

**EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN**  
**TERMS AND CONDITIONS OF THE BONDS**

Bedingungen der Schuldverschreibungen  
(die "**Emissionsbedingungen**")

*Die deutsche Version dieser Emissionsbedingungen ist bindend. Die englische Übersetzung dient nur zu Informationszwecken.*

**§ 1 Definitionen**

In diesen Emissionsbedingungen haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesenen Bedeutungen:

(a) *Allgemeine Definitionen.*

"**Aktie**" bezeichnet die auf den Inhaber lautenden nennwertlosen Stückaktien der Emittentin.

"**AktG**" bezeichnet das Aktiengesetz in seiner jeweils gültigen Fassung.

"**Anleihegläubiger**" hat die in § 2(a) festgelegte Bedeutung.

"**Clearingsystem**" bezeichnet die Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**Clearstream Frankfurt**") sowie jeden Funktionsnachfolger.

"**Depotbank**" ist ein Bank- oder sonstiges Finanzinstitut, bei dem der Anleihegläubiger Schuldverschreibungen auf einem Wertpapierdepotkonto verwahren lässt und das ein Konto bei dem Clearingsystem hat, und umfasst Clearstream Frankfurt.

"**Emissionsbedingungen**" bezeichnet diese Bedingungen der Schuldverschreibungen.

"**Emittentin**" ist die co.don Aktiengesellschaft, mit Sitz in Teltow, Deutschland.

"**Endfälligkeitstag**" ist der 7. Juni 2021.

"**Gemeinsame Vertreter**" hat die in § 14(e) festgelegte Bedeutung.

"**Geschäftstag**" ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (a)(i) das Trans-European Automated Real-time Gross-settlement Express Transfer System

Terms and Conditions of the Bonds  
(the "**Terms and Conditions**")

*The German text of these Terms and Conditions is binding. The English translation is for information purposes only.*

**§ 1 Definitions**

In these Terms and Conditions the following terms will have the following meanings:

(a) *General Definitions.*

"**Share**" means the ordinary bearer shares with no par value (*Stückaktien*) of the Issuer.

"**AktG**" means the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) as amended from time to time.

"**Bondholder**" has the meaning set out in § 2(a).

"**Clearing System**" means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**Clearstream Frankfurt**") and any successor in such capacity.

"**Custodian**" means any bank or other financial institution with which the Bondholder maintains a securities account in respect of any Bonds and having an account maintained with the Clearing System and includes Clearstream Frankfurt.

"**Terms and Conditions**" means these terms and conditions of the Bonds.

"**Issuer**" means co.don Aktiengesellschaft, with seat in Teltow, Germany.

"**Maturity Date**" means June 7, 2021.

"**Bondholders' Representative**" has the meaning set out in § 14(e).

"**Business Day**" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which (a)(i) the Trans-European Automated Real-time Gross-settlement Express Transfer System

(TARGET2) und (ii) das Clearingsystem Zahlungen abwickeln, und (b) Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Frankfurt am Main geöffnet sind.

"**Globalurkunde (cum)**" hat die in § 2(b) festgelegte Bedeutung.

"**Globalurkunde (ex)**" hat die in § 2(e) festgelegte Bedeutung.

"**Hauptzahlstelle**" hat die in § 10(a) festgelegte Bedeutung.

"**Kapitalmarktverbindlichkeit**" ist jede Verbindlichkeit zur Zahlung aufgenommener Gelder, die durch Schuldscheine, oder die durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert ist.

"**Kontrollerwerbsrückzahlungspreis**" bezeichnet den Kündigungsrückzahlungspreis.

"**Kündigungserklärung**" hat die in § 9(c)(iii) festgelegte Bedeutung.

"**Kündigungsgrund**" hat die in § 9(a) festgelegte Bedeutung.

"**Kündigungsmitteilung**" hat die in § 9(b) festgelegte Bedeutung.

"**Kündigungsrückzahlungspreis**" bezeichnet den Preis, der dem Produkt aus (A) dem rückzahlbaren Nennbetrag zusammen mit darauf bis zum Rückzahlungstag aufgelaufenen und nicht gezahlten Zinsen und (B) 120%.

"**Kündigungsrückzahlungsverzugszeitpunkt**" hat die in § 9(d)(ii) festgelegte Bedeutung.

"**Nennbetrag**" hat die in § 2(a) festgelegte Bedeutung.

"**Relevanter Markt**" bezeichnet XETRA oder, falls die Aktie im betreffenden Zeitpunkt nicht mehr in XETRA gehandelt wird, eine andere Wertpapierbörse oder einen anderen Wertpapier-Markt, an der bzw. dem die Aktie im betreffenden Zeitpunkt hauptsächlich

(TARGET2) and (ii) the Clearing System settle payments, and (b) commercial banks and foreign exchange markets in Frankfurt am Main are open for business.

"**Global Bond (cum)**" has the meaning set out in § 2(b).

"**Global Bond (ex)**" has the meaning set out in § 2(e).

"**Principal Paying Agent**" has the meaning set out in § 10(a).

"**Capital Markets Indebtedness**" means any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented or evidenced by, a certificate of indebtedness, or which is in the form of, or represented by, bonds, notes or other securities which are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognized securities market.

"**Acquisition of Control Redemption Price**" means the Event of Default Redemption Price.

"**Event of Default Notice**" has the meaning set out in § 9(c)(iii).

"**Event of Default**" has the meaning set out in § 9(a).

"**Event of Default Notification**" has the meaning set out in § 9(b).

"**Event of Default Redemption Price**" means a price equal to the product of (A) the Principal Amount to be redeemed together with any accrued and unpaid interest thereon through the redemption date and (B) 120%

"**Event of Default Redemption Default Date**" has the meaning set out in § 9(d)(ii).

"**Principal Amount**" has the meaning set out in § 2(a).

"**Relevant Market**" means XETRA, or if at the relevant time the Share is no longer traded on XETRA, such other stock exchange or securities market on which the Share is mainly traded at the relevant time

gehandelt wird.

"**Schuldverschreibungen**" und "**Schuldverschreibung**" hat die in § 2(a) festgelegte Bedeutung.

"**Optionsschuldverschreibungen**" und "**Optionsschuldverschreibung**" hat die in § 2(a) festgelegte Bedeutung.

"**Optionsscheine**" und "**Optionsschein**" hat die in § 2(a) festgelegte Bedeutung.

"**Qualifizierte Mehrheit**" hat die in § 14(d) festgelegte Bedeutung.

"**SchVG**" hat die in § 14(a) festgelegte Bedeutung.

"**Sicherungsrecht**" hat die in § 3(b)(i) festgelegte Bedeutung.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet ein abhängiges Unternehmen im Sinne von § 17 AktG.

"**UmwG**" bezeichnet das Umwandlungsgesetz in seiner jeweils gültigen Fassung.

"**Unabhängiger Sachverständiger**" bezeichnet eine unabhängige international anerkannte Bank oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, die bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.

"**Vereinigte Staaten**" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

"**Verschmelzungsrückzahlungspreis**" bezeichnet den Kündigungsrückzahlungspreis.

"**WpÜG**" bezeichnet das Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz in seiner jeweils gültigen Fassung.

"**XETRA**" bezeichnet das elektronische XETRA Handelssystem der Deutsche Börse AG einschließlich dessen Rechts- oder

"**Bonds**" und "**Bond**" has the meaning set out in § 2(a).

"**Bonds with Warrants**" and "**Bond with Warrants**" has the meaning set out in § 2(a).

"**Warrants**" and "**Warrant**" has the meaning set out in § 2(a).

"**Qualified Majority**" has the meaning set out in § 14(d).

"**SchVG**" has the meaning set out in § 14(a).

"**Security Interest**" has the meaning set out in § 3(b)(i).

"**Subsidiary**" means a controlled company (*abhängiges Unternehmen*) within the meaning of § 17 AktG.

"**UmwG**" means the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz*) as amended from time to time.

"**Independent Expert**" means an independent bank of international standing or an independent financial adviser with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense.

"**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

"**Merger Redemption Price**" means the Event of Default Redemption Price.

"**WpÜG**" means the German Securities Acquisition and Take-Over Act (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz*) as amended from time to time.

"**XETRA**" means the electronic XETRA trading system of Deutsche Börse AG including any legal or functional successor

Funktionsnachfolger.

"**Zahlstellen**" und "**Zahlstelle**" hat die in § 10(a) festgelegte Bedeutung.

- (b) *Definitionen bezüglich Kontrollerwerb, Übertragende Verschmelzung.*

"**Kontrolle**" hat die in § 8(c) festgelegte Bedeutung.

"**Kontrollerwerb**" hat die in § 8(c) festgelegte Bedeutung.

"**Kontrollerwerbsstichtag**" hat die in § 8(c) festgelegte Bedeutung.

"**Person**" hat die in § 8(c) festgelegte Bedeutung.

"**Übertragende Verschmelzung**" hat die in § 8(c) festgelegte Bedeutung.

"**Verschmelzungsstichtag**" hat die in § 8(c) festgelegte Bedeutung.

## § 2 Nennbetrag, Form, Optionsscheine

- (a) *Nennbetrag und Stückelung.* Die Emission der Emittentin von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu

€ 2.000.000,00

(in Worten: Euro zwei Millionen),

ist in untereinander gleichrangige, auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" und jeweils eine "**Schuldverschreibung**") mit einem Nennbetrag von je € 100.000,00 (die "**Nennbetrag**") eingeteilt.

Die Schuldverschreibungen werden zunächst durch die Emittentin mit 75.000 Optionsscheinen je Schuldverschreibung mit dem Recht zum Bezug von Aktien begeben ("**Optionsscheine**" und jeweils ein "**Optionsschein**") (zusammen, die "**Optionsschuldverschreibungen**" und jeweils eine "**Optionsschuldverschreibung**").

Schuldverschreibungen und Optionsscheine können nach Maßgaben dieser Emissionsbedingungen durch jeden Inhaber einer Schuldverschreibung (jeweils ein

thereto.

"**Paying Agents**" and "**Paying Agent**" has the meaning set out in § 10(a).

- (b) Definitions relating to Acquisition of Control, Transferring Merger.

"**Control**" has the meaning set out in § 8(c).

"**Acquisition of Control**" has the meaning set out in § 8(c).

"**Acquisition of Control Record Date**" has the meaning set out in § 8(c).

"**Person**" has the meaning set out in § 8(c).

"**Transferring Merger**" has the meaning set out in § 8(c).

"**Merger Record Date**" has the meaning set out in § 8(c).

## § 2 Principal Amount, Form, Warrants

- (a) *Principal Amount and Denomination.* The issue by the Issuer of bonds in the aggregate principal amount of up to

€ 2,000,000.00

(in words: Euro two million)

is divided into bonds in bearer form with a principal amount of € 100,000,00 (the "**Principal Amount**") each, which rank *pari passu* among themselves (the "**Bonds**" and each a "**Bond**").

The Bonds have initially been issued together with 75,000 warrants per Bond issued by the Issuer with the option to acquire Shares ("**Warrants**" and each a "**Warrant**") (together, the "**Bonds with Warrants**", and each a "**Bond with Warrants**").

Bonds and Warrants can be detached by each holder of any Bond (each a "**Bondholder**") in accordance with these Terms and Conditions and are then transferable independently of each

"Anleihegläubiger") abgetrennt werden und sind dann unabhängig voneinander übertragbar. Die Emissionsbedingungen sind sowohl auf die Optionsschuldverschreibungen als auch auf die Schuldverschreibungen anwendbar. Die Bedingungen der Optionsscheine sind separat in den Optionsscheinbedingungen geregelt.

- (b) *Verbriefung.* Die Optionsschuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde (cum)**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde (cum) trägt die eigenhändige Unterschrift eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertreters der Emittentin und ist von der Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.

Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Anleihegläubiger auf Ausgabe einzelner Schuldverschreibungen oder Zinsscheine ist ausgeschlossen.

Die Globalurkunde (cum) wird solange von dem Clearingsystem verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. Kopien der Globalurkunde (cum) können von jedem Anleihegläubiger bei der Hauptzahlstelle bezogen werden.

- (c) *Anleihegläubiger.* Den Anleihegläubigern stehen Miteigentumsanteile bzw. Rechte an der Globalurkunde (cum) zu, die nach Maßgabe des anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen des Clearingsystems übertragen werden können.
- (d) *Book-Entry Registrierung.* Gemäß dem zwischen der Emittentin und Clearstream Frankfurt abgeschlossenen Book-Entry Registration Agreement hat die Emittentin Clearstream Frankfurt als Effektengiro-Registerführer bezüglich der Schuldverschreibungen bestellt und sich verpflichtet, ein Register über die jeweilige Gesamtzahl der durch die Globalurkunde (cum) verbrieften Optionsschuldverschreibungen unter dem

other. The Terms and Conditions apply to the Bonds with Warrants as well as the Bonds. The terms of the Warrants are separately provided for in the terms and conditions of the Warrants.

- (b) *Form.* The Bonds with Warrants are represented by a global bond (the "**Global Bond (cum)**") without interest coupons. The Global Bond (cum) will be signed manually by one authorized signatory of the Issuer and will be authenticated by or on behalf of the Principal Paying Agent.

Definitive Bonds and interest coupons will not be issued. The Bondholders will have no right to require the issue of definitive Bonds or interest coupons.

The Global Bond will be deposited with the Clearing System until the Issuer has satisfied and discharged all its obligations under the Bonds. Copies of the Global Bond are available for each Bondholder at the Principal Paying Agent.

- (c) *Bondholders.* The Bondholders will receive proportional co-ownership interests or rights in the Global Bond, which are transferable in accordance with applicable law and the rules and regulations of the Clearing System.
- (d) *Book-Entry Registration.* Pursuant to the book-entry registration agreement between the Issuer and Clearstream Frankfurt, the Issuer has appointed Clearstream Frankfurt as its book-entry registrar in respect of the Bonds and agreed to maintain a register showing the aggregate number of the Bonds with Warrants represented by the Global Bond (cum) under the name of Clearstream Frankfurt, and Clearstream Frankfurt has agreed, as agent of the Issuer, to maintain records of the Bonds

Namen von Clearstream Frankfurt zu führen. Clearstream Frankfurt hat zugesagt, als Beauftragte der Emittentin in ihren Büchern Aufzeichnungen über die auf den Konten der Kontoinhaber in Clearstream Frankfurt zugunsten der Inhaber der Miteigentumsanteile an den durch diese Globalurkunde (cum) verbrieften Optionsschuldverschreibungen zu führen. Die Emittentin und Clearstream Frankfurt haben ferner zu Gunsten der Inhaber der Miteigentumsanteile an den Optionsschuldverschreibungen vereinbart, dass sich die tatsächliche Zahl der Optionsschuldverschreibungen, die jeweils verbrieft sind, aus den Unterlagen von Clearstream Frankfurt ergibt.

- (e) *Trennung.* Jeder Anleihegläubiger, der Inhaber einer Optionsschuldverschreibung ist, ist berechtigt, Clearstream Frankfurt über seine Depotbank anzuweisen, den betreffenden Optionsschein von der betreffenden Schuldverschreibung abzutrennen.

In diesem Fall (x) wird die betreffende Schuldverschreibung ohne Optionsschein einer gesonderten Girosammelverwahrung zugeführt und durch eine separate dauerhafte Globalurkunde verbrieft, für die diese Emissionsbedingungen entsprechend gelten (die "**Globalurkunde (ex)**"), (y) verringert sich der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde (cum) verbrieften Optionsschuldverschreibungen entsprechend, und (z) wird der betreffende Optionsschein nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen einer gesonderten Girosammelverwahrung zugeführt.

Jeder Inhaber einer abgetrennten Schuldverschreibung, die durch die Globalurkunde (ex) verbrieft wird, der gleichzeitig Inhaber von 75.000 abgetrennten Optionsscheinen ist, ist berechtigt, Clearstream Frankfurt über seine Depotbank anzuweisen, die Optionsscheine wieder mit der abgetrennten Schuldverschreibung zusammenzufügen und diese wieder der Girosammelverwahrung der Optionsschuldverschreibungen, die durch die Globalurkunde (cum) verbrieft werden,

with Warrants credited to the accounts of the accountholders of Clearstream Frankfurt for the benefit of the holders of the co-ownership interests in the Bonds with Warrants represented by the Global Bond (cum), and the Issuer and Clearstream Frankfurt have agreed, for the benefit of the holders of co-ownership interests in the Bonds, with Warrants that the actual number of Bonds with Warrants from time to time will be evidenced by the records of Clearstream Frankfurt.

- (e) *Detachment.* Each Bondholder being the holder of a Bond with Warrants is entitled to instruct Clearstream Frankfurt via its custodian bank to detach the relevant Warrants from the relevant Bond.

In this case (x) the relevant Bond without Warrants shall be transferred into separate securities custody and be represented by a separate permanent global certificate as to which these Terms and Conditions shall apply *mutatis mutandis* (the "**Global Bond (ex)**"), (y) the aggregate principal amount of Bonds with Warrants represented by the Global Bond (cum) will be reduced accordingly, and (z) the relevant Warrants will be transferred into separate securities custody in accordance with the terms and conditions of the Warrants.

Each holder of a detached Bond represented by the Global Bond (ex) who is simultaneously a holder of 75,000 detached Warrants is entitled to instruct Clearstream Frankfurt via its custodian bank to attach such Warrants to such Bond and to retransfer the Bond with Warrants into the securities custody for the Bonds with Warrants represented by the Global Bond (cum).

zuzuführen.

Bei Ausübung oder Verfall der Rechte aus Optionsscheinen, die mit einer Schuldverschreibung verbunden sind, vor Rückzahlung der betreffenden Schuldverschreibung (x) wird die betreffende Schuldverschreibung ohne Optionsschein einer gesonderten Girosammelverwahrung zugeführt und durch die Globalurkunde (ex) verbrieft und (y) verringert sich der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde (cum) verbrieften Optionsschuldverschreibungen entsprechend.

Ein Optionsschein, der mit einer Schuldverschreibung verbunden ist und verbleibt, weil die betreffende Schuldverschreibung vor dem Ende des Ausübungszeitraums der Optionsschein zurückgezahlt wird, wird nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen für Optionsscheine einer gesonderten Girosammelverwahrung zugeführt.

Der Anleihegläubiger kann das vorgenannte Trennungsrecht oder Zusammenfügungsrecht auf eigene Kosten jederzeit innerhalb der jeweils von Clearstream Frankfurt festgelegten Fristen ausüben.

- (f) *Eintragungen.* Nach (i) jeder Zahlung von unter den Schuldverschreibungen fälligen Beträgen, (ii) einer Trennung oder einer Zusammenfügung nach § 2(e) sowie (iii) jeder Rückzahlung oder Entwertung der Schuldverschreibungen wird die Hauptzahlstelle das Clearing System anweisen, in seinen Unterlagen entsprechende und richtige Eintragungen vorzunehmen.

### **§ 3 Status der Schuldverschreibungen; Negativverpflichtung**

- (a) *Status der Schuldverschreibungen.*
- Die Schuldverschreibungen begründen nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die im gleichen Rang untereinander und, im Falle der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines der Abwendung der

Upon exercise or lapse of rights arising under Warrants attached to a Bond prior to the redemption of the relevant Bond, (x) the relevant Bond without Warrants will be transferred into separate securities custody and be represented by the Global Bond (ex), and (y) the aggregate principal amount of Bonds with Warrants represented by the Global Bond (cum) will be reduced accordingly.

A Warrant attached to a Bond which remains outstanding upon the redemption of the relevant Bond prior to the expiry of the exercise period of the Warrants, will be transferred into separate securities custody in accordance with the terms and conditions of the Warrants.

The Bondholder may exercise the above right of detachment or attachment at its own expense at any time observing the relevant deadlines imposed by Clearstream Frankfurt.

- (f) *Entries.* Upon (i) any payment of sums due under the Bonds, (ii) any detachment or attachment pursuant to § 2(e) and (iii) any redemption or cancellation of Bonds, the Principal Paying Agent will instruct the Clearing System to make the appropriate and correct entries into its records.

### **§ 3 Status of the Bonds; Negative Pledge**

- (a) *Status of the Bonds.*
- The Bonds constitute unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and, in the event of the dissolution, liquidation or insolvency of the Issuer or any proceeding to avoid insolvency of the Issuer, at least *pari passu*

Insolvenz der Emittentin dienenden Verfahrens, zumindest im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin stehen, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

(b) *Negativerklärung.*

Solange noch Kapital- oder Zinsbeträge aus den Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle auf die Schuldverschreibungen gemäß diesen Emissionsbedingungen zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen dem Clearingsystem zur Verfügung gestellt worden sind, verpflichtet sich die Emittentin,

- (i) kein Grundpfandrecht, Mobiliarpfandrecht, Pfandrecht oder sonstiges dingliches Sicherungsrecht (jedes ein "**Sicherungsrecht**") an ihren gesamten gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerten oder Einkünften oder Teilen davon zur Besicherung einer Kapitalmarktverbindlichkeit zu gewähren oder bestehen zu lassen; und
- (ii) zu veranlassen (soweit rechtlich möglich und zulässig), dass keine Tochtergesellschaft der Emittentin ein Sicherungsrecht an ihren jeweiligen gesamten gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerten oder Einkünften oder jeweiligen Teilen davon zur Besicherung einer eigenen oder fremden Kapitalmarktverbindlichkeit gewährt oder bestehen lässt,

ohne zuvor oder gleichzeitig entweder die Anleihegläubiger gleichrangig und anteilig an einem solchen Sicherungsrecht zu beteiligen oder zu Gunsten der Anleihegläubiger ein anderes, gleichwertiges Sicherungsrecht zu bestellen, welches von einem Unabhängigen Sachverständigen als gleichwertige Sicherheit beurteilt wird.

Die Verpflichtung nach Satz 1 dieses § 3(b)

with all other present and future unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, save for such obligations which may be preferred by applicable law.

(b) *Negative Pledge.*

So long as any amounts of interest or principal remain outstanding under the Bonds, but only up to the time all amounts payable to Bondholders under the Bonds in accordance with these Terms and Conditions have been placed at the disposal of the Clearing System, the Issuer undertakes,

- (i) not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge or other form of encumbrance *in rem* (each a "**Security Interest**") over the whole or any part of its present or future assets or revenues to secure any Capital Markets Indebtedness; and
- (ii) to procure (to the extent legally possible and permissible) that no Subsidiary of the Issuer will create or permit to subsist any Security Interest over the whole or any part of its present or future assets or revenues to secure any own or third-party Capital Markets Indebtedness,

without prior thereto or at the same time letting the Bondholders either share equally and ratably in such Security Interest or benefit from an equivalent other Security Interest which will be approved by an Independent Expert as being equivalent security.

The undertaking pursuant to sentence 1 of this

findet keine Anwendung auf

- (A) ein Sicherungsrecht, das
  - (i) nach dem anzuwendenden Recht zwingend notwendig ist; oder
  - (ii) als Voraussetzung einer staatlichen Genehmigung erforderlich ist; oder
- (B) ein Sicherungsrecht (außer unter (A) oben), das eine Kapitalmarktverbindlichkeit in Form einer strukturierten Kredittransaktion mit einem Gesamtnennbetrag (wenn dieser mit dem Nennbetrag anderer Kapitalmarktverbindlichkeiten, die von einem Sicherungsrecht besichert ist, kumuliert wird) von nicht mehr als € 20.000.000,00 (oder einem entsprechenden Betrag in einer anderen Währung zum Zeitpunkt der Begebung dieser Sicherungsrechte).

Ein nach diesem § 3(b) zu leistendes Sicherungsrecht kann auch zu Gunsten eines Treuhänders der Anleihegläubiger bestellt werden.

#### § 4 Verzinsung

- (a) *Keine regelmäßigen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine regelmäßigen Zahlungen von Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen.
- (b) *Verzugszins.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt und vorbehaltlich § 9(d)(ii), wird der Nennbetrag von dem Fälligkeitstag für die Rückzahlung (einschließlich) bis zu dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) mit 6,00% jährlich verzinst.
- (c) *Berechnung des Zinsbetrags.* Sind Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen, so werden sie auf der Grundlage der tatsächlich verstrichenen Tage, geteilt durch 365 (bei nicht in ein Schaltjahr fallenden Tagen) bzw. 366 (bei in ein Schaltjahr

§ 3(b) will not apply to

- (A) a Security Interest which
  - (i) is mandatory according to applicable laws; or
  - (ii) is required as a prerequisite for governmental approvals; or
- (B) a Security Interest (other than under (A) above) which secures Capital Market Indebtedness in the form of structured credit transactions with an aggregate principal amount (when aggregated with the principal amount of other Capital Market Indebtedness which has the benefit of Security Interests) not exceeding € 20,000,000.00 (or its equivalent in other currencies as of the date of granting these Security Interests).

Any Security Interest which is to be provided in accordance with this § 3(b) may also be provided to a person acting as trustee for the Bondholders.

#### § 4 Interest

- (a) *No periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Bonds.
- (b) *Default Interest.* If the Issuer fails to redeem the Bonds when due and subject to § 9(d)(ii), interest will accrue on the Principal Amount from (and including) the due date for redemption to (but excluding) the actual date of redemption of the Bonds at a rate of 6.00 per cent. *per annum*.
- (c) *Calculation of Amount of Interest.* Where interest is to be calculated in respect of any period of time of less than one year, it will be calculated on the basis of the actual number of days elapsed, divided by 365 (those days not falling in a leap year) or 366 (those days

fallenden Tagen), berechnet.

#### **§ 5 Fälligkeit, Rückzahlung und Erwerb**

- (a) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Schuldverschreibungen werden an dem Endfälligkeitstag zu ihrem Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, soweit sie nicht vorher zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet worden sind.
- (b) *Erwerb von Schuldverschreibungen.* Die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen sind jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise zu erwerben.

Schuldverschreibungen, die die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen erworben haben, können diese einziehen oder halten und wiederveräußern.

#### **§ 6 Zahlungen**

- (a) Alle Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen in Euro an die Hauptzahlstelle zur Weiterleitung an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems außerhalb der Vereinigten Staaten. Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an das Clearingsystem oder an dessen Order befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.
- (b) Falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen an einem Tag fällig wird, der kein Geschäftstag ist, so hat der Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Geschäftstag. In diesem Fall stehen den Anleihegläubigern keine Ansprüche auf Zinsen oder eine andere Ersatzleistung wegen dieser Verzögerung zu.

#### **§ 7 Steuern**

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden unter Abzug von Steuern oder sonstigen Abgaben geleistet, falls ein solcher Abzug gesetzlich vorgeschrieben ist.

falling in a leap year), as the case may be.

#### **§ 5 Maturity, Redemption and Purchase**

- (a) *Redemption at Maturity.* To the extent the Bonds have not previously been redeemed or repurchased and cancelled they will be redeemed at their Principal Amount plus accrued interest on the Maturity Date.
- (b) *Purchase of Bonds.* The Issuer and any of its affiliates may at any time purchase Bonds, in the open market or otherwise.

Any Bonds purchased by the Issuer or any of its affiliates may be cancelled or held and resold.

#### **§ 6 Payments**

- (a) All payments on the Bonds will be made in Euro to the Principal Paying Agent for transfer to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States. Payments on the Bonds made to the Clearing System or to its order will discharge the liability of the Issuer under the Bonds to the extent of the sums so paid.
- (b) If the due date for payment of any amount in respect of the Bonds is not a Business Day, then the Bondholder will not be entitled to payment until the next day which is a Business Day. In such case the Bondholders will not be entitled to interest or to any other compensation on account of such delay.

#### **§ 7 Taxes**

All payments in respect of the Bonds will be made with deduction of taxes or other duties, if such deduction is required by law.

**Die Emittentin ist nicht verpflichtet, wegen eines solchen Abzugs zusätzliche Beträge an Kapital und/oder Zinsen zu zahlen.**

**The Issuer will not be obliged to pay any additional amounts of principal and/or interest as a result of such deduction.**

**§ 8 Kontrollerwerb, Übertragende Verschmelzung**

**§ 8 Acquisition of Control, Transferring Merger**

**(a) Kontrollerwerb.**

**(a) Acquisition of Control.**

- (i) Wenn ein Kontrollerwerb eintritt, wird die Emittentin unverzüglich, nachdem sie Kenntnis davon erhalten hat, den Kontrollerwerbsstichtag bestimmen und den Kontrollerwerb und den Kontrollerwerbsstichtag gemäß § 11 bekannt machen.
- (ii) Wenn die Emittentin gemäß § 8(a)(i) einen Kontrollerwerb bekannt gemacht hat, ist jeder Anleihegläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 10 Tagen vor dem Kontrollerwerbsstichtag und mit Wirkung zum Kontrollerwerbsstichtag, alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen durch Erklärung gemäß § 8(a)(iii) fällig zu stellen.
- (iii) Der betreffende Anleihegläubiger hat seine Kündigungserklärung in Textform gegenüber der Hauptzahlstelle gemäß den Regeln und Verfahren des Clearingsystems abzugeben. Die Erklärung ist unwiderruflich. Der betreffende Anleihegläubiger hat dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachzuweisen, dass er zu dem Zeitpunkt der Erklärung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung(en) ist, und hat seine Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt werden soll, an die Hauptzahlstelle zu liefern.

Wenn ein Anleihegläubiger die Schuldverschreibungen gemäß diesem § 8(a)(iii) kündigt, hat die Emittentin die Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt wird, am Kontrollerwerbsstichtag zum Kontrollerwerbsrückzahlungspreis

- (i) If an Acquisition of Control occurs, the Issuer will fix the Acquisition of Control Record Date and give notice in accordance with § 11 of the Acquisition of Control and the Acquisition of Control Record Date without undue delay after becoming aware thereof.
- (ii) If the Issuer gives notice in accordance with § 8(a)(i) of an Acquisition of Control, each Bondholder may at its option on giving not less than 10 days' notice prior to the Acquisition of Control Record Date declare all or some only of its Bonds due by giving notice in accordance with § 8(a)(iii) which notice will take effect on the Acquisition of Control Record Date.
- (iii) The relevant Bondholder must give the notice by delivering it in text form to the Principal Paying Agent in accordance with the rules and procedures of the Clearing System. The notice is irrevocable. The relevant Bondholder must provide evidence that he is the holder of the respective Bond(s) at the time of the notice by means of a certificate from its Custodian, and deliver to the Principal Paying Agent the Bond(s) for which the put right is being exercised.

If a Bondholder gives notice in accordance with this § 8(a)(iii), the Issuer must redeem the Bond(s) for which the put right is being exercised at the Acquisition of Control Redemption Price on the Acquisition of Control Record Date.

zurückzuzahlen.

(b) *Übertragende Verschmelzung.*

- (i) Wenn die Hauptversammlung der Emittentin eine Übertragende Verschmelzung beschließt, dann wird die Emittentin diese Tatsache unverzüglich gemäß § 11 bekannt machen.
- (ii) Wenn eine Übertragende Verschmelzung wirksam wird, dann wird die Emittentin den Verschmelzungstichtag bestimmen und diese Tatsache und den Verschmelzungstichtag unverzüglich gemäß § 11 bekannt machen.
- (iii) Wenn die Emittentin gemäß § 8(b)(ii) das Wirksamwerden einer Übertragenden Verschmelzung bekannt gemacht hat, ist jeder Anleihegläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 10 Tagen vor dem Verschmelzungstichtag und mit Wirkung zum Verschmelzungstichtag alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen durch Erklärung gemäß § 8(b)(iv) fällig zu stellen.
- (iv) Der betreffende Anleihegläubiger hat seine Kündigungserklärung in Textform gegenüber der Hauptzahlstelle gemäß den Regeln und Verfahren des Clearingsystems abzugeben. Die Erklärung ist unwiderruflich. Der betreffende Anleihegläubiger hat dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachzuweisen, dass er zu dem Zeitpunkt der Erklärung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung(en) ist, und hat seine Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt werden soll, an die Hauptzahlstelle zu liefern.

Wenn ein Anleihegläubiger die Schuldverschreibungen gemäß diesem § 8(b)(iv) kündigt, hat die Emittentin die Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt wird, an

(b) *Transferring Merger.*

- (i) If the shareholders' meeting of the Issuer approves a Transferring Merger, the Issuer will give notice in accordance with § 11 of this fact without undue delay.
- (ii) If a Transferring Merger becomes effective, the Issuer will fix the Merger Record Date and give notice in accordance with § 11 of this fact specifying the Merger Record Date without undue delay.
- (iii) If the Issuer gives notice in accordance with § 8(b)(ii) of a Transferring Merger taking effect, each Bondholder may at its option on giving not less than 10 days' notice prior to the Merger Record Date declare all or some only of its Bonds due by giving notice in accordance with § 8(b)(iv) which notice will take effect on the Merger Record Date.
- (iv) The relevant Bondholder must give the notice by delivering it in text form to the Principal Paying Agent in accordance with the rules and procedures of the Clearing System. The notice is irrevocable. The relevant Bondholder must provide evidence that he is the holder of the respective Bond(s) at the time of the notice by means of a certificate from its Custodian, and deliver to the Principal Paying Agent the Bond(s) for which the put right is being exercised.

If a Bondholder gives notice in accordance with this § 8(b)(iv), the Issuer must redeem the Bond(s) for which the put right is being exercised at Merger Redemption Price on the

dem Verschmelzungstichtag zum Verschmelzungsrückzahlungspreis zurückzuzahlen.

Merger Record Date.

(c) *Definitionen.* In diesem § 8 gilt Folgendes:

"**Kontrolle**" bezeichnet (i) direktes oder indirektes (im Sinne von § 34 WpHG), rechtliches und/oder wirtschaftliches Eigentum an Aktien, die insgesamt mehr als 50 % der Stimmrechte der Emittentin oder (ii) im Falle eines Erwerbsangebots für Aktien (unabhängig davon ob es sich um ein freiwilliges Übernahmeangebot oder ein Pflichtübernahmeangebot handelt) Umstände, in denen (x) die Aktien, die sich bereits unter Kontrolle des Bieters und/oder von Personen, die ihr Verhalten mit dem Bieter abstimmen, befinden, und die Aktien, für die bereits ein Angebot angenommen wurde, zusammen mehr als 50 % der Stimmrechte der Emittentin gewähren und (y) das Angebot unbedingt geworden ist.

Ein "**Kontrollerwerb**" gilt als eingetreten, wenn eine Person (wie nachfolgend definiert) oder Personen, die ihr Verhalten abstimmen, zukünftig Kontrolle über die Emittentin erwerben (es sei denn, der Erwerber ist ein Kreditinstitut, ein Finanzdienstleistungsinstitut oder ein Treuhänder, das bzw. der die betreffenden Aktien nur vorübergehend in einer transitorischen Funktion im Zusammenhang mit der Umsetzung einer Kapitalmaßnahme oder gesellschaftsbezogenen Maßnahme erhält).

Eine "**Person**" bezeichnet jede natürliche Person, Gesellschaft, Vereinigung, Firma, Partnerschaft, Joint Venture, Unternehmung, Zusammenschluss, Organisation, Fonds, Staat oder staatliche Einheit, unabhängig davon, ob es sich um eine selbständige juristische Person handelt oder nicht, aber unter Ausschluss verbundener Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne der §§ 15 bis 18 AktG.

"**Kontrollerwerbstichtag**" bezeichnet den von der Emittentin gemäß § 8(a)(i) festgelegten Geschäftstag, der frühestens 40 und spätestens 60 Tage nach dem Tag der

(c) *Definitions.* In this § 8:

"**Control**" means (i) direct or indirect (within the meaning of § 34 of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*)) legal and/or beneficial ownership of Shares carrying, in the aggregate, more than 50% of the voting rights in the Issuer, or (ii) in the event of a tender offer for Shares (irrespective of whether it is a voluntary take-over bid or a mandatory offer), circumstances where (x) the Shares already in the control of the offeror and/or Persons acting in concert with the offeror and the Shares which have already been tendered, carry in aggregate more than 50% of the voting rights in the Issuer and (y) the offer has become unconditional.

An "**Acquisition of Control**" occurs when any Person (as defined below) or Persons acting in concert acquire Control of the Issuer in the future (unless the acquirer is a credit institution, financial service provider or agent that acquires the relevant Shares only temporarily in a transitory function in connection with the implementation of a capital measure or corporate action).

A "**Person**" means an individual, company, corporation, firm, partnership, joint venture, undertaking, association, organisation, trust, state or agency of a state, in each case whether or not being a separate legal entity, but excluding affiliated subsidiaries of the Issuer in the meaning of §§ 15 through 18 of the AktG.

"**Acquisition of Control Record Date**" means the Business Day fixed by the Issuer in accordance with § 8(a)(i) which will be not less than 40 and no more than 60 days after the

Bekanntmachung des Kontrollerwerbs liegen darf.

"**Übertragende Verschmelzung**" bezeichnet eine Verschmelzung (§ 2 oder § 122a UmwG) der Emittentin als übertragendem Rechtsträger.

"**Verschmelzungsstichtag**" bezeichnet den von der Emittentin gemäß § 8(b)(ii) festgelegten Geschäftstag, der frühestens 40 und spätestens 60 Tage nach dem Tag der Bekanntmachung der Übertragenden Verschmelzung liegen darf.

## § 9 Kündigungsrechte der Anleihegläubiger

(a) *Kündigungsgründe.* Jeder der folgenden Ereignisse stellt einen "**Kündigungsgrund**" dar:

- (i) Die Emittentin, gleichgültig aus welchen Gründen, gerät mit einer Zahlungsverpflichtung aus von ihr begebenen Schuldverschreibungen für mehr als drei (3) Tage in Verzug; oder
- (ii) die Emittentin erfüllt eine sonstige wesentliche Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen, gleichgültig aus welchen Gründen, nicht ordnungsgemäß und die Nichterfüllung dauert länger als fünf (5) Tage fort, nachdem die Emittentin hierüber eine Mitteilung von einem Anleihegläubiger erhalten hat; oder
- (iii) eine gegenwärtige oder zukünftige Zahlungsverpflichtung im Zusammenhang mit einer Kredit- oder sonstigen Geldaufnahme der Emittentin in Höhe eines Gesamtbetrags von mindestens € 35.000,00 (oder einem entsprechenden Betrag) wird aufgrund einer Nichterfüllung oder eines Verzuges vorzeitig fällig gestellt oder sonstwie vorzeitig fällig; oder
- (iv) die Emittentin gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen ein; oder
- (v) gegen die Emittentin wird ein

notice of the Acquisition of Control.

"**Transferring Merger**" means a transferring merger (*Verschmelzung*, § 2 or § 122a UmwG) of the Issuer as transferor entity (*übertragender Rechtsträger*).

"**Merger Record Date**" means the Business Day fixed by the Issuer in accordance with § 8(b)(ii) which will be not less than 40 and no more than 60 days after the notice of the Transferring Merger.

## § 9 Event of Default Redemption

(a) *Events of Default.* Each of the following events shall constitute an "**Event of Default**":

- (i) the Issuer, for any reason whatsoever, is in default with a payment obligation under any bond issued by it for more than three (3) days; or
- (ii) the Issuer, for any reason whatsoever, fails to duly perform any other material obligation under the Bonds and such failure continues for more than five (5) days after the Issuer has received notice thereof from a Bondholder; or
- (iii) any present or future indebtedness of the Issuer for or in respect of monies borrowed or raised which in the aggregate amounts to at least € 35,000.00 (or its equivalent) is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its stated maturity as a result of any default; or
- (iv) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments; or
- (v) a court opens insolvency proceedings

- Insolvenzverfahren eröffnet oder die Emittentin stellt einen Antrag auf Eröffnung eines solchen Verfahrens oder trifft allgemein eine Vergleichsvereinbarung zum Vorteil ihrer Gläubiger oder bietet an, eine solche Vereinbarung zu treffen; oder
- (vi) die Aktien der Emittentin sind nicht länger am Relevanten Markt notiert; oder
- (vii) die Emittentin gibt ihre Geschäftstätigkeit auf oder verkauft die Mehrheit ihrer Vermögensgegenstände; oder
- (viii) Umstände sind eingetreten, aufgrund derer die Erfüllung der von der Emittentin gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen gesetzeswidrig oder nicht vollstreckbar oder auf andere Weise nicht mehr durchsetzbar wird.
- (b) *Kündigungsmittelung.* Die Emittentin hat innerhalb von zwei (2) Geschäftstagen, nachdem sie Kenntnis von einem Kündigungsgrund erlangt, eine Mitteilung darüber gemäß § 11 zu veröffentlichen ("**Kündigungsmittelung**").
- (c) *Kündigungsrecht.*
- (i) *Kündigungsrecht.* Sobald der Anleihegläubiger eine Kündigungsmittelung erhält oder sonst Kenntnis von einem Kündigungsgrund erlangt, kann er von der Emittentin verlangen, dass sie alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen zum Kündigungsrückzahlungspreis zurückzahlt, indem er eine Erklärung gemäß § 9(c)(iii) abgibt.
- (ii) *Erlöschen des Kündigungsrechts.* Das Kündigungsrecht nach § 9(c) erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts entfällt oder vor Ausübung dieses Rechts geheilt wurde.
- (iii) *Kündigungserklärung.* Eine Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß
- against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally; or
- (vi) the Shares are no longer listed on the Relevant Market; or
- (vii) the Issuer ceases its business operations or sells the majority of its assets, or
- (viii) circumstances have occurred which render the performance by the Issuer of its obligations under these Terms and Conditions illegal, unenforceable or impossible.
- (b) *Event of Default Notice.* Upon becoming aware of an Event of Default, the Issuer shall within two (2) Business Days publish a notice thereof ("**Event of Default Notification**") in accordance with § 11.
- (c) *Termination Right.*
- (i) *Termination Right.* At any time after the earlier of the Bondholder's receipt of an Event of Default Notification and the Bondholder becoming aware of an Event of Default, the Bondholder may require the Issuer to redeem all or any of its Bonds at the Event of Default Redemption Price by giving notice thereof in accordance with § 9(c)(iii).
- (ii) *Cessation of Termination Right.* The termination right in accordance with § 9(c) will cease in the event that the Event of Default ceases to exist or is cured prior to the exercise of such right.
- (iii) *Event of Default Notice.* Any notice declaring Bonds due in accordance with

§ 9(c) (eine "**Kündigungserklärung**") ist der Emittentin oder der Hauptzahlstelle durch schriftliche, unwiderrufliche und unbedingte Erklärung in Textform in deutscher oder englischer Sprache, die per E-Mail (kapitalmarkt@codon.de) zu übermitteln ist, zu erklären. In der Kündigungserklärung ist die Anzahl der Schuldverschreibungen anzugeben, für die der Anleihegläubiger von der Emittentin die Rückzahlung verlangt; zudem hat der Anleihegläubiger durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachzuweisen, dass er die betreffenden Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Erklärung hält.

- (d) *Rückzahlung im Falle der Kündigung.*
- (i) *Rückzahlungsdatum.* Die Schuldverschreibungen werden zum Kündigungsrückzahlungspreis innerhalb von drei (3) Geschäftstagen nach Übermittlung der Kündigungserklärung des Anleihegläubigers gemäß § 9(c)(iii) zurückgezahlt.
- (ii) *Rückzahlungsverzug.* Soweit die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht innerhalb von drei (3) Geschäftstagen nach Wirksamwerden der Kündigungserklärung zurückzahlt (der "**Kündigungsrückzahlungsverzugszeitpunkt**"), fallen auf den Nennbetrag Zinsen in Höhe von zehn (10) Prozentpunkten über dem Basiszinssatz (§ 247 BGB) jährlich an, beginnend mit dem Kündigungsrückzahlungsverzugszeitpunkt (einschließlich) bis zum Tag der Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich). Die Geltendmachung eines weiteren Schadens ist nicht ausgeschlossen.

§ 9(c) (an "**Event of Default Notice**") shall be made by means of an irrevocable and unconditional notice in text form in the German or English language to be delivered by per email (kapitalmarkt@codon.de) to the Issuer or to the Principal Paying Agent. The Event of Default Redemption Notice shall indicate the number of Bonds the Bondholder is electing to require the Issuer to redeem and shall include evidence by means of a certificate of the Bondholder's depository bank that such Bondholder at the time of such notice is a holder of the relevant Bonds.

- (d) *Event of Default Redemption.*
- (i) *Redemption Time.* The Bonds will be redeemed at the Event of Default Redemption Price within three (3) Business Days after the delivery of the Bondholder's Event of Default Notice in accordance with § 9(c)(iii).
- (ii) *Redemption Failure.* If the Issuer fails to redeem the Bonds within three (3) Business Days upon effectiveness of the Event of Default Notice (the "**Event of Default Redemption Default Date**"), interest shall accrue on the Principal Amount at a rate of ten (10) percentage points above the prime lending rate (*Basiszinssatz*) (§ 247 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*)) per annum from and including the Event of Default Default Date to but excluding the date of actual redemption of the Bonds. Claims for further damages are not excluded.

## § 10 Zahlstellen

- (a) *Bestellung.* Die Baader Bank Aktiengesellschaft ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**", gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 10(b) bestellten zusätzlichen Zahlstellen, die "**Zahlstellen**" und jeweils eine "**Zahlstelle**").

Die Geschäftsräume der Hauptzahlstelle befinden sich unter der folgenden Adresse:

Baader Bank Aktiengesellschaft  
Weihenstephaner Straße 4  
85716 Unterschleißheim

Jede Zahlstelle ist von den Beschränkungen des § 181 BGB und etwaigen gleichartigen Beschränkungen des anwendbaren Rechts anderer Länder befreit.

Auf keinen Fall dürfen sich die Geschäftsräume einer Zahlstelle in den Vereinigten Staaten befinden.

- (b) *Ersetzung.* Die Emittentin wird dafür sorgen, dass stets eine Hauptzahlstelle vorhanden ist. Die Emittentin ist berechtigt, andere international anerkannte Banken als Zahlstelle zu bestellen. Die Emittentin ist weiterhin berechtigt, die Bestellung einer Bank zur Zahlstelle zu beenden. Im Falle einer solchen Beendigung oder falls die bestellte Zahlstelle nicht mehr als Zahlstelle tätig werden kann oder will, bestellt die Emittentin eine andere international anerkannte Bank als Zahlstelle. Eine solche Bestellung oder Beendigung der Bestellung ist unverzüglich gemäß § 11 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, durch eine öffentliche Bekanntmachung in sonstiger geeigneter Weise bekannt zu machen.
- (c) *Bestimmungen, Berechnungen und Anpassungen.* Alle Bestimmungen, Berechnungen und Anpassungen durch die Zahlstellen sind, soweit nicht ein offenkundiger Fehler vorliegt, in jeder Hinsicht endgültig und für die Emittentin und alle Anleihegläubiger bindend.
- (d) *Zahlstellen der Emittentin.* Jede Zahlstelle handelt in ihrer jeweiligen Eigenschaft

## § 10 Paying Agents

- (a) *Appointment.* Baader Bank Aktiengesellschaft will be the principal paying agent (the "**Principal Paying Agent**", and together with any additional paying agent appointed by the Issuer in accordance with § 10(b), the "**Paying Agents**", and each of them a "**Paying Agent**").

The address of the specified offices of the Principal Paying Agent:

Baader Bank Aktiengesellschaft  
Weihenstephaner Straße 4  
85716 Unterschleißheim

Each Paying Agent will be exempt from the restrictions set forth in § 181 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) and similar restrictions of other applicable laws.

In no event will the specified office of any Paying Agent be within the United States.

- (b) *Substitution of Paying Agent.* The Issuer will procure that there will at all times be a Principal Paying Agent. The Issuer is entitled to appoint other banks of international standing as Paying Agents. Furthermore, the Issuer is entitled to terminate the appointment of any Paying Agent. In the event of such termination or such Paying Agent being unable or unwilling to continue to act as Paying Agent, the Issuer will appoint another bank of international standing as Paying Agent. Such appointment or termination will be published without undue delay in accordance with § 11, or, should this not be possible, be published in another appropriate manner.
- (c) *Determinations, Calculations and Adjustments.* All determinations, calculations and adjustments made by any Paying Agent will, in the absence of manifest error, be conclusive in all respects and binding upon the Issuer and all Bondholders.
- (d) *Paying Agents of the Issuer.* Each Paying Agent is acting exclusively as agent of the

ausschließlich als Erfüllungsgehilfe der Emittentin und steht in dieser Eigenschaft nicht in einem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu den Anleihegläubigern.

- (e) *Unabhängiger Sachverständiger.* Wenn die Emittentin gemäß diesen Emissionsbedingungen einen Unabhängigen Sachverständigen bestellt, dann sind § 10(c) und (d) entsprechend auf den Unabhängigen Sachverständigen anzuwenden.

## § 11 Bekanntmachungen

- (a) *Bekanntmachungen durch die Emittentin.*
- (i) Die Emittentin wird vorbehaltlich § 14(f) alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer Homepage bekanntmachen. Jede derartige Mitteilung gilt im Zeitpunkt der so erfolgten Veröffentlichung seitens der Emittentin als wirksam erfolgt.
- (ii) Sofern die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind und die Regularien dieser Börse dies verlangen, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen im Einklang mit den Regularien der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, veröffentlicht.
- (iii) Die Emittentin wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag einer solchen Übermittlung durch die Emittentin als wirksam erfolgt.
- (iv) Die Emittentin wird Anleihegläubigern Bekanntmachungen zusätzlich per E-Mail zusenden, sofern die E-Mail-Adressen bekannt sind.
- (v) Eine Mitteilung gemäß § 11(a)(i) bis (iv) gilt mit dem Tag als wirksam erfolgt, an dem die erste solche

Issuer, and in such capacities does not have any relationship of agency or trust with the Bondholders.

- (e) *Independent Expert.* If the Issuer appoints an Independent Expert in accordance with these Terms and Conditions, § 10(c) and (d) shall apply *mutatis mutandis* to the Independent Expert.

## § 11 Notices

- (a) *Notifications by the Issuer.*
- (i) The Issuer will, subject to § 14(f), publish all notices concerning the Bonds on its homepage. Any such notice will be deemed to have been given when so published by the Issuer.
- (ii) If the Bonds are listed on any stock exchange and the rules of that stock exchange so require, all notices concerning the Bonds will be made in accordance with the rules of the stock exchange on which the Bonds are listed.
- (iii) In addition, the Issuer will deliver all notices concerning the Bonds to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Bondholders. Any such notice shall be deemed to have been executed on the seventh day after the day on which so delivered by the Issuer.
- (iv) In addition, the Issuer shall notify the Bondholders via email to the extent the email addresses are known.
- (v) A notice effected in accordance with § 11(a)(i) to (iv) above will be deemed to be effected on the day on which the

Mitteilung zuerst wirksam wird oder als wirksam geworden gilt.

- (b) *Bekanntmachungen gegenüber der Emittentin.* Sofern in diesen Emissionsbedingungen nichts anderweitiges vorgesehen ist, haben Bekanntmachungen durch einen Anleihegläubiger gegenüber der Emittentin mittels Erklärung, die persönlich oder per E-Mail (kapitalmarkt@codon.de) der Emittentin übermittelt wird, zu erfolgen.

## § 12 Begebung weiterer Schuldverschreibungen

Die Emittentin ist nicht berechtigt weitere Schuldverschreibungen in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Anleihe mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen.

## § 13 Vorlegungsfrist, Verjährung

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

## § 14 Änderung der Emissionsbedingungen durch Beschluss der Anleihegläubiger; Gemeinsamer Vertreter

- (a) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Emittentin kann mit den Anleihegläubigern Änderungen der Emissionsbedingungen oder sonstige Maßnahmen durch Mehrheitsbeschluss der Anleihegläubiger nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen ("**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung beschließen. Die Anleihegläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen, durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden § 14(b) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss

first such communication is, or is deemed to be, effective.

- (b) *Notification to the Issuer.* If not specifically provided otherwise in these Terms and Conditions, notices to be given by any Bondholder to the Issuer shall be made by means of a declaration to be delivered by hand or email (kapitalmarkt@codon.de) to the Issuer.

## § 12 Further Issuances of Bonds

The Issuer may not issue bonds so as to be consolidated, form a single issue with and increase the aggregate principal amount of these Bonds.

## § 13 Presentation Period, Prescription

The period for presentation of the Bonds pursuant to § 801(1) sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) will be ten years. The period of limitation for claims under the Bonds presented during the period for presentation will be two years calculated from the expiration of the relevant presentation period.

## § 14 Amendments to the Terms and Conditions, by resolution of the Bondholders; Joint Representative

- (a) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may agree with the Bondholders on amendments to the Terms and Conditions or on other matters by virtue of a majority resolution of the Bondholders pursuant to § 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"*), as amended from time to time. In particular, the Bondholders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5 paragraph 3 SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Bondholders as stated under § 14(b) below. A duly passed

- ist für alle Anleihegläubiger gleichermaßen verbindlich.
- (b) *Mehrheit.* 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 Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nr. 1 bis 9 SchVG, geändert wird oder sonstige wesentliche Maßnahmen beschlossen werden, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**").
- (c) *Beschlussfassung.* Die Anleihegläubiger können Beschlüsse in einer Gläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 und § 5 ff. SchVG fassen.
- (i) Die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens an dem dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 15(d)(i)(A) und (B) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.
- majority resolution shall be binding equally upon all Bondholders.
- (b) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Bondholders 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 paragraph 3 numbers 1 through 9 SchVG, or relating to material other matters may only be passed by a majority of at least 75 per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").
- (c) *Passing of resolutions.* The Bondholders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with § 5 et seqq. SchVG or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § 18 and § 5 et seqq. SchVG.
- (i) Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Bondholders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Bondholders must provide evidence of their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 15(d)(i)(A) and (B) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Bonds are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting.

- (ii) Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung ohne Versammlung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 15(d)(i)(A) und (B) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.
- (d) *Zweite Versammlung.* Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 14(c)(i) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 14(c)(ii) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Falle der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Absatz 3 Satz 2 SchVG und – im Falle der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Absatz 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Für die Anmeldung der Anleihegläubiger zu einer zweiten Versammlung gelten die Bestimmungen des § 14(c)(i) entsprechend.
- (e) *Gemeinsamer Vertreter.* Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters (der "**Gemeinsame Vertreter**"), die Aufgaben und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters, die Übertragung von Rechten der Anleihegläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt werden soll, Änderungen des wesentlichen Inhalts der Emissionsbedingungen oder sonstigen wesentlichen Maßnahmen gemäß
- (ii) Together with casting their vote, Bondholders must provide evidence of their eligibility to participate in the vote without a meeting by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 15(d)(i)(A) and (B) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Bonds are not transferable from and including the day such vote has been cast until and including the day the voting period ends.
- (d) *Second Meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to § 14(c)(i) or the vote without a meeting pursuant to § 14(c)(ii), in case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with § 15 paragraph 3 sentence 2 SchVG or in case of a vote without a meeting the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a second meeting within the meaning of § 15 paragraph 3 sentence 3 SchVG. Attendance at the second meeting and exercise of voting rights is subject to the Bondholders' registration. The provisions set out in § 14(c)(i) shall apply *mutatis mutandis* to Bondholders' registration for a second meeting.
- (e) *Bondholders' Representative.* The Bondholders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a bondholders' representative (the "**Bondholders' Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Bondholders' Representative, the transfer of the rights of the Bondholders to the Bondholders' Representative and a limitation of liability of the Bondholders' Representative. Appointment of a Bondholders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Bondholders' Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 14(b) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions or other

§ 14(b) zuzustimmen.

- (f) *Veröffentlichung.* Bekanntmachungen betreffend diesen § 14 erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

## § 15 Schlussbestimmungen

- (a) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte der Anleihegläubiger und die Pflichten der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (b) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.
- (c) *Gerichtsstand.* Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren ist, soweit rechtlich zulässig, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Dies gilt nur vorbehaltlich eines zwingenden Gerichtsstandes für besondere Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem SchVG.
- (d) *Geltendmachung von Ansprüchen.* Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Anleihegläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen geltend zu machen gegen Vorlage:
- (i) einer Bescheinigung der Depotbank, die
    - (A) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers bezeichnet;
    - (B) den gesamten Nennbetrag von Schuldverschreibungen angibt, die an dem Ausstellungstag dieser Bescheinigung den bei dieser Depotbank bestehenden Wertpapierdepotkontos dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind; und

material matters.

- (f) *Publication.* Any notices concerning this § 14 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.

## § 15 Final Clauses

- (a) *Governing Law.* The form and content of the Bonds and the rights of the Bondholders and the obligations of the Issuer will in all respects be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (b) *Place of Performance.* Place of performance is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.
- (c) *Place of Jurisdiction.* To the extent legally permitted, the courts of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany will have jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Bonds. This is subject to any exclusive court of venue for specific legal proceedings in connection with the SchVG.
- (d) *Enforcement.* Any Bondholder may in any proceedings against the Issuer or to which the Bondholder and the Issuer are parties protect and enforce in its own name its rights arising under its Bonds on the basis of:
- (i) a certificate issued by its Custodian
    - (A) stating the full name and address of the Bondholder;
    - (B) specifying an aggregate Principal Amount of Bonds credited on the date of such statement to such Bondholder's securities account maintained with its Custodian; and

- |   |  |
|---|--|
| <p>(C) bestätigt, dass die Depotbank dem Clearingsystem und der Hauptzahlstelle eine Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (A) und (B) enthält und Bestätigungsvermerke des Clearingsystems sowie des betroffenen Kontoinhabers bei dem Clearingsystem trägt; sowie</p>   | <p>(C) confirming that its Custodian has given a notice to the Clearing System and the Principal Paying Agent containing the information specified in (A) and (B) and bearing acknowledgements of the Clearing System and the relevant account holder in the Clearing System; as well as</p>   |
| <p>(ii) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearingsystems oder der Hauptzahlstelle bestätigten Ablichtung der Globalurkunde (cum).</p>  | <p>(ii) a copy of the Global Bond (cum), certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or the Principal Paying Agent.</p>   |
| <p>(e) <i>Sprache.</i> Die deutsche Version dieser Emissionsbedingungen ist bindend. Die englische Übersetzung dient nur zu Informationszwecken.</p>  | <p>(e) <i>Language.</i> The German version of these Terms and Conditions will be binding. The English translation is for information purposes only.</p>  |
| <p>(f) <i>Teilunwirksamkeit.</i> Sollten einzelne oder mehrere Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen in Teilen oder in Gänze nichtig, unwirksam oder nicht durchsetzbar sein, so berührt dies nicht die Wirksamkeit der verbleibenden Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen. Nichtige, unwirksame oder nicht durchsetzbare Bestimmungen gelten als durch Bestimmungen ersetzt, die den erstrebten wirtschaftlichen Auswirkungen am nächsten kommen.</p> | <p>(f) <i>Severability.</i> Should one or several of the provisions of these Terms and Conditions be held partially or entirely void, invalid, or unenforceable, the validity of the remaining provisions of these Terms and Conditions shall not be affected. Void, invalid, or unenforceable provisions shall be considered replaced by provisions that come closest to the economical outcome intended.</p> |