Voraussetzung für staatliche Genehmigungen verlangt werden;</p>	<p>(b) any Security which is provided for by law or which has been required as a condition precedent for public permissions;</p>
<p>(c) für zum Zeitpunkt des Erwerbs von Vermögenswerten durch die Emittentin bereits an solchen Vermögenswerten bestehende Sicherheiten;</p>	<p>(c) any Security existing on assets at the time of the acquisition thereof by the Issuer;</p>
<p>(d) für Sicherheiten, die für weitere Kapitalmarkt-Finanzverbindlichkeiten, die der Rück-</p>	<p>(d) any Security which is provided for any Capital Market Financial Indebtedness for purposes</p>

<p>zahlung der Schuldverschreibungen, die Gegenstand dieser Anleihebedingungen sind, dienen;</p>	<p>of redemption of the Notes;</p>
<p>(e) für zukünftig zu erwerbende Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Finanzierung des Erwerbs dieser Vermögensgegenstände als Sicherheit gewährt werden.</p>	<p>(e) assets to be acquired in the future, which are provided as security for purposes of financing of their respective acquisition.</p>
<p>Im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet „<b>Kapitalmarkt-Finanzverbindlichkeit</b>“ die (i) Verpflichtungen aus der Aufnahme von Darlehen, die nicht Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind, (ii) Verpflichtungen unter Schuldverschreibungen, Schuldscheinen oder ähnlichen Schuldtiteln, (iii) die Hauptverpflichtung aus Akzept-, Wechseldiskont- und ähnlichen Krediten. Zu den Kapitalmarkt-Finanzverbindlichkeiten im Sinne dieser Anleihebedingungen zählen nicht (i) Leasingverbindlichkeiten, (ii) Verbindlichkeiten aus Factoring, (iii) Verbindlichkeiten aus nachrangigen Gesellschafterdarlehen.</p>	<p>For the purposes of these Terms and Conditions „<b>Capital Market Financial Indebtedness</b>“ shall mean (i) obligations for borrowed money which are not indebtedness vis-à-vis credit institutions, (ii) liabilities under bonds, debentures or other similar instruments, (iii) the principal component of obligations in respect of letters of credit, bankers` acceptances and similar instruments. For the purposes of these Terms and Conditions Capital Market Financial Indebtedness does not mean (i) leasing liabilities, (ii) factoring liabilities, (iii) liabilities arising from subordinated shareholder loans.</p>
<p>„<b>Tochtergesellschaft</b>“ im Sinne dieser Anleihebedingungen ist jedes voll konsolidierte Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne des § 290 HGB.</p>	<p>„<b>Subsidiary</b>“ by means of this Terms and Conditions means any fully consolidated subsidiary (<i>Tochterunternehmen</i>) of the Issuer pursuant to § 290 German Commercial Code (<i>HGB</i>).</p>

<p>Ein nach diesem § 2(2) zu leistendes Sicherungsrecht kann auch zugunsten der Person eines Treuhänders der Anleihegläubiger bestellt werden.</p>	<p>A security pursuant to this § 2(2) may also be provided to a trustee of the Noteholders.</p>
<p style="text-align: center;"><b>§ 3</b> <b>VERZINSUNG</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>§ 3</b> <b>INTEREST</b></p>
<p>(1) Die Schuldverschreibungen werden ab dem 16. April 2019 einschließlich (der „<b>Begebungstag</b>“) (einschließlich) bezogen auf ihren valutierenden Nennbetrag mit 6 % p.a. verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich jeweils am 16. April eines jeden Jahres (jeweils ein „<b>Zinszahlungstag</b>“ und der Zeitraum ab dem Begebungstag (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) jeweils eine „<b>Zinsperiode</b>“) zahlbar. Die erste Zinszahlung ist am 16. April 2020 fällig.</p>	<p>(1) The Notes will bear interest on their evaluating principal amount at a rate of 6 % per annum as from 16 April 2019 March 2019 (the „<b>Issue Date</b>“). Interest is payable annually in arrears on 16 April each year (each an „<b>Interest Payment Date</b>“ 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 „<b>Interest Period</b>“). The first interest payment will be due on 16 April 2020.</p>
<p>(2) Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden, oder, sollte die Emittentin eine Zahlung aus diesen Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht leisten, mit Beginn des Tages der tatsächlichen Zahlung. Der Zinssatz erhöht sich in diesem Fall um 5 % p.a.</p>	<p>(2) The Notes shall cease to bear interest from the beginning of the day they are due for redemption, or, in case the Issuer fails to make any payment under the Notes when due, from the beginning of the day on which such payment is made. In such case the rate of interest shall be increased by 5 % per annum.</p>

<p>(3) Sind Zinsen im Hinblick auf einen Zeitraum zu berechnen, der kürzer als eine Zinsperiode ist, so werden sie berechnet auf der Grundlage der Anzahl der tatsächlichen verstrichenen Tage im relevanten Zeitraum (gerechnet vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) dividiert durch die tatsächliche Anzahl der Tage der Zinsperiode (365 Tage bzw. 366 Tage im Falle eines Schaltjahrs) (Actual/Actual).</p>	<p>(3) Where interest is to be calculated in respect of a period which is shorter than an Interest Period the interest will be calculated on the basis of the actual number of days elapsed in the relevant period (from and including the most recent Interest Payment Date) divided by the actual number of days of the Interest Period (365 days and 366 days, respectively, in case of a leap year) (Actual/Actual).</p>
<p style="text-align: center;"><b>§ 4</b></p> <p style="text-align: center;"><b>FÄLLIGKEIT, RÜCKZAHLUNG, VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG AUS STEUERLICHEN GRÜNDEN UND NACH WAHL DER ANLEIHEGLÄUBIGER (KONTROLLWECHSEL) SOWIE NACH WAHL DER EMITTENTIN (CALL UND CLEAN-UP), RÜCKKAUF</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>§ 4</b></p> <p style="text-align: center;"><b>MATURITY, REDEMPTION, EARLY REDEMPTION FOR TAX REASONS, AT THE OPTION OF THE NOTEHOLDERS (CHANCE OF CONTROL) AND AT THE OPTION OF THE ISSUER (CALL AND CLEAN-UP), REPURCHASE</b></p>
<p>(1) <b>Rückzahlung zum Fälligkeitstermin.</b> Die Schuldverschreibungen werden, soweit sie nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft oder entwertet wurden, am 16. April 2024 (der „<b>Fälligkeitstermin</b>“) zum valutierenden Nennbetrag zurückgezahlt. Eine vorzeitige Rückzahlung findet außer in den nachstehend genannten Fällen nicht statt.</p>	<p>(1) <b>Final Redemption.</b> The Notes will be redeemed at par on 16 April 2024 (the „<b>Redemption Date</b>“) to the extent they have not been redeemed, repurchased or cancelled, in whole or in part, prior to that date. There will be no early redemption except in the following cases.</p>
<p>(2) <b>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.</b> Sollte die Emittentin zu irgendeinem Zeitpunkt in der Zukunft aufgrund einer Änderung des in</p>	<p>(2) <b>Early Redemption for Tax Reasons.</b> If at any future time as a result of a change of the laws applicable in the Federal Republic of Germany or a change in their official application, the</p>

<p>der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechts oder seiner amtlichen Anwendung verpflichtet sein oder zu dem nächstfolgenden Zahlungstermin für Kapital oder Zinsen verpflichtet werden, die in § 6(1) genannten Zusätzlichen Beträge zu zahlen, und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermeiden können, so ist die Emittentin mit einer Frist von wenigstens 30 Tagen und höchstens 60 Tagen berechtigt, durch Bekanntmachung gemäß § 12 die Schuldverschreibungen insgesamt zur vorzeitigen Rückzahlung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag aufgelaufener Zinsen zu kündigen.</p>	<p>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 provided in this § 6(1), and such obligation cannot be avoided taking reasonable measures available to the Issuer, the Issuer will be entitled, upon not less than 30 days' and not more than 60 days' notice to be given by publication in accordance with § 12, prior to the Redemption Date to redeem all Notes at the Early Redemption Amount plus interest accrued until the Early Redemption Date.</p>
<p>(a) Eine Kündigung gemäß diesem § 4(2) darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühesten möglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche Zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.</p>	<p>(a) No notice of redemption pursuant to this § 4(2) shall be made given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts if a payment in respect of the Notes was then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.</p>



<p>(b) Eine solche Kündigung ist unwiderruflich und muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen sowie eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.</p>	<p>(b) Any such notice shall be irrevocable and must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.</p>
<p>(c) In diesen Anleihebedingungen bezeichnet <b>„Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag“</b> den Nennbetrag der Schuldverschreibungen.</p>	<p>(c) In these Terms and Conditions <b>„Early Redemption Amount“</b> means the principal amount of the Notes.</p>
<p>(3) <b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger bei einem Kontrollwechsel.</b> 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 eine andere Person) zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie unter § 4(2) definiert) insgesamt oder teilweise zu verlangen (die <b>„Put Option“</b>). Eine solche Ausübung der Put Option wird jedoch nur dann wirksam, wenn innerhalb des Rückzahlungszeitraums (wie nachfolgend definiert) Anleihegläubiger von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 20 % des Gesamtnennbetrages der zu diesem</p>	<p>(3) <b>Early Redemption at the Option of the Noteholders upon a Change of Control.</b> If a Change of Control (as defined below) occurs, each Noteholder shall have the right to require the Issuer to redeem or, at the Issuer's option, purchase (or procure the purchase by another party of) in whole or in part his Notes at the Early Redemption Amount (as defined in § 4(2)) (the <b>„Put Option“</b>). An exercise of the Put Option shall, however, only become valid if during the Put Period (as defined below) Noteholders of Notes with a Principal Amount of at least 20 % of the aggregate Principal Amount of the Notes then outstanding have exercised the Put Option.</p>

<p>Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen von der Put Option Gebrauch gemacht haben.</p>	
<p>Die Put Option ist wie nachfolgend unter § 4(4) beschrieben auszuüben.</p>	<p>The Put Option shall be exercised as set out below under § 4(4).</p>
<p>Ein „<b>Kontrollwechsel</b>“ liegt vor, wenn eines der folgenden Ereignisse eintritt:</p>	<p>A „<b>Change of Control</b>“ takes place when one of the following events occurs:</p>
<p>(a) die Emittentin erlangt Kenntnis davon, dass eine Person oder gemeinsam handelnde Personen im Sinne von § 2 Abs. 5 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz (WpÜG), die Dritte Personen (wie nachfolgend definiert) sind, der rechtliche oder wirtschaftliche Eigentümer von mehr als 50 % der Stimmrechte der Emittentin geworden ist; oder</p>	<p>(a) the Issuer becomes aware that a person or persons acting in concert as defined in Section 2 paragraph 5 of the German Securities Acquisition and Takeover Act (<i>WpÜG</i>) who are Third Parties (as defined below) have become the legal or beneficial owner of more than 50 % of the voting rights in the Issuer; or</p>
<p>(b) die Verschmelzung der Emittentin mit einer oder auf eine Dritte Person (wie nachfolgend definiert) oder die Verschmelzung einer dritten Person mit oder auf die Emittentin, oder der Verkauf aller oder im Wesentlichen aller Vermögensgegenstände (konsolidiert betrachtet) der Emittentin an eine Dritte Person. Dies gilt nicht für Verschmelzungen</p>	<p>(b) the merger of the issuer with a third party (as defined below) or the merger of a third party with the issuer or the sale of all or essentially all of the issuer's (consolidated) assets to a third party. This does not apply to mergers or sales in connection with transactions as a result of which (A) in the event of a merger the holders of 100 % of the voting rights in the issuer hold</p>

<p>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 von allen oder im Wesentlichen allen Vermögensgegenständen der erwerbende Rechtsträger eine Tochtergesellschaft der Emittentin ist oder wird und Garant in bezuglich der Schuldverschreibungen wird.</p>	<p>at least the majority of the voting rights in the remaining entity directly after such a merger and (B) in the event of a sale of all or essentially all assets the acquiring entity is or becomes a subsidiary of the issuer and becomes a guarantor of the Notes.</p>
<p>„<b>Dritte Person</b>“ im Sinne dieses § 4(3) ist jede Person außer einer Tochtergesellschaft der Emittentin und außer einer mit dem gegenwärtigen mittelbaren Mehrheitsgesellschafter der Emittentin, Herrn Martin Huber, im Sinne von § 15 AktG verbundene Person.</p>	<p>A „<b>Third Party</b>“ as defined in this § 4(3) is any party except a Subsidiary of the Issuer and except of a person which is affiliated with the current indirect major shareholder of the Issuer, Mr. Martin Huber, by means of Section 15 German Stock Corporation Act (AktG).</p>
<p>Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin unverzüglich, nachdem sie hiervon Kenntnis erlangt, den Anleihegläubigern Mitteilung vom Kontrollwechsel gemäß § 12 machen (die „<b>Put-Rückzahlungsmittteilung</b>“), in der die Umstände des Kontrollwechsels</p>	<p>If a Change of Control occurs, the Issuer will notify the Noteholders without delay in accordance with § 12 as soon as it becomes aware of the Change of Control (the „<b>Put Redemption Notice</b>“), describing the circumstances of</p>

<p>sels sowie das Verfahren für die Ausübung der in diesem § 4(3) genannten Put Option angegeben sind.</p>	<p>the Change of Control and the procedure for exercising the Put Option mentioned in this § 4(3).</p>
<p>(4) Die Ausübung der Put Option gemäß § 4(3) muss durch den jeweiligen Anleihegläubiger innerhalb eines Zeitraums (der „<b>Put-Rückzahlungszeitraum</b>“) von 30 Tagen, nachdem die Put-Rückzahlungsmittelveröffentlichung veröffentlicht wurde, schriftlich gegenüber der depotführenden Stelle des Anleihegläubigers erklärt werden (die „<b>Put-Ausübungserklärung</b>“). Die Emittentin wird nach ihrer Wahl die maßgebliche(n) Schuldverschreibung(en) sieben Tage nach Ablauf des Rückzahlungszeitraums (der „<b>Put-Rückzahlungstag</b>“) zurückzahlen oder erwerben (bzw. erwerben lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder erworben und entwertet wurde(n). Die Abwicklung erfolgt über das Clearing System. Eine einmal gegebene Put-Ausübungserklärung ist für den Anleihegläubiger unwiderruflich.</p>	<p>(4) The exercise of the Put Option pursuant to § 4(3), must be declared by the Noteholder within 30 days after a Put Redemption Notice has been published (the „<b>Put Period</b>“) to the Depository Bank of such Noteholder in writing (a „<b>Put Notice</b>“). The Issuer shall redeem or, at its option, purchase (or procure the purchase of) the relevant Note(s) on the date (the „<b>Put Redemption Date</b>“) seven days after the expiration of the Put Period unless previously redeemed or purchased and cancelled. Payment in respect of any Note so delivered will be made in accordance with the customary procedures through the Clearing System. A Put Notice, once given, shall be irrevocable for the Noteholder.</p>
<p>(5) <b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call).</b> Die Emittentin ist berechtigt, die jeweils ausstehenden Schuldverschreibungen mit einer auf den jeweiligen Wahl-Rückzahlungstag bezogenen Frist von mindestens 30 Tagen und höchstens 60 Tagen durch Bekanntmachung gemäß § 12 und im Einklang mit diesem § 4(5)</p>	<p>(5) <b>Early Redemption at the Option of the Issuer (Call).</b> The Issuer may, upon not less than 30 days' and not more than 60 days' notice (related to the relevant Call Redemption Date) to be given by publication in accordance with § 12 and in compliance with this § 4(5), declare due and redeem the Notes, in whole or in part, as of the first</p>

<p>insgesamt oder teilweise ab dem ersten Kalendertag des jeweiligen Wahl-Rückzahlungsjahrs (wie nachfolgend definiert) zu dem dann anwendbaren Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) (wie nachfolgend definiert) zuzüglich etwaiger bis zum relevanten Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.</p>		<p>calendar day of the respective Call Redemption Year (as defined below) at the applicable Call Redemption Amount (Call) (as defined below) plus accrued and unpaid interest to (but excluding) the relevant Call Redemption Date (as defined below) fixed for redemption.</p>	
<p><b>„Wahl-Rückzahlungsjahr“</b></p> <p>16. April 2022 (einschließlich) bis 16. April 2023 (ausschließlich)</p> <p>16. April 2023 (einschließlich) bis 16. April 2024 (ausschließlich)</p>	<p><b>„Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)“</b></p> <p>102 % des Nennbetrages</p> <p>101 % des Nennbetrages</p>	<p><b>„Call Redemption Year“</b></p> <p>16 April 2022 (inclusive) to 16 April 2023 (exclusive)</p> <p>16 April 2023 (inclusive) to 16 April 2024 (exclusive)</p>	<p><b>„Call Redemption Amount“</b></p> <p>102 % of the Principal Amount</p> <p>101 % of the Principal Amount</p>
<p><b>„Wahl-Rückzahlungstag“</b> bedeutet derjenige Tag, der in der Erklärung der Kündigung nach diesem § 4(5) als Tag der Rückzahlung festgelegt wurde, frühestens jedoch der 16. April 2022.</p>		<p><b>„Call Redemption Date“</b> means the date specified in the notice pursuant to § 4(5) as the relevant redemption date, at the earliest 16 April 2022.</p>	
<p>Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach diesem § 4(5) ist den Anleihegläubigern durch eine unwiderrufliche Kündigungserklärung zu erklären, die gemäß § 12 bekannt zu machen ist. Die Kündigungserklärung hat folgende Angaben zu</p>		<p>The early redemption of the Notes pursuant to this § 4(5) shall be declared by the Issuer to the Noteholders by way of an irrevocable notice of termination to be published in accordance with § 12. Such notice of termination shall specify the following details: (i) a</p>	

<p>enthalten: (i) eine Erklärung, ob die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise zurückgezahlt werden und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen, (ii) den Wahl-Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigungserklärung durch die Emittentin gegenüber den Anleihegläubigern liegen darf und (iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückbezahlt werden. Der Wahl-Rückzahlungstag (Call) muss ein Geschäftstag im Sinne von § 5(3) sein.</p>	<p>statement as to whether the Notes are to be redeemed in whole or in part and, in the latter case, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; (ii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 days and not more than 60 days after the date on which the notice of the termination is being given by the Issuer to the Noteholders, and (iii) the Call Redemption Amount at which the Notes are to be redeemed. The Call Redemption Date must be a business day within the meaning of § 5(3).</p>
<p>(6) <b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Clean-up).</b> Wenn 80 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, ist die Emittentin berechtigt, die verbleibenden Schuldverschreibungen (ganz, jedoch nicht teilweise) mit einer Frist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen nach Maßgabe von § 12 mit Wirkung zu dem von der Emittentin in der Bekanntmachung festgelegten Vorzeitigen Rückzahlungstag (Clean-up) (wie nachfolgend definiert) zu kündigen und zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Clean-up) (wie nachfolgend definiert), zuzüglich aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag</p>	<p>(6) <b>Early Redemption at the Option of the Issuer (Clean-up).</b> If 80 per cent or more of the Aggregate Principal Amount of the Notes initially issued have been redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may, by giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Noteholders in accordance with § 12, call, at its option, the remaining Notes (in whole but not in part) with effect from the redemption date specified by the Issuer in the notice. In the case such call notice is given, the Issuer shall redeem the remaining Notes on the specified Early Redemption Date (Clean-up) (as defined below) at the Early Redemption Amount (Clean-up) (as defined below) plus accrued interest to (but excluding) the specified Early Redemption Date</p>

<p>(Clean-up) (ausschließlich), zurückzahlen.</p>	<p>(Clean-up).</p>
<p><b>„Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag (Clean-up)“</b> für Zwecke des § 4(6) bedeutet in Bezug auf jede Schuldverschreibung 100 % des Nennbetrags.</p>	<p><b>„Early Redemption Amount (Clean-up)“</b> for purposes of § 4(6) means, in respect of each Note, 100 % of the Principal Amount.</p>
<p><b>„Vorzeitiger Rückzahlungstag (Clean-up)“</b> für Zwecke dieses § 4(6) bedeutet denjenigen Tag, der in der Erklärung der Kündigung nach § 4(6) als Tag der Rückzahlung festgelegt wurde.</p>	<p><b>„Early Redemption Date (Clean-up)“</b> for purposes of this § 4(6) means the date specified in the notice pursuant to § 4(6) as the relevant redemption date.</p>
<p>Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach diesem § 4(6) ist den Anleihegläubigern über eine unwiderrufliche Kündigungserklärung zu erklären, die gemäß § 12 bekanntzugeben ist. Die Kündigungserklärung hat die folgenden Angaben zu beinhalten: (i) den Vorzeitigen Rückzahlungstag (Clean-up) und (ii) eine zusammenfassende Erklärung, welche die das Rückzahlungsrecht nach § 4(6) der Emittentin begründenden Umstände darlegt.</p>	<p>The irrevocable notice of the early redemption of the Notes pursuant to this § 4(6) shall be given by the Issuer to the Noteholders in accordance with § 12. Such notice shall specify the following details: (i) the Early Redemption Date (Clean-up) and (ii) a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer to redeem the Notes in accordance with § 4(6).</p>
<p>(7) <b>Rückkauf.</b> Die Emittentin und/oder eine ihrer Tochtergesellschaften ist jederzeit und zu jedem Preis berechtigt, Schuldverschreibungen (auch über beauftragte Dritte) börslich oder außerbörslich zu erwerben oder zu veräußern. Dies kann insbesondere</p>	<p>(7) <b>Repurchase.</b> The Issuer and/or one of its Subsidiaries shall be entitled at any time and for any price to purchase or sell Notes (also via authorized third parties) on or off the stock exchange. This can be accomplished in particular through a public offer, an offer to individual Noteholders or investors or in</p>

<p>durch ein öffentliches Angebot, ein Angebot an einzelne Anleihegläubiger bzw. Investoren oder in sonstiger Weise erfolgen. Zurückerworbene Schuldverschreibungen können entwertet, gehalten oder wieder veräußert werden.</p>	<p>any other way. Repurchased Notes may be cancelled, held, or resold.</p>
<p style="text-align: center;"><b>§ 5</b> <b>ZAHLUNGEN, HINTERLEGUNG</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>§ 5</b> <b>PAYMENTS, DEPOSITING IN COURT</b></p>
<p>(1) Die Emittentin verpflichtet sich, Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit in Euro zu zahlen. Die Zahlung von Kapital und Zinsen erfolgt, vorbehaltlich geltender steuerrechtlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften, über die Zahlstelle zur Weiterleitung an das Clearing System oder nach dessen Weisung zur Gutschrift für die jeweiligen Kontoinhaber. Die Zahlung an das Clearing System oder nach dessen Weisung befreit die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlung von ihren entsprechenden Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen. Eine Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf Kapital oder Zinsen der Schuldverschreibungen schließt jegliche Zusätzlichen Beträge gemäß § 6 ein.</p>	<p>(1) The Issuer undertakes to pay, as and when due, principal and interest on the Notes in euros. Payment of principal and interest on the Notes shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, through the Paying Agent for on-payment to the Clearing System or to its order for credit to the respective account holders. Payments to the Clearing System or to its order shall to the extent of amounts so paid constitute the discharge of the Issuer from its corresponding liabilities under the Terms and Conditions of the Notes. Any reference in these Terms and Conditions of the Notes to principal or interest will be deemed to include any Additional Amounts as set forth in § 6.</p>
<p>(2) Falls eine Zahlung auf Kapital oder Zinsen einer Schuldverschreibung an einem Tag zu leisten ist, der kein Geschäftstag ist, so erfolgt die Zahlung</p>	<p>(2) If any payment of principal or interest with respect to a Note is to be effected on a day other than a Business Day, payment will be effected on the next</p>



<p>am nächstfolgenden Geschäftstag. In diesem Fall steht den betreffenden Anleihegläubigern weder eine Zahlung noch ein Anspruch auf Verzugszinsen oder eine andere Entschädigung wegen dieser Verzögerung zu.</p>	<p>following Business Day. In this case, the relevant Noteholders will neither be entitled to any payment claim nor to any interest claim or other compensation with respect to such delay.</p>
<p>(3) „<b>Geschäftstag</b>“ im Sinne dieser Anleihebedingungen ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2) und (ii) das Clearing System geöffnet sind und Zahlungen weiterleiten.</p>	<p>(3) In these Terms and Conditions, „<b>Business Day</b>“ means a day (other than a Saturday or Sunday) on which (i) the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2) and (ii) the Clearing System are operating and settle payments.</p>
<p>(4) Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 4(1) bestimmt); den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 4(2) definiert), den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) (wie in § 4(5) definiert), den Rückzahlungsbetrag (Clean-up) (wie in § 4(6) definiert) sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge, mit Ausnahme der nach § 3 zu zahlenden Zinsen. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche</p>	<p>(4) References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the final redemption amount of the Notes (as stipulated in § 4(1)); the Early Redemption Amount (as defined in § 4(2)), the Call Redemption Amount (as defined in § 4(5)), the Early Redemption Amount (Clean-up) (as defined in § 4(6)) and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes, except the interest payable pursuant to § 3. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 6.</p>

gemäß § 6 zahlbaren Zusätzlichen Beträge einschließen.	
(5) Die Emittentin ist berechtigt, alle auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge, auf die Anleihegläubiger keinen Anspruch erhoben haben, beim Amtsgericht in Ulm zu hinterlegen. Soweit die Emittentin auf das Recht zur Rücknahme der hinterlegten Beträge verzichtet, erlöschen die betreffenden Ansprüche der Anleihegläubiger gegen die Emittentin.	(5) The Issuer may deposit with the local court ( <i>Amtsgericht</i> ) in Ulm any amounts payable on the Notes not claimed by Noteholders. To the extent that the Issuer waives its right to withdraw such deposited amounts, the relevant claims of the Noteholders against the Issuer shall cease.
<b>§ 6 STEUERN</b>	<b>§ 6 TAXES</b>
(1) Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern oder sonstiger Abgaben jedweder Art gezahlt, die durch oder für die Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde durch Abzug oder Einbehalt an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.	(1) All amounts payable under the Notes will be paid without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of deduction or withholding at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of any political subdivision or authority thereof or therein having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law.
In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die „ <b>Zusätzlichen Beträge</b> “) zahlen, die erforderlich sind, um sicherzustellen,	In such event the Issuer will pay such additional amounts (the „ <b>Additional Amounts</b> “) as may be necessary in order that the net amounts after such

	dass der nach einem solchen Abzug oder Einbehalt verbleibende Nettobetrag denjenigen Beträgen entspricht, die ohne solchen Abzug oder Einbehalt zu zahlen gewesen wären.		deduction or withholding will equal the amounts that would have been payable if no such deduction or withholding had been made.
(2)	Zusätzliche Beträge gemäß § 6(1) sind nicht zahlbar wegen Steuern oder Abgaben, die:	(2)	No Additional Amounts will be payable pursuant to § 6(1) with respect to taxes or duties which:
(a)	von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Anleihegläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder	(a)	are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Noteholder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
(b)	durch den Anleihegläubiger wegen einer anderen gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind als der bloßen Tatsache, dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind;	(b)	are payable by reason of the Noteholder having, or having had, another personal or business connection with the Federal Republic of Germany than the mere fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany;

<p>(c) aufgrund (A) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (B) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (C) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder</p>	<p>(c) are deducted or withheld pursuant to (A) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (B) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (C) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or</p>
<p>(d) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird;</p>	<p>(d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or, if this occurs later, after all due amounts have been duly provided for and a notice to that effect has been published in accordance with § 12;</p>
<p>(e) im Fall der Ausgabe von Einzelurkunden von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union die Zahlung ohne einen</p>	<p>(e) In the case of the issuance of definitive notes, are withheld or deducted by a paying agent, if the payment could have been made by another paying agent in a Member State of the European Union without such deduction or withholding.</p>

<p>solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.</p>	
<p>Die gegenwärtig in der Bundesrepublik Deutschland erhobene Kapitalertragsteuer und der darauf jeweils anfallende Solidaritätszuschlag sind keine Steuer oder sonstige Abgabe im oben genannten Sinn, für die Zusätzliche Beträge seitens der Emittentin zu zahlen wären.</p>	<p>The withholding tax (<i>Kapitalertragsteuer</i>) currently levied in the Federal Republic of Germany and the solidarity surcharge (<i>Solidaritätszuschlag</i>) imposed thereon do not constitute a tax or duty as described above in respect of which Additional Amounts would be payable by the Issuer.</p>
<p style="text-align: center;"><b>§ 7</b> <b>KÜNDIGUNGSRECHT DER ANLEIHENGLÄUBIGER</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>§ 7</b> <b>EVENTS OF DEFAULT</b></p>
<p>(1) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig zu stellen und deren sofortige Tilgung zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls</p>	<p>(1) Each Noteholder will be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption of his Notes at the Principal Amount plus accrued interest, if</p>
<p>(a) die Emittentin das Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von sieben Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt;</p>	<p>(a) the Issuer fails to provide principal or interest within seven days from the relevant due date;</p>
<p>(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung ihrer Verpflichtungen nach § 4(3) im Fall eines Kontrollwechsels unterlässt;</p>	<p>(b) the Issuer fails to duly perform its obligations under § 4(3) in case of a Change of Control;</p>
<p>(c) die Emittentin irgendeine andere Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht</p>	<p>(c) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising</p>

	<p>ordnungsgemäß erfüllt und die Unterlassung, sofern sie nicht unheilbar ist, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von einem Anleihegläubiger erhalten hat, gerechnet ab dem Tag des Zugangs der Benachrichtigung bei der Emittentin;</p>	<p>from the Notes and such default, except where such default is incapable of remedy, continues unremedied for more than 30 days after the Issuer has received notice thereof from a Noteholder, counted from the day of receipt of the notice by the Issuer;</p>
<p>(d) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft eine Zahlungsverpflichtung in Höhe von insgesamt mehr als EUR 500.000,00 aus einer Finanzverbindlichkeit (wie nachfolgend definiert) oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die für solche Verbindlichkeiten Dritter gegeben wurde, bei (ggf. vorzeitiger) Fälligkeit bzw. nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist bzw. im Falle einer Bürgschaft oder Garantie innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie nicht erfüllt;</p>	<p>(d) the Issuer or a Material Subsidiary fails to fulfil any payment obligation in excess of a total amount of EUR [500,000.00] under any Financial Indebtedness (as defined below), or under any guaranty or suretyship for any such indebtedness of a third party, when due (including in case of any acceleration) or after expiry of any grace period or, in the case of such guarantee or suretyship, within 30 days of such guarantee or suretyship being invoked;</p>	
<p>(e) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft schriftlich erklärt, dass sie ihre Schulden bei Fälligkeit nicht</p>	<p>(e) the Issuer or a Material Subsidiary states in writing that it is unable to pay its debts as they become due or ceases payments generally (Cessation of payment);</p>	

	zahlen kann oder ihre Zahlungen allgemein einstellt (Zahlungseinstellung);		
(f)	(A) ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft eröffnet wird, oder (B) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zu Gunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, oder (C) ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 30 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, es sei denn, es wird mangels Masse abgewiesen oder eingestellt;	(f)	(A) the Issuer's or a Material Subsidiary's assets have been subjected to an insolvency proceeding, or (B) the Issuer or a Material Subsidiary applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or (C) a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer or a Material Subsidiary and such proceedings are not discharged or stayed within 30 days, unless such proceeding is dismissed due to insufficient assets;
(g)	die Emittentin ihre Geschäftstätigkeit ganz einstellt;	(g)	the Issuer ceases its business operations in whole;
(h)	die Emittentin ihr gesamtes oder wesentliche Teile ihres Vermögens an Dritte (außer eine ihrer Tochtergesellschaften) abgibt und dadurch der Wert des Vermögens der	(h)	the Issuer sells or transfers its assets in whole or a material part thereof to a third party (except for any of its subsidiaries) and this causes a substantial reduction of the value of the

<p>Emittentin (auf Konzern-ebene) wesentlich vermindert wird. Eine solche wesentliche Wertminderung wird im Falle einer Veräußerung von Vermögen angenommen, wenn der Wert der veräußerten Vermögensgegenstände 50 % der konsolidierten Bilanzsumme der Emittentin übersteigt;</p>	<p>assets of the Issuer (on a consolidated basis). In the event of a sale of assets such a substantial reduction shall be assumed if the value of the assets sold exceeds 50 % of the consolidated total assets and liabilities of the Issuer;</p>
<p>(i) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt im Wesentlichen alle Aktiva und Passiva der Emittentin oder der Wesentlichen Tochtergesellschaft, einschließlich aller Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen hat;</p>	<p>(i) the Issuer or a Material Subsidiary is wound up, unless this is effected in connection with a merger or another form of amalgamation with another company or in connection with a restructuring, and the other or the new company effectively assumes substantially all of the assets and liabilities of the Issuer or the Material Subsidiary, including all obligations of the Issuer arising in connection with the Notes;</p>
<p>(j) die Emittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaft zusätzliche Kapitalmarkt-Finanzverbindlichkeiten (wie in § 2 definiert) eingeht und das Verhält-</p>	<p>(j) the Issuer or one of its subsidiaries will incur any additional Capital Market Financial Indebtedness (as defined in § 2) and the ratio of (a) all Capital</p>



<p>nis (a) aller Kapitalmarkt-Finanzverbindlichkeiten der Emittentin (einschließlich der zusätzlichen) abzüglich Kassenbestand und Bankguthaben zu (b) Erweitertem EBITDA (wie nachfolgend definiert), jeweils auf Basis des HGB-Einzelabschlusses der Emittentin für das Geschäftsjahr, das dem Geschäftsjahr, in dem neue Kapitalmarkt-Finanzverbindlichkeiten aufgenommen werden, vorausgegangen ist, mehr als 7,0 betragen würde;</p>	<p>Market Financial Indebtedness of the Issuer (including the additional) minus cash at hand and balances at banks to (b) Extended EBITDA (as defined below), based on the Issuer's HGB financial statements for the financial year preceding the financial year in which additional Capital Market Financial Indebtedness are incurred, would exceed 7.0;</p>
<p>(k) die Emittentin eine Dividende an ihre Gesellschafter ausschüttet, die 50 % des Bilanzgewinns, wie er sich aus ihrem jeweils der Dividendenzahlung zugrundeliegenden Jahresabschluss nach HGB ergibt, übersteigt. Von dieser Beschränkung ausgenommen sind Zahlungen aufgrund der Auflösung von Kapitalrücklagen.</p>	<p>(k) the Issuer makes a dividend payment to its shareholders which exceeds 50% of its net profits (<i>Bilanzgewinn</i>) as shown in the relevant financial statements in accordance with the German Commercial Code (<i>HGB</i>) which form the basis for the relevant resolution on the dividend payment. This limitation shall not apply to the repayment of amounts from its capital reserves.</p>
<p>„<b>Erweiterte EBITDA</b>“ bezeichnet die in der Gewinn- und Verlustrechnung des jeweiligen Jahresabschlusses ausgewiesenen Umsatzerlöse plus:</p>	<p>„<b>Extended EBITDA</b>“ means revenues as reported in the profit and loss statement of the respective IFRS combined financial statements plus:</p>

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bestandsveränderungen aus fertigen und unfertigen Erzeugnissen und</li> <li>• andere aktivierte Eigenleistungen und</li> <li>• sonstige betriebliche Erträge abzüglich:</li> <li>• Materialaufwand und</li> <li>• Personalaufwand und</li> <li>• sonstige betriebliche Aufwendungen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• changes of inventories in finished goods and work in progress and</li> <li>• other own work capitalized and</li> <li>• other operating income less:</li> <li>• cost of materials and</li> <li>• personnel expenses and other operating expenses</li> </ul>
<p>Im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet „<b>Finanzverbindlichkeit</b>“ (i) Verpflichtungen gegenüber Kreditinstituten, (ii) Verpflichtungen aus der Aufnahme von Darlehen, die nicht Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind, (iii) Verpflichtungen unter Schuldverschreibungen, Schuldscheinen oder ähnlichen Schuldtiteln, (iv) die Hauptverpflichtung aus Akzept-, Wechseldiskont- und ähnlichen Krediten. Zu den Finanzverbindlichkeiten im Sinne dieser Anleihebedingungen zählen nicht (i) Leasingverbindlichkeiten, (ii) Verbindlichkeiten aus Factoring, (iii) Verbindlichkeiten aus nachrangigen Gesellschafterdarlehen.</p>	<p>For the purposes of these Terms and Conditions „<b>Financial Indebtedness</b>“ shall mean (i) liabilities vis-à-vis credit institutions, (ii) obligations for borrowed money which are not indebtedness vis-à-vis credit institutions, (iii) liabilities under bonds, debentures or other similar instruments, (iv) the principal component of obligations in respect of letters of credit, bankers' acceptances and similar instruments. For the purposes of these Terms and Conditions Financial Indebtedness does not mean (i) leasing liabilities, (ii) factoring liabilities, (iii) liabilities arising from sub-ordinated shareholder loans.</p>
<p>„<b>Wesentliche Tochtergesellschaft</b>“ bezeichnet eine Tochtergesellschaft der Emittentin, (i) deren Umsatzerlöse 10 % der konsolidierten Umsatzerlöse der Emittentin übersteigen oder (ii) deren Bilanzsumme 10 % der konsolidierten Bilanzsumme der Emittentin übersteigt, wobei die Schwelle jeweils</p>	<p>„<b>Material Subsidiary</b>“ means a Subsidiary of the Issuer (i) whose revenues exceed 10 % of the consolidated revenues of the Issuer or (ii) whose total assets and liabilities exceed 10 % of the consolidated total assets and liabilities of the Issuer, where each threshold shall be calculated on the basis of the last audited consolidated</p>

<p>anhand der Daten in dem jeweils letzten geprüften Konzernabschluss der Emittentin nach HGB (oder IFRS, sofern anwendbar) und in dem jeweils letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (soweit nicht verfügbar) ungeprüften nicht konsolidierten Abschluss der betreffenden Tochtergesellschaft zu ermitteln ist.</p>	<p>financial statements of the Issuer in accordance with HGB (or IFRS, if applicable) and in the last audited (if available) or (if unavailable) unaudited unconsolidated financial statements of the Subsidiary.</p>
<p>(2) Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.</p>	<p>(2) The right to declare the Notes due and demand immediate redemption shall cease if the reason for the termination has been rectified before the exercise of the termination right.</p>
<p>(3) Eine Benachrichtigung oder Kündigung gemäß § 7(1) ist durch den Anleihegläubiger entweder (i) schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emittentin zu erklären und zusammen mit dem Nachweis in Form einer Bescheinigung der Depotbank gemäß § 13(4) oder in einer anderen geeigneten Weise, dass der Benachrichtigende zum Zeitpunkt der Benachrichtigung Anleihegläubiger ist, persönlich oder durch eingeschriebenen Brief an die Emittentin zu übermitteln oder (ii) bei seiner Depotbank zur Weiterleitung an die Emittentin über das Clearing System zu erklären. Eine Benachrichtigung oder Kündigung wird jeweils mit Zugang bei der Emittentin wirksam.</p>	<p>(3) A notification or termination pursuant to § 7(1) has to be effected by the Noteholder either (i) in writing in the German or English language vis-a-vis the Issuer together with a special confirmation of the Depository Bank in accordance with § 13(4) hereof or in any other adequate manner evidencing that the notifying person is a Noteholder as per the notification, to be delivered personally or by registered mail to the Issuer or (ii) has to be declared visa-vis his Depository Bank for communication to the Issuer via the Clearing System. A notification or termination will become effective upon receipt thereof by the Issuer.</p>

<p style="text-align: center;"><b>§ 8</b> <b>VORLEGUNGSFRIST, VERJÄHRUNG</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>§ 8</b> <b>PRESENTATION PERIOD, PRESCRIPTION</b></p>
<p>(1) Die Vorlegungsfrist für die Schuldverschreibungen beträgt abweichend von § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB zehn Jahre.</p>	<p>(1) The period for presentation of the Notes (by derogation from § 801 paragraph 1 sentence 1 German Civil Code (<i>BGB</i>)) will be ten years.</p>
<p>(2) Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Schuldverschreibungen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt wurden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.</p>	<p>(2) The period of limitation for claims under the Notes presented during the period for presentation will be two years calculated from the expiration of the relevant presentation period.</p>
<p style="text-align: center;"><b>§ 9</b> <b>ZAHLSTELLE</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>§ 9</b> <b>PAYING AGENT</b></p>
<p>(1) Die Zahlstelle für die Emittentin ist die Bankhaus Gebr. Martin AG, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Ulm unter der Nummer HRB 533403 mit Sitz in Göppingen und der Geschäftsanschrift: Schlossplatz 7, 73033 Göppingen. Die Bankhaus Gebr. Martin AG in ihrer Eigenschaft als Zahlstelle und jede an ihre Stelle tretende Zahlstelle werden in diesen Anleihebedingungen als „<b>Zahlstelle</b>“ bezeichnet. Die Zahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.</p>	<p>(1) Bankhaus Gebr. Martin AG, registered in the commercial register kept with the local court (<i>Amtsgericht</i>) of Ulm under registration number HRB 533403 and with business address Schlossplatz 7, 73033 Göppingen, will be the Paying Agent. Bankhaus Gebr. Martin AG in its capacity as Paying Agent and any successor Paying Agent are referred to in these Terms and Conditions as „<b>Paying Agent</b>“. The Paying Agent reserves the right at any time to change its specified offices to some other office in the same city.</p>

<p>(2) Die Emittentin wird dafür Sorge tragen, dass stets eine Zahlstelle vorhanden ist. Die Emittentin ist berechtigt, andere Banken als Zahlstelle zu bestellen. Die Emittentin ist weiterhin berechtigt, die Bestellung einer Bank zur Zahlstelle zu widerrufen. Im Falle einer solchen Abberufung oder falls die bestellte Bank nicht mehr als Zahlstelle tätig werden kann oder will, bestellt die Emittentin eine andere Bank als Zahlstelle. Eine solche Bestellung oder ein solcher Widerruf der Bestellung ist gemäß § 12 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, durch eine öffentliche Bekanntmachung in sonstiger Weise bekannt zu machen.</p>	<p>(2) The Issuer will procure that there will at all times be a Paying Agent. The Issuer is entitled to appoint banks as Paying Agent. Furthermore, the Issuer is entitled to terminate the appointment of the Paying Agent. In the event of such termination or such bank being unable or unwilling to continue to act as Paying Agent, the Issuer will appoint another bank as Paying Agent. Such appointment or termination will be published without undue delay in accordance with § 12, or should this not be possible, be published in another way.</p>
<p>(3) Die Zahlstelle ist in dieser Funktion ausschließlich Beauftragte der Emittentin. Zwischen der Zahlstelle und den Anleihegläubigern besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis.</p>	<p>(3) The Paying Agent acting in such capacity, act only as agents of the Issuer. There is no agency or fiduciary relationship between the Paying Agents and the Noteholders.</p>
<p><b>§ 10</b> <b>BEGEBUNG WEITERER SCHULDVER-</b> <b>SCHREIBUNGEN</b></p>	<p><b>§ 10</b> <b>ISSUANCE OF ADDITIONAL NOTES</b></p>
<p>(1) Die Emittentin behält sich vor, jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit im wesentlichen gleicher Ausstattung wie die Schuldverschreibungen (gegebenenfalls mit Ausnahme des Begebungstages, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben,</p>	<p>(1) The Issuer reserves the right to issue from time to time, without the consent of the Noteholders, additional notes with substantially identical terms as the Notes (as the case may be, except for the issue date, interest commencement date and/or issue price), in a manner that the same can be consolidated to form a single series of Notes</p>

<p>dass sie mit den Schuldverschreibungen zu einer einheitlichen Serie von Schuldverschreibungen konsolidiert werden können und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „<b>Schuldverschreibung</b>“ umfasst im Falle einer solchen Konsolidierung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen. Die Begebung weiterer Schuldverschreibungen, die mit den Schuldverschreibungen keine Einheit bilden und die über andere Ausstattungsmerkmale verfügen, sowie die Begebung von anderen Schuldtiteln bleiben der Emittentin unbenommen.</p>	<p>and increase the aggregate principal amount of the Notes. The term „<b>Note</b>“ will, in the event of such consolidation, also comprise such additionally issued Notes. The Issuer shall, however, not be limited in issuing additional notes, which are not consolidated with the Notes and which provide for different terms, as well as in issuing any other debt securities.</p>
<p style="text-align: center;"><b>§ 11</b> <b>ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER ANLEIHEGLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>§ 11</b> <b>AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTION OF THE NOTEHOLDERS; JOINT REPRESENTATIVE</b></p>
<p>(1) <b>Änderung der Anleihebedingungen.</b> Die Anleihebedingungen können durch die Emittentin mit Zustimmung der Anleihegläubiger aufgrund Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen („<b>SchVG</b>“) in seiner jeweiligen gültigen Fassung geändert werden. Die Anleihegläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen, mit den in</p>	<p>(1) <b>Amendments to the Terms and Conditions.</b> The Issuer may amend the Terms and Conditions with consent by a majority resolution of the Noteholders pursuant to § 5 et seq. of the German Act on Issues of Debt Securities (<i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – „SchVG“</i>), as amended from time to time. In particular, the Noteholders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as</p>

<p>dem nachstehenden § 11(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Anleihegläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Anleihegläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Anleihegläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.</p>	<p>provided for under § 5 (3) of the SchVG, by resolutions passed by such majority of the votes of the Noteholders as stated under § 11(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Noteholders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Noteholders are void, unless Noteholders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.</p>
<p>(2) <b>Qualifizierte Mehrheit.</b> Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nummern 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine „<b>Qualifizierte Mehrheit</b>“).</p>	<p>(2) <b>Qualified Majority.</b> Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Noteholders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 5 (3) numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least 75 % of the voting rights participating in the vote (a „<b>Qualified Majority</b>“).</p>
<p>(3) <b>Beschlussfassung.</b> Beschlüsse der Anleihegläubiger werden entweder in einer Gläubigerversammlung nach § 11(3)(a) oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 11(3)(b) getroffen.</p>	<p>(3) <b>Passing of Resolutions.</b> Resolutions of the Noteholders shall be made either in a Noteholder’s meeting in accordance with § 11(3)(a) or by means of a vote without a meeting (<i>Abstimmung</i>).</p>

	<p><i>mung ohne Versammlung</i>) in accordance with § 11(3)(b).</p>
<p>(a) Beschlüsse der Anleihegläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung werden nach §§ 9 ff. SchVG getroffen. Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können schriftlich die Durchführung einer Gläubigerversammlung nach Maßgabe von § 9 SchVG verlangen. Die Einberufung der Gläubigerversammlung regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Einberufung der Gläubigerversammlung werden in der Tagesordnung die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Anleihegläubigern bekannt gegeben. Für die Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte ist eine Anmeldung der Anleihegläubiger vor der Versammlung erforderlich. Die Anmeldung muss unter der in der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten</p>	<p>(a) Resolutions of the Noteholders in a Noteholder's meeting shall be made in accordance with § 9 et seq. of the SchVG. Noteholders holding Notes in the total amount of 5 % of the outstanding principal amount of the Notes may request, in writing, to convene a Noteholders' meeting pursuant to § 9 of the SchVG. The convening notice of a Noteholders' meeting will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions will be notified to Noteholders in the agenda of the meeting. The attendance at the Noteholders' meeting or the exercise of voting rights requires a registration of the Noteholders prior to the meeting. Any such registration must be received at the address stated in the convening notice by no later than the third calendar day preceding the Noteholders' meeting.</p>



<p>Kalendertag vor der Gläubigerversammlung zugehen.</p>	
<p>(b) Beschlüsse der Anleihegläubiger im Wege der Abstimmung ohne Versammlung werden nach § 18 SchVG getroffen. Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können schriftlich die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i.V.m. § 18 SchVG verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Anleihegläubigern bekannt gegeben.</p>	<p>(b) Resolutions of the Noteholders by means of a voting not requiring a physical meeting (<i>Abstimmung ohne Versammlung</i>) shall be made in accordance with § 18 of the SchVG. Noteholders holding Notes in the total amount of 5 % of the outstanding principal amount of the Notes may request, in writing, the holding of a vote without a meeting pursuant to § 9 in connection with § 18 of the SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (<i>Abstimmungsleiter</i>) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Noteholders together with the request for voting.</p>
<p>(4) <b>Stimmrecht.</b> An Abstimmungen der Anleihegläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile</p>	<p>(4) <b>Voting Right.</b> Each Noteholder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (§</p>

<p>der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 HGB) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen. Niemand darf das Stimmrecht, zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.</p>	<p>271 (2) of the German Commercial Code (<i>HGB</i>)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting right for the purpose stipulated in sentence 3, first half sentence, herein above.</p>
<p>(5) <b>Nachweise.</b> Anleihegläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 13(4) und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.</p>	<p>(5) <b>Proof of Eligibility.</b> Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Depository Bank in accordance with § 13(4) hereof and by submission of a blocking instruction by the depository bank for the benefit of the Paying Agent as depository (<i>Hinterlegungsstelle</i>) for the voting period.</p>
<p>(6) <b>Gemeinsamer Vertreter.</b> Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrung ihrer Rechte nach Maßgabe des SchVG einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger (der „<b>Gemeinsame Vertreter</b>“) bestellen.</p>	<p>(6) <b>Joint Representative.</b> The Noteholders may by majority resolution appoint a common representative (the „<b>Common Representative</b>“) in accordance with the SchVG to exercise the Noteholders' rights on behalf of all Noteholders.</p>

<p>(a) Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Anleihegläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Anleihegläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Anleihegläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Anleihegläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der Gemeinsame Vertreter den Anleihegläubigern zu berichten. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt wird, wesentlichen Änderungen der Anleihebedingungen gemäß § 11(2) zuzustimmen.</p>	<p>(a) The Common Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Noteholders. The Common Representative shall comply with the instructions of the Noteholders. To the extent that the Common Representative has been authorized to assert certain rights of the Noteholders, the Noteholders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Common Representative shall provide reports to the Noteholders on its activities. The appointment of a Common Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Common Representative is to be authorized to consent to a material change in the substance of the Terms and Conditions as set out in § 11(2) hereof.</p>
<p>(b) Der Gemeinsame Vertreter kann von den Anleihegläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der Gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der</p>	<p>(b) The Common Representative may be removed from office at any time by the Noteholders without specifying any reasons. The Common Representative may demand from the Issuer to furnish all infor-</p>

	<p>ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind. Die durch die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters entstehenden Kosten und Aufwendungen, einschließlich einer angemessenen Vergütung des Gemeinsamen Vertreters, trägt die Emittentin.</p>	<p>mation required for the performance of the duties entrusted to it. The Issuer shall bear the costs and expenses arising from the appointment of a Common Representative, including reasonable remuneration of the Common Representative.</p>
<p>(c) Der Gemeinsame Vertreter haftet den Anleihegläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Anleihegläubiger gegen den Gemeinsamen Vertreter entscheiden die Anleihegläubiger.</p>	<p>(c) The Common Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Noteholders who shall be joint and several creditors (<i>Gesamtgläubiger</i>); in the performance of its duties, it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Common Representative may be limited by a resolution passed by the Noteholders. The Noteholders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Noteholders against the Common Representative.</p>	
<p>(7) <b>Bekanntmachungen.</b> Bekanntmachungen betreffend diesen § 11 erfolgen gemäß den §§ 5 ff. SchVG sowie nach § 12.</p>	<p>(7) <b>Notices.</b> Any notices concerning this § 11 shall be made in accordance with § 5 et seq. of the SchVG and § 12.</p>	

<p style="text-align: center;"><b>§ 12</b> <b>BEKANNTMACHUNGEN</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>§ 12</b> <b>NOTICES</b></p>
<p>(1) Die Schuldverschreibungen betreffende Bekanntmachungen werden im Bundesanzeiger und auf der Internetseite der Emittentin veröffentlicht. Eine Mitteilung gilt mit dem Tag ihrer Veröffentlichung (oder bei mehreren Mitteilungen mit dem Tage der ersten Veröffentlichung) als erfolgt.</p>	<p>(1) Notices relating to the Notes shall be published in the Federal Gazette (<i>Bundesanzeiger</i>) and on the Issuer's website. A notice will be deemed to be made on the day of its publication (or in the case of more than one publication on the day of the first publication).</p>
<p>(2) Sofern die Regularien der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, dies zulassen, ist die Emittentin berechtigt, Bekanntmachungen auch durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger oder durch eine schriftliche Mitteilung direkt an die Anleihegläubiger zu bewirken. Bekanntmachungen über das Clearing System gelten sieben Tage nach der Mitteilung an das Clearing System, direkte Mitteilungen an die Anleihegläubiger mit ihrem Zugang als bewirkt.</p>	<p>(2) The Issuer shall also be entitled to make notifications to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders or directly to the Noteholders provided this complies with the rules of the stock exchange on which the Notes are listed. Notifications vis à vis the Clearing System will be deemed to be effected seven days after the notification to the Clearing System, direct notifications of the Noteholders will be deemed to be effected upon their receipt.</p>
<p style="text-align: center;"><b>§ 13</b> <b>SCHLUSSBESTIMMUNGEN</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>§ 13</b> <b>FINAL PROVISIONS</b></p>
<p>(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger, der Emittentin und der Zahlstelle bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland</p>	<p>(1) The form and content of the Notes and the rights and duties of the Noteholders, the Issuer and the Paying Agent shall in all respects be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.</p>

<p>(2) Erfüllungsort ist Mühlhausen im Täle, Bundesrepublik Deutschland.</p>	<p>(2) Place of performance is Mühlhausen im Täle, Federal Republic of Germany.</p>
<p>(3) Gerichtsstand ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.</p>	<p>(3) Place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.</p>
<p>Für Entscheidungen gemäß § 9 Absatz 2, § 13 Absatz 3 und § 18 Absatz 2 SchVG in Verbindung mit § 9 Absatz 3 SchVG ist das Amtsgericht Ulm zuständig. Für Entscheidungen über die Anfechtung von Beschlüssen der Anleihegläubiger ist gemäß § 20 Absatz 3 SchVG das Landgericht Ulm ausschließlich zuständig.</p>	<p>The local court (<i>Amtsgericht</i>) in Ulm shall have jurisdictions for all judgments pursuant to § 9 (2), § 13 (3) and § 18 (2) SchVG in accordance with § 9 (3) SchVG. The regional court (<i>Landgericht</i>) Ulm will have exclusive jurisdictions for all judgments over contested resolutions by Noteholders in accordance with § 20 (3) SchVG.</p>
<p>(4) Jeder Anleihegläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder in Rechtsstreitigkeiten, an denen der Anleihegläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen geltend machen unter Vorlage einer Bescheinigung seiner Depotbank, die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers enthält, (ii) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Tag der Ausstellung dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Anleihegläubigers gutgeschrieben sind. Im Sinne der vorstehenden Bestimmungen ist „<b>Depotbank</b>“ ein Bank- oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich</p>	<p>(4) Any Noteholder may in any proceedings against the Issuer or to which the Noteholder and the Issuer are parties protect and enforce in its own name its rights arising under its Notes by submitting the following document: a certificate issued by its Depository Bank (i) stating the full name and address of the Noteholder, (ii) specifying an aggregate principal amount of Notes credited on the date of such statement to such Noteholders' securities deposit account maintained with such Depository Bank. For purposes of the foregoing, „<b>Depository Bank</b>“ means any bank or other financial institution authorized to engage in securities deposit business with which the Noteholder maintains a securities deposit account in respect of any Notes, and</p>

<p>Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg und Euroclear), das eine Genehmigung für das Wertpapierdepotgeschäft hat und bei dem der Anleihegläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.</p>	<p>includes Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg and Euroclear.</p>
<p>(5) Für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Schuldverschreibungen sind ausschließlich die Gerichte der Bundesrepublik Deutschland zuständig.</p>	<p>(5) The courts of the Federal Republic of Germany shall have exclusive jurisdiction over the annulment of lost or destroyed Notes.</p>
<p>(6) Die deutsche Version dieser Anleihebedingungen ist bindend.</p>	<p>(6) The German version of these Terms and Conditions shall be binding.</p>