

ESPG AG
(vormals: Diok RealEstate AG)
Köln

Unternehmensanleihe 2018/2026

ISIN DE000A2NBY22
WKN A2NBY2

ANLEIHEBEDINGUNGEN

Der deutsche Text der Anleihebedingungen ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

§ 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Emission von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der ESPG AG, einer in der Bundesrepublik Deutschland errichteten Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird am 1. Oktober 2018 (der "**Begebungstag**") im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 250 Mio. (in Worten: zweihundertfünfzig Millionen Euro) in einer Stückelung von EUR 1.000 (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.
- (2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.
- (3) *Globalverbriefung.* Die Schuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit durch eine auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bedeutet folgendes: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") sowie jeder Funktionsnachfolger.

TERMS AND CONDITIONS

The German text of the Terms and Conditions shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.

§ 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

- (1) *Currency; Denomination.* This issue of notes (the "**Notes**") of ESPG AG, a stock company incorporated in the Federal Republic of Germany (the "**Issuer**"), is being issued in the aggregate principal amount of EUR 250 million (in words: two hundred fifty million euros) in denominations of EUR 1,000 (the "**Specified Denomination**") on 1 October 2018 (the "**Issue Date**").
- (2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.
- (3) *Global Certificate.* The Notes are represented by a permanent global certificate (the "**Global Certificate**") in bearer form without interest coupons during their entire duration. The Global Certificate shall be manually signed by duly authorised signatories of the Issuer. Definitive certificates representing individual Notes and interest coupons shall not be issued.
- (4) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means the following: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") and any successor in such capacity.

- (5) *Anleihegläubiger*. "**Anleihegläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder eines anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2 STATUS

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

§ 3 NEGATIVVERPFLICHTUNG

- (1) *Negativverpflichtung der Emittentin*. Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Zahlstelle zur Verfügung gestellt wurden, keine dinglichen Sicherungsrechte an ihren Vermögenswerten zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten oder von durch die Emittentin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften in Bezug auf Kapitalmarktverbindlichkeiten übernommenen Garantien oder abgegebenen Freistellungserklärungen zu bestellen oder fortbestehen zu lassen bzw. sicherzustellen, dass keine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften dies tut, es sei denn, die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen werden vorbehaltlich § 3(3) durch das betreffende oder ein wirtschaftlich gleichwertiges Sicherungsrecht gleichrangig mit der jeweiligen Kapitalmarktverbindlichkeit (oder, sofern es sich dabei um eine nachrangige Verbindlichkeit handelt, im Vergleich dazu vorrangig) besichert.
- (2) *Beschränkung*. Die Verpflichtungserklärungen nach § 3(1) gelten nicht:
- (a) für Sicherungsrechte, die nach anwendbarem Recht zwingend vorgeschrieben sind oder Voraussetzung für die Gewährung staatlicher Genehmigungen sind; oder

- (5) *Noteholder of Notes*. "**Noteholder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

§ 2 STATUS

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

§ 3 NEGATIVE PLEDGE

- (1) *Negative Pledge of the Issuer*. The Issuer undertakes, so long as any 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, not to create or permit to subsist, and to procure that none of its Material Subsidiaries will create or permit to subsist, any form of security interest *in rem* (*dingliches Sicherungsrecht*) over its assets to secure any Capital Market Indebtedness or to secure any guarantee or indemnity given by the Issuer or any of its Material Subsidiaries in respect of Capital Market Indebtedness unless, subject to § 3(3), the Issuer's obligations under the Notes are secured equally with (or, in case such Capital Market Indebtedness is subordinated debt, senior in priority to) the Capital Market Indebtedness secured by such security interest.
- (2) *Limitation*. The undertakings pursuant to § 3(1) shall not apply:
- (a) to any security interest which is mandatory according to applicable laws or required as prerequisite for governmental approvals; or

- (b) für zum Zeitpunkt des Erwerbs von Vermögenswerten durch die Emittentin oder eine ihrer jeweiligen Tochtergesellschaften bereits an solchen Vermögenswerten bestehende Sicherungsrechte, soweit solche Sicherheiten nicht im Zusammenhang mit dem Erwerb oder in Erwartung des Erwerbs des jeweiligen Vermögenswerts durch die Emittentin oder eine ihrer jeweiligen Tochtergesellschaften bestellt wurden und der durch die Sicherungsrechte besicherte Betrag nicht nach Erwerb des betreffenden Vermögenswertes erhöht wird.
- (3) *Bestellung zusätzlicher Sicherheiten.* Entsteht für die Emittentin die Verpflichtung zur Besicherung der Schuldverschreibungen gemäß § 3(1) (oder entsteht die Verpflichtung, für deren Besicherung durch eine Wesentliche Tochtergesellschaft Sorge zu tragen), so ist die Emittentin berechtigt, diese Verpflichtung dadurch zu erfüllen, dass ein Sicherungsrecht an dem jeweiligen Sicherungsgegenstand zugunsten eines Sicherheitentreuhänders begründet wird (bzw. dadurch, dass sie die betreffende Wesentliche Tochtergesellschaft zur Begründung eines solchen Sicherungsrechts veranlassen). und zwar in einer Weise, dass der Sicherheitentreuhänder diesen Sicherungsgegenstand dinglich oder, falls rechtlich nicht möglich, aufgrund schuldrechtlicher Vereinbarung gleichrangig zugunsten der Anleihegläubiger der Schuldverschreibungen und der Anleihegläubiger derjenigen Kapitalmarktverbindlichkeit hält, die aufgrund einer Besicherung mit einem Sicherungsrecht zur Bestellung dieses Sicherungsrechts an dem betreffenden Sicherungsgegenstand führte.

§ 4 VERZINSUNG

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihre festgelegte Stückelung verzinst, und zwar vom 1. Oktober 2018 (einschließlich) bis zum 1. Oktober 2023 (ausschließlich) mit 6 % p.a. (der "**Anfängliche Zinssatz**") und vom 1. Oktober 2023 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 6(1) defi-

- (b) Any security interest existing on assets at the time of the acquisition thereof by the Issuer or any of their Subsidiaries, provided that such security interest was not created in connection with or in contemplation of such acquisition by the Issuer or any of its Subsidiaries and that the amount secured by such security interest is not increased subsequently to the acquisition of the relevant assets.

- (3) *Provision of Additional Security.* Whenever the Issuer becomes obligated to secure (or procure that a Material Subsidiary secures) the Notes pursuant to § 3(1), the Issuer shall be entitled to discharge such obligation by providing (or procure that the relevant Material Subsidiary provides) a security interest in the relevant collateral to a security trustee, such security trustee to hold such collateral and the security interest that gave rise to the creation of such collateral, equally (*dinglich oder, falls rechtlich nicht möglich, aufgrund schuldrechtlicher Vereinbarung gleichrangig*), for the benefit of the Noteholders and the holders of the Capital Market Indebtedness secured by the security interest that gave rise to the creation of such security interest in such collateral.

§ 4 INTEREST

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their Specified Denomination at the rate of 6% p.a. (the "**Initial Interest Rate**") from (and including) 1 October 2018 to (but excluding) 1 October 2023 and from (and including) 1 October 2023 to (but excluding) the Maturity Date (as

niert) (ausschließlich) mit 9,5 % p.a. (der "**Geänderte Zinssatz**") Die Zinsen sind nachträglich am 1. Oktober eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 1. Oktober 2019.

- (2) *Zahlungsverzug.* Sofern die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht bei Fälligkeit zurückzahlt, wird der Nennbetrag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) mit dem in § 4(1) festgelegten Zinssatz zuzüglich 2% per annum weiterverzinst. Die Geltendmachung eines weiteren Schadens ist nicht ausgeschlossen.
- (3) *Berechnung der Zinsen für Zeiträume von weniger als einem Jahr.* Sind Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen, 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 - Schaltjahr) (Actual/Actual).

"**Zinsperiode**" bezeichnet jeweils den Zeitraum ab dem Begebungstag (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. ab jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

§ 5 ZAHLUNGEN

- (1) *Zahlung von Kapital und Zinsen.* Die Zahlung von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des § 5(2) an die Zahlstelle zur Weiterleitung an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.
- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher oder sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften werden auf die Schuldverschreibungen fällige Zahlungen in der Festgelegten

defined in § 6(1)) at a rate of 9,5% p.a. (the "**Amended Interest Rate**"). Interest shall be payable annually in arrears on 1 October 2018 in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on 1 October 2019.

- (2) *Late Payments.* If the Issuer fails to redeem the Notes on the day on which they become due for redemption, interest shall continue to accrue on the Principal Amount at the rate set forth in § 4(1) plus 2% per annum until (but not including) the date of actual redemption of the Notes. Claims for further damages are not excluded.
- (3) *Calculation of Interest for Periods of less than one Year.* Where interest is to be calculated in respect of a period which is shorter than one year, the interest will be calculated on the basis of the actual number of days elapsed 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).

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Issue Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

§ 5 PAYMENTS

- (1) *Payment of Principal and Interest.* Payment of principal and interest in respect of Notes shall be made, in accordance with § 5(2), to the Paying Agent for forwarding to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.
- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

Währung geleistet.

- (3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (4) *Geschäftstag.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so hat der Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Ort und ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Banken in Frankfurt am Main für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind und an dem das Clearingsystem sowie alle maßgeblichen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) betriebsbereit sind, um Zahlungen vorzunehmen.

- (5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: die festgelegte Stückelung, den Wahlrückzahlungsbetrag, Zusätzliche Beträge und alle Aufschläge oder sonstigen auf die Schuldverschreibungen oder im Zusammenhang damit gegebenenfalls zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gegebenenfalls gemäß § 8 zahlbaren Zusätzlichen Beträge ein.
- (6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Anleihegläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Anleihegläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der

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

- (4) *Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day then the Noteholder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which banks are open for general business in Frankfurt am Main and on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer system (TARGET2) are operational to effect payments.

- (5) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Specified Denomination, the Call Redemption Amount, Additional Amounts and any other premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. 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 § 8.

- (6) *Deposit of Principal and Interest.* The may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Noteholders within twelve months after the Maturity Date, even though such Noteholders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Noteholders against the Issuer shall

Anleihegläubiger gegen die Emittentin.

- (7) *Zahlungen vorbehaltlich von gesetzlichen Regelungen.* Alle Zahlungen erfolgen unter Vorbehalt (i), unbeschadet der Regelungen in § 8, sämtlicher steuerrechtlichen Regelungen oder anderen Gesetzen und Regelungen, die solche Zahlungen betreffen, und (ii) einer Einbehaltung oder eines Abzugs gemäß Abschnitt 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") oder anderer Regelungen gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Codes sowie sämtlichen darunter erlassenen Vorschriften, förmlichen Interpretationen und (unbeschadet der Regelungen in § 8) Umsetzungsakten, die auf zwischenstaatlichen Vereinbarungen beruhen.

§ 6 RÜCKZAHLUNG

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrer Festgelegten Stückelung am 1. Oktober 2026 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*
- (a) Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen (ausgenommen Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung der Anleihegläubiger bereits in Ausübung seines Wahlrechts nach § 6 verlangt hat) insgesamt oder teilweise, nach ihrer Wahl mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Erklärung gegenüber der Zahlstelle und gemäß § 14 gegenüber den Anleihegläubigern kündigen und an einem von ihr anzugebenden Tag (der "**Wahl-Rückzahlungstag**") zu ihrem jeweiligen Wahl-Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen, nicht aber vor dem 1. Oktober 2020. Der Wahl-Rückzahlungstag bezeichnet einen Geschäftstag innerhalb ei-

cease.

- (7) *Payments Subject to Applicable Law.* Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of § 8 and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of § 8) any law implementing an intergovernmental approach thereto.

§ 6 REDEMPTION

- (1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Specified Denomination on 1 October 2026 (the "**Maturity Date**").
- (2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*
- (a) The Issuer may upon not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption given to the Paying Agent and, in accordance with § 14, to the Noteholders redeem on any date specified by it (the "**Call Redemption Date**"), at its option, the Notes (except for any Note which is the subject of the prior exercise by the Noteholder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 6) in whole or in part (subject to this paragraph), at their respective Call Redemption Amount together with interest accrued to (but excluding) the relevant Call Redemption Date, but not before 1 October 2020. The Call Redemption Date means a Business Day within the Call Redemption Periods as

ner Wahl-Rückzahlungsperiode.

Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen gemäß § 6(2) nur

- (i) zu Teilbeträgen im Nennbetrag von mindestens EUR 5.000.000 (in Worten: fünf Millionen Euro) zurückzahlen, und
- (ii) wenn der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen weniger als EUR 25.000.000 (in Worten: fünf- undzwanzig Millionen Euro) beträgt, nur ganz aber nicht teilweise, zurückzahlen.

Der "**Wahl-Rückzahlungsbetrag**" je Schuldverschreibung entspricht:

- (x) bis zum 30. September 2024 (einschließlich): 103 % der Festgelegten Stückelung;
- (y) zwischen dem 1. Oktober 2024 und dem 30. September 2025 (jeweils einschließlich): 101 % der Festgelegten Stückelung; und
- (z) ab dem 1. Oktober 2025 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich): 100 % der Festgelegten Stückelung

(vorstehende Zeiträume unter (x) – (z) jeweils eine "**Wahl-Rückzahlungsperiode**").

- (b) Die Kündigung ist den Anleihegläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 bekanntzugeben. Sie muss die folgenden Angaben enthalten:

- (i) eine Erklärung, ob die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

selected by the Issuer.

The Issuer may partly redeem the Notes pursuant to this § 6(2)

- (i) only in increments in an aggregate principal amount of at least EUR 5,000,000 (in words: five million euros), and
- (ii) if the outstanding aggregate principal amount of the Notes is below EUR 25,000,000 (in words: twenty-five million euros) only in whole and not in part.

The "**Call Redemption Amount**" per Note shall be:

- (x) until (and including) 30 September 2024: 103% of the Specified Denomination;
- (y) from (and including) 1 October 2024 to and including 30 September 2025: 101% of the Specified Denomination; and
- (z) from (and including) 1 October 2025 to but excluding the Maturity Date: 100% of the Specified Denomination

(the periods specified in (x) through (z) above each a "**Call Redemption Period**").

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Noteholders of the Notes in accordance with § 14. Such notice shall specify:

- (i) whether the Notes are to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag; und
- (iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

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

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger bei Vorliegen eines Kontrollwechsels.*

- (a) Tritt nach dem Begebungstag ein Kontrollwechsel ein, so ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, aber nicht verpflichtet, von der Emittentin die vollständige oder teilweise Rückzahlung oder, nach Wahl der Emittentin, den vollständigen oder teilweisen Ankauf (oder die Veranlassung eines Ankaufs) seiner Schuldverschreibungen zum Wahl-Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum Kontrollwechsel-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen (das "**Kontrollwechsel-Rückzahlungswahlrecht**"). Dieses Rückzahlungswahlrecht ist wie nachstehend unter § 6(3)(b)-(c) beschrieben auszuüben.

Ein "**Kontrollwechsel**" gilt als eingetreten, wenn (i) der Aktionär Delta BuyCo I S.à r.l. nicht mehr mindestens 30 % der Stimmrechte der Emittentin hält (und zwar weder unmittelbar noch mittelbar), oder (ii) die drei Aktionäre Delta BuyCo I S.à r.l., Science Park Acquisitions S.à r.l. und Moore Strategic Ventures, LLC kumuliert nicht mehr mindestens 50 % der Stimmrechte der Emittentin halten (und zwar weder unmittelbar noch mittelbar).

- (b) Tritt ein Kontrollwechsel ein, so teilt die Emittentin dies unverzüglich den Anleihegläubigern gemäß § 14 mit (eine "**Kontrollwechsel-Rückzahlungsereignis-**

- (ii) the Call Redemption Date; and
- (iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

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

(3) *Early Redemption at the Option of the Noteholders upon a Change of Control.*

- (a) If a Change of Control occurs after the Issue Date, each Noteholder shall have the right, but not the obligation, to require the Issuer to redeem or, at the Issuer's option, purchase (or procure the purchase of) in whole or in part his Notes at the Call Redemption Amount together with interest accrued to (but excluding) the Change of Control Put Date (the "**Change of Control Put Option**"). Such Change of Control Put Option shall operate as set out below under § 6(3)(b)-(c).

A "**Change of Control**" shall be deemed to have occurred if (i) the shareholder Delta BuyCo I S.à r.l. ceases to hold directly or indirectly at least 30% of the voting rights of the Issuer or (ii) the shareholders Delta BuyCo I S.à r.l., Science Park Acquisitions S.à r.l. und Moore Strategic Ventures, LLC, combined cease to cumulatively hold directly or indirectly 50% of the voting rights of the Issuer.

- (b) If a Change of Control occurs, then the Issuer shall, without undue delay, give notice of the Change of Control (a "**Change of Control Put Event**

Mitteilung") und gibt dabei die Art des Kontrollwechsels und das in diesem § 6(3) vorgesehene Verfahren zur Ausübung des Kontrollwechsel-Rückzahlungswahlrechts an.

- (c) Zur Ausübung des Kontrollwechsel-Rückzahlungswahlrechts muss der Anleihegläubiger an einem Geschäftstag innerhalb von 30 Tagen, nachdem die Kontrollwechsel-Rückzahlungsereignis-Mitteilung bekannt gegeben wurde (der "**Kontrollwechsel-Ausübungszeitraum**"), (i) bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Zahlstelle eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Ausübungserklärung in der jeweils bei der Zahlstelle erhältlichen maßgeblichen Form einreichen (die "**Kontrollwechsel-Ausübungserklärung**") und (ii) Schuldverschreibungen in Höhe des Gesamtbetrags der festgelegten Stückelung einreichen, für die der Anleihegläubiger sein Kontrollwechsel-Rückzahlungswahlrecht ausüben möchte, und zwar gemäß den Verfahren des Clearingsystems. Die Emittentin wird die betreffende(n) Schuldverschreibung(en) sieben Tage nach Ablauf des Kontrollwechsel-Ausübungszeitraums (der "**Kontrollwechsel-Rückzahlungstag**") zuzüglich bis zum Kontrollwechsel-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen am Kontrollwechsel-Rückzahlungstag zurückzahlen oder nach ihrer Wahl ankaufen (oder ankaufen lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder angekauft und entwertet wurde(n). Die Zahlung in Bezug auf solchermaßen eingereichte Schuldverschreibungen erfolgt gemäß den üblichen Verfahren über das Clearingsystem. Eine einmal abgegebene Kontrollwechsel-Ausübungserklärung ist unwiderruflich.

Notice") to the Noteholders in accordance with § 14 specifying the nature of the Change of Control and the procedure for exercising the Change of Control Put Option contained in this § 6(3).

- (c) To exercise the Change of Control Put Option, the Noteholder must deliver on any Business Day within 30 days after a Change of Control Put Event Notice has been published (the "**Change of Control Put Period**") (i) to the Paying Agent at its specified office a duly signed and completed notice of exercise in the then current form obtainable from the Paying Agent (a "**Change of Control Put Notice**") and (ii) the aggregate Specified Denomination of Notes for which the Noteholder wishes to exercise its Change of Control Put Option according to the rule of the Clearing System. The Issuer shall redeem or, at its option, purchase (or procure the purchase of) the relevant Note(s) on the date (the "**Change of Control Put Date**") seven days after the expiration of the Change of Control Put Period together with interest accrued until (but excluding) the Change of Control Put Date on the Change of Control Put Date 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 Change of Control Put Notice, once given, shall be irrevocable.

- (4) *Vorzeitige Rückzahlung bei geringem ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen.* Wenn 80 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der ausstehenden Schuldverschreibungen (einschließlich etwaiger nach § 12 ausgegebener Schuldverschreibungen) nach diesem § 6 von der Emittentin zurückgezahlt oder angekauft wurden, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung gegenüber den Anleihegläubigern gemäß § 14 mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zur festgelegten Stückelung zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen an dem in der Bekanntmachung festgelegten Rückzahlungstag vorzeitig zurück zu zahlen.

§ 7 ZAHLSTELLE

- (1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Zahlstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstelle lautet wie folgt:

"Zahlstelle":

FinTech Group Bank AG
Rotfeder-Ring 5
60327 Frankfurt am Main
Deutschland

- (2) *Änderung oder Beendigung der Bestellung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle unterhalten. Eine Änderung, Beendigung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Anleihegläubiger hierüber gemäß § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.
- (3) *Erfüllungsgehilfe der Emittentin.* Die Zahlstelle und jede andere nach § 7(2) bestellte Zahlstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis

- (4) *Early Redemption in case of minimal outstanding aggregate principal amount of the Notes.* If 80 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding (including any Notes issued pursuant to § 12) have been redeemed or purchased by the Issuer pursuant to the provisions of this § 6, the Issuer may, on not less than 30 or more than 60 days' notice to the Noteholders given in accordance with § 14, redeem at any time, at its option, the remaining Notes as a whole at their Specified Denomination together with interest accrued to but excluding the date of such redemption as specified in such notice.

§ 7 PAYING AGENT

- (1) *Appointment; Specified Office.* The initial Paying Agent and its initial specified office shall be:

"Paying Agent":

FinTech Group Bank AG
Rotfeder-Ring 5
60327 Frankfurt am Main
Germany

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint another or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent. Any variation, termination, appointment or other change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Noteholders in accordance with § 14.
- (3) *Agent of the Issuer.* The Paying Agent and any other paying agent appointed pursuant to § 7(2) act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Note-

zwischen ihnen und den Anleihegläubigern begründet.

§ 8 BESTEUERUNG

Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder Abgaben gleich welcher Art gezahlt, die von oder im Namen eines Landes, in dem die Emittentin gegründet wurde, geschäftstätig, steuerlich ansässig oder grundsätzlich mit ihren Nettoeinkünften steuerpflichtig ist oder über das oder aus dem Zahlungen auf die Schuldverschreibungen geleistet werden, oder einer steuererhebungsberechtigten Gebietskörperschaft oder Steuerbehörde dieses Landes (jeweils eine "**Maßgebliche Steuerjurisdiktion**") im Wege des Abzugs oder Einhalts an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, die Emittentin ist zu einem solchen Abzug oder Einbehalt gesetzlich verpflichtet. Ist ein Einbehalt in Bezug auf zu zahlenden Beträge auf die Schuldverschreibungen gesetzlich vorgeschrieben, ist die Emittentin im Hinblick auf einen solchen Abzug oder Einbehalt nicht zu zusätzlichen Zahlungen an die Anleihegläubiger verpflichtet.

§ 9 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

§ 10 KÜNDIGUNGSGRÜNDE

- (1) *Kündigungsgründe.* Tritt ein Kündigungsgrund ein und dauert dieser an, so ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, seine sämtlichen Forderungen aus den Schuldverschreibungen durch Abgabe einer Kündigungserklärung gemäß § 10(2) gegenüber der Zahlstelle fällig zu stellen und deren unverzügliche Rückzahlung zu ihrer festgelegten Stückelung, zuzüglich bis zum Tage der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen. Jedes der folgenden Ereignisse stellt einen "**Kündigungsgrund**" dar:
 - (a) die Emittentin zahlt auf die Schuldverschreibungen fällige Kapital- oder Zinsbeträge oder sonstige gemäß den Anleihebedingungen ergebene Beträge nicht inner-

holder.

§ 8 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied at source by way of withholding or deduction by or on behalf of any jurisdiction in which the Issuer is organised, engaged in business, resident for tax purposes or generally subject to tax on a net income basis or through or from which payment on the Notes is made or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each, a "**Relevant Taxing Jurisdiction**"), unless the Issuer is required by law to make such withholding or deduction. If such withholding with respect to amounts payable in respect of the Notes is required by law, the Issuer shall not be required to make any additional payments to the Noteholders in respect of such deduction or withholding.

§ 9 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.

§ 10 EVENTS OF DEFAULT

- (1) *Events of default.* If an Event of Default occurs and is continuing, each Noteholder shall be entitled to declare due and payable by submitting a Termination Notice pursuant to § 10(2) to the Paying Agent its entire claims arising from the Notes and demand immediate redemption thereof at their Specified Denomination together with interest accrued to (but excluding) the date of repayment. Each of the following is an "**Event of Default**":
 - (a) the Issuer fails to pay principal, interest or any other amounts due under the Notes pursuant to the Terms and Conditions within 15 days from the rele-

- halb von 15 Tagen nach Fälligkeit; oder
- (b) die Emittentin erfüllt irgendeine andere Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht und die Nichterfüllung dauert - sofern sie geheilt werden kann - jeweils länger als 30 Tage fort, nachdem die Zahlstelle eine schriftliche Aufforderung in der in § 10(2) vorgesehenen Art und Weise von einem Anleihegläubiger erhalten hat, die Verpflichtung zu erfüllen; oder
- (c) (i) eine (nicht im Rahmen der Schuldverschreibungen bestehende) Finanzverbindlichkeit der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft wird infolge eines Zahlungsverzugs oder -ausfalls (*event of default*) (unabhängig von der Bezeichnung) vor ihrer festgelegten Fälligkeit fällig und zahlbar (sei es durch Kündigung, automatische vorzeitige Fälligkeitstellung oder auf andere Weise) oder (ii) eine (nicht im Rahmen der Schuldverschreibungen bestehende) Finanzverbindlichkeit der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft wird weder innerhalb von 30 Tagen nach Fälligkeit noch innerhalb einer ursprünglich geltenden oder nachträglich vereinbarten Nachfrist gezahlt, jeweils mit der Maßgabe, dass (A) der Betrag der jeweiligen Finanzverbindlichkeit nach (i) und (ii) mindestens EUR 4.000.000 (oder den Gegenwert in einer anderen Währung) beträgt, oder (B) der Gesamtbetrag der Finanzverbindlichkeiten nach (i) und (ii) mindestens EUR 6.000.000 (oder den Gegenwert in einer anderen Währung) beträgt; oder
- (d) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft gibt ihre Zahlungsfähigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen generell ein; oder
- (e) gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft wird ein Insolvenzverfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 15 Tagen nach Fälligkeit; oder
- (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes and such failure, if capable of remedy, continues unremedied for more than 30 days after the Paying Agent has received a written request thereof in the manner set forth in § 10(2) from a Noteholder to perform such obligation; or
- (c) (i) any Financial Indebtedness of the Issuer any Material Subsidiary (other than under the Notes) becomes due and payable prior to its specified maturity (whether by declaration, automatic acceleration or otherwise) as a result of an event of default (howsoever described), or (ii) any Financial Indebtedness of the Issuer or any Material Subsidiary (other than under the Notes) is not paid within 30 days from its due date nor within any originally applicable or subsequently agreed grace period, provided that (A) the amount of such Financial Indebtedness falling within (i) and (ii) above amounts to at least EUR 4,000,000 (or its equivalent in other currencies) or (B) the aggregate amount of Financial Indebtedness falling within (i) and (ii) above amounts to at least EUR 6,000,000 (or its equivalent in other currencies); or
- (d) the Issuer or any Material Subsidiary announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments generally; or
- (e) insolvency proceedings against the Issuer or any Material Subsidiary are instituted and have not been discharged

- halb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt, oder die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft beantragt die Eröffnung eines solchen Verfahrens oder leitet ein solches Verfahren ein; oder
- (f) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft geht in Liquidation, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und die andere Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder
- (g) in der Bundesrepublik Deutschland werden Gesetze, Verordnungen oder behördliche Anordnungen erlassen, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen in vollem Umfang nachzukommen und zu erfüllen und dieser Umstand wird nicht binnen 90 Tagen behoben; oder
- (h) Einstellung des Geschäftsbetriebs der Emittentin oder der Verkauf oder die Übertragung aller oder im Wesentlichen aller Vermögensgegenstände der Emittentin (außer an eine Tochtergesellschaft der Emittentin).
- (2) *Kündigungserklärungen.* Eine Erklärung eines Anleihegläubigers (i) gemäß § 10(1)(b) oder (ii) zur Kündigung seiner Schuldverschreibungen gemäß § 10 (eine "**Kündigungserklärung**") hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger der Zahlstelle eine entsprechende schriftliche Erklärung in deutscher oder englischer Sprache übergibt oder durch eingeschriebenen Brief übermittelt und dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank (wie in § 17(3) definiert) nachweist, dass er die betreffenden Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Kündigungserklärung hält.
- (3) *Heilung.* Zur Klarstellung wird festgehalten, dass das Recht zur Kündigung der Schuldverschrei-
- or stayed within 60 days or any Material Subsidiary applies for or institutes such proceedings; or
- (f) the Issuer or any Material Subsidiary enters into liquidation unless this is done in connection with a merger or other form of combination with another company and such company assumes all obligations of the Issuer in connection with the Notes; or
- (g) any governmental order, decree or enactment is made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations under the Notes and this situation is not cured within 90 days; or
- (h) cessation of business operations of the Issuer or sell or transfer of all or substantially all of the assets of the Issuer (other than to any subsidiary of the Issuer).
- (2) *Termination Notices.* Any notice by a Noteholder (i) in accordance with § 10(1)(b) or (ii) to terminate its Notes in accordance with § 10 (a "**Termination Notice**") shall be made by means of a written declaration to the Paying Agent in the German or English language delivered by hand or registered mail together with evidence by means of a certificate of the Noteholder's Custodian (as defined in § 17(3)) that such Noteholder, at the time of such Termination Notice, is a holder of the relevant Notes.
- (3) *Cure.* For the avoidance of doubt, the right to declare Notes due in accordance with this

bungen gemäß diesem § 10 erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

- (4) *Quorum.* In den Fällen gemäß § 10(1)(b) und § 10(1)(c) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 10(1)(a) und § 10(1)(d)-(h) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Zahlstelle Kündigungserklärungen von Anleihegläubigern im Nennbetrag von mindestens 10 % des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

§ 11 VERPFLICHTUNGSERKLÄRUNGEN

- (1) *Einhaltung des Gesamt-LTV.* Die Emittentin ist in Bezug auf die Emittenten-Gruppe auf konsolidierter Basis verpflichtet sicherzustellen, dass an keinem Berichtsstichtag – beginnend mit dem 31. Dezember 2024 – der Gesamt-LTV den Relevanten Vergleichswert übersteigt.

„**Gesamt-LTV**“ bezeichnet hinsichtlich eines Berichtsstichtages das Verhältnis der Konsolidierten Grundbuchlich Besicherten Nettofinanzverbindlichkeiten und Anleiheverbindlichkeiten der Emittenten-Gruppe zu dem Wert des Immobilienvermögens als Prozentsatz.

„**Konsolidierte Grundbuchlich Besicherte Nettofinanzverbindlichkeiten und Anleiheverbindlichkeiten der Emittenten-Gruppe**“ bezeichnet die nach IFRS ermittelten grundbuchlich besicherten Finanzverbindlichkeiten der Emittenten-Gruppe auf konsolidierter Basis zuzüglich aller ausstehenden Schuldverschreibungen abzüglich Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente der Emittenten-Gruppe auf konsolidierter Basis.

„**Wert des Immobilienvermögens**“ entspricht hierbei dem Betrag, der in einer nach IFRS erstellten konsolidierten Bilanz der Emittentin als Summe von Entwicklungs- und Renditeliegenschaften erscheint.

„**Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquiva-**

§ 10 shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

- (4) *Quorum.* In the events specified in § 10(1)(b) and § 10(1)(c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 10(1)(a) and § 10(1)(d)-(h) entitling Noteholders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Paying Agent has received such default notices from the Noteholders representing at least 10 per cent. of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding.

§ 11 COVENANTS

- (1) *Maintenance of Total-LTV.* The Issuer undertakes that, with respect to the Issuer's Group, on a consolidated basis on each Reporting Date, commencing on 31 December 2024, the Total-LTV will not exceed the Relevant Benchmark Value.

"**Total LTV**" means, in respect of any Reporting Date, the Consolidated Secured Mortgage Loans and Bond Debt of the Issuer's Group as a percentage of the Gross Asset Value at that time.

"**Consolidated Secured Mortgage Loans and Bond Debt of the Issuer's Group**" means the secured mortgage loans of the Issuer's Group in accordance with IFRS plus the outstanding aggregate principal amount of any issued bonds minus Cash and Cash Equivalents of the Issuer's Group calculated on a consolidated basis.

"**Gross Asset Value**" shall be equal to such amounts that appear on a consolidated balance sheet of the Issuer prepared in accordance with IFRS as the aggregate of development property and investment property.

"**Cash and Cash Equivalents**" means the

lente" bezeichnet die nach IFRS ermittelten Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente der Emittenten-Gruppe auf konsolidierter Basis wie im Konzernabschluss der Emittenten-Gruppe unter der Position "*Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*" ausgewiesen.

„**Relevanter Vergleichswert**" bezeichnet:

- ~~(i)~~ zum 31. Dezember 2023: 75 %;
- ~~(ii)~~ zum 31. Dezember 2024: 70 %; und
- ~~(iii)~~ ab dem 31. Dezember 2025: 65 %.

(2) *Informationspflichten.* Solange Schuldverschreibungen ausstehen, veröffentlicht die Emittentin die folgenden Angaben auf ihrer Internetseite:

(a) innerhalb von 120 Tagen nach dem Ende des Geschäftsjahres der Emittentin einen Geschäftsbericht mit den folgenden Angaben:

- (i) einem geprüften Konzernabschluss in Übereinstimmung mit IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, der jeweils Angaben über die Einhaltung aller Verpflichtungserklärungen nach § 11 enthält; und
- (ii) dem Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers zum jeweiligen Konzernabschluss der Emittentin;

(b) innerhalb von 90 Tagen nach dem Ende der ersten sechs Monate jedes Geschäftsjahres der Emittentin einen Konzern-Zwischen-Finanzbericht sowie einen Portfoliobericht des Managements der Emittentin.

(3) *Ausschüttungsbegrenzung.* Vorbehaltlich entgegenstehender Bestimmungen deutschen Rechts (insbesondere nach § 254 Aktiengesetz) wird die Emittentin, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Zahlstelle zur Verfügung gestellt wurden, ihren Aktionären

cash and cash equivalents of the Issuer's Group on a consolidated basis determined in accordance with IFRS as shown as "cash and cash equivalents" in the Consolidated Financial Statements of the Issuer's Group.

"**Relevant Benchmark Value**" means:

- ~~(i)~~ as at 31 December 2023: 75%;
- ~~(ii)~~ as at 31 December 2024: 70%; and
- ~~(iii)~~ as at, and following, 31 December 2025: 65%.

(2) *Information Obligations.* For so long as any Notes are outstanding, the Issuer shall post on its website:

(a) within 120 days after the end of the Issuer's fiscal year, annual reports containing the following information:

- (i) audited consolidated financial statements in accordance with IFRS as adopted by the EU including statements on compliance with the covenants in this § 11;
- (ii) the audit opinion of the independent auditors on the respective consolidated financial statements of the Issuer;

(b) within 90 days after the end of the first six months period in each fiscal year of the Issuer, a consolidated interim financial report of the Issuer as well as a portfolio report of the Issuer's management.

(3) *Limitation on Distributions.* Subject to the applicable restrictions of German law (including but not limited to § 254 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)), the Issuer undertakes, so long as any Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been

nicht vorschlagen, zu beschließen, eine Bar- oder Sachdividende oder sonstige Ausschüttung auszuschütten, die in Summe den Prozentsatz des Gesamtergebnisses (wie in der jeweiligen Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung der Emittentin ausgewiesen) überschreitet, der in Abhängigkeit von dem jeweiligen Gesamt-LTV zum letzten Berichtstag bestimmt wird und in der nachfolgenden Tabelle in der Spalte mit der Überschrift „Prozentsatz des ausschüttbaren Gesamtergebnisses“ gegenüber der Spalte mit der Überschrift „Loan to Value“ ausgewiesen ist:

Loan to Value	Prozentsatz des ausschüttbaren Gesamtergebnisses
> 55 %	0 %
≤ 55 %, aber > 50 %	15 %
≤ 50 %	25 %

- (4) *Verwendung des Emissionserlöses.* Die Emittentin verpflichtet sich, den Emissionserlös ausschließlich für den Erwerb von weiteren Immobilien, die weitere Geschäftsentwicklung sowie für allgemeine Geschäftszwecke zu verwenden.
- (5) *Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten.* Solange Beträge unter den Schuldverschreibungen zur Zahlung ausstehen, wird die Emittenten-Gruppe keine Finanzverbindlichkeiten aufnehmen, die insgesamt einen Betrag von EUR 500.000,00 überschreiten, im Zusammenhang mit dem Ankauf oder der Vermietung von Immobilien (gleich ob als persönlich haftende Schuldnerin, als regresslose Finanzierung, besichert oder ungesichert und gleich ob die Verschuldung im Rahmen des ordentlichen Geschäftsgangs erfolgt oder nicht, jedoch ausgenommen übliche Zahlungsverbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung, die innerhalb von sechzig (60) Tagen nach deren Entstehung bezahlt werden) es sein denn, mindestens eine der folgenden **alternativen** Voraussetzungen ist erfüllt:

(a) Die Finanzverbindlichkeit ist besichert

placed at the disposal of the Paying Agent, not to make a proposal to its shareholders to resolve on the distribution of a cash dividend or a dividend in kind or any other kind of distribution the aggregate value of which exceeds the percentage of the comprehensive income (as set out in the respective consolidated statement of comprehensive income of the Issuer) which shall be determined by reference to the Total-LTV for the most recent Reporting Date and which is set out in the table below in the column "percentage of distributable comprehensive income" opposite to the column "Loan to Value":

Loan to Value	Percentage of distributable comprehensive income
> 55%	0%
≤ 55%, but > 50%	15%
≤ 50%	25%

- (4) *Use of Proceeds.* The Issuer undertakes to use the proceeds exclusively for the acquisition of further properties, business development and general business purposes.
- (5) *Incurrence of Financial Indebtedness.* As long as there are any amounts outstanding for payment under the Notes, the Issuer's Group shall not incur any financial indebtedness in connection with the purchase or lease of real estate property and in excess of EUR 500,000.00 (in words: euro five hundred thousand) in the aggregate (whether personal or non-recourse, secured or unsecured or whether or not in the ordinary course of business, but excluding any customary trade payables paid within sixty (60) days after they are incurred) unless at least one of the following **alternative** conditions is met:

(a) The financial indebtedness is secured

und dient der unmittelbaren oder mittelbaren Finanzierung einer oder mehrerer Tochtergesellschaft(en), die zum 30. Juni 2023 bereits Immobilienvermögen hatte(n), zum Zweck der Rückführung bestehender Finanzierungen oder zur Zahlung von CAPEX/TIs für bestehende Immobilien, oder, wenn und soweit etwaige Nettoerlöse aus diesen Finanzierungen resultieren, ganz oder teilweise der Rückzahlung der Schuldverschreibungen oder zur Zinszahlung oder Zahlung Zusätzlicher Beträge oder von Aufschlägen unter den Schuldverschreibungen.

„**CAPEX/TIs**“ bezeichnet alle Investitionen in Immobilien der Emittenten-Gruppe und Leistungen an Mieter von Immobilien der Emittenten-Gruppe, die den Wert der betreffenden Immobilien sichern oder steigern.

- (b) Zur Finanzierung eines Erlaubten Ankaufs weiterer Immobilien.

„**Erlaubter Ankauf**“ ist ein Ankauf einer Immobilie im Asset oder Share Deal durch ein Mitglied der Emittenten-Gruppe, der die folgenden kumulativen Voraussetzungen erfüllt:

- (i) die Ankaufsrendite ist größer als die FMR-Portfolio-Rendite;
- (ii) die Ankaufs-Bewertungs-Marge ist größer als die Portfolio-Bewertungs-Marge; und
- (iii) der LTV der Emittenten-Gruppe, berechnet unter Einbeziehung des betreffenden Ankaufs ist nicht höher als der LTV der Emittenten-Gruppe, berechnet ohne Einbeziehung des betreffenden Ankaufs.

„**Ankaufsrendite**“ bezeichnet den niedrigeren Betrag der folgenden beiden Beträge:

and has the purpose of, directly or indirectly, financing any Subsidiaries which already held any real estate property as of 30 June 2023 to repay existing financings or to make any payments for CAPEX/TIs purposes for existing real estate properties, or, if and to the extent that any net proceeds result from these financings, to repay, in part or in whole, the Notes, to make interest payments under the Notes or to pay any Additional Amounts or premiums under the Notes.

"**CAPEX/TIs**" means any investments in any real estate properties of the Issuer's Group any services to tenants of any of the Issuer's Group's real estate properties which secure or increase the value of the relevant real estate properties.

- (b) To finance a Permitted Acquisition of further real estate properties.

"**Permitted Acquisition**" is an acquisition of a real estate property by a member of the Issuer's Group by way of an asset or share deal which satisfies the following cumulative conditions:

- (i) the Acquisition-Yield exceeds the FMR-Portfolio-Yield;
- (ii) the Acquisition-Valuation-Margin exceeds the Portfolio-Valuation-Margin; and
- (iii) the LTV of the Issuer's Group, taking into account the relevant acquisition, does not exceed the LTV of the Issuer's Group calculated without the relevant acquisition.

"**Acquisition-Yield**" means the lower of the following amounts:

- (i) den Betrag, der sich ergibt aus der Division des Nettobewirtschaftungsertrags der anzukaufenden Immobilie durch den Kaufpreis;
- (ii) den Betrag, der sich ergibt aus der Division des Nettobewirtschaftungsertrages unter Ansatz der annualisierten Angemessenen Vergleichsmiete (anstelle der vertraglich geschuldeten Nettojahreskaltmiete) der anzukaufenden Immobilie durch den Kaufpreis.

„**Nettobewirtschaftungsertrag**“ bezeichnet die vertraglich geschuldete Nettojahreskaltmiete minus der tatsächlichen oder – sofern diese noch nicht feststehen – budgetierten nicht-umlagefähigen annualisierten Bewirtschaftungskosten.

„**Angemessene Vergleichsmiete**“ bezeichnet die von dem Immobiliengutachter, der im Rahmen des letzten geprüften Konzernabschlusses der Emittenten-Gruppe den Fair Value ermittelt hat, berechnete Vergleichsmiete, zu der die betreffende Immobilie bei Berücksichtigung einer üblichen Leerstandsquote und infolge einer ordnungsgemäßen Vermarktung unter angemessenen, drittvergleichsfähigen Konditionen zwischen sachkundig, sorgfältig und ungezwungen handelnden Marktteilnehmern vermietet sein sollte.

„**Kaufpreis**“ bezeichnet (i) beim Asset-Deal den an die Verkäufer zu zahlenden Kaufpreis ohne Anschaffungsnebenkosten und (ii) beim Share-Deal den Verkehrswert, der der anzukaufenden Immobilie für Zwecke der Berechnung des Kaufpreises zugrunde gelegt wird.

„**FMR-Portfolio-Rendite**“ bezeichnet den Betrag, der sich ergibt aus der Angemessenen Vergleichsmiete des gesamten Immobilienbestands der Emittenten-Gruppe unmittelbar vor dem zu finanzie-

- (i) the amount resulting from the division of the Net Operating Income of the real estate property to be acquired by the Purchase Price;
- (ii) the amount resulting from the division of the Net Operating Income, based on the annualised Fair Market Rent (instead of the contractually owed annual net (cold) rent), of the real estate property to be acquired by the Purchase Price.

"**Net Operating Income**" means the contractually owed annual net (cold) rent minus the actual or, in case they have not been determined yet, budgeted annualised operating expenses which cannot be charged to tenants.

"**Fair Market Rent**" means the market rent for which the relevant real estate property should be leased as a result of customary marketing practices between informed and prudently acting market participants at fair and arms-length conditions, taking into account a usual vacancy rate, as calculated by the appraisal expert who determined the fair value in connection with the last audited consolidated financial statements of the Issuer's Group.

"**Purchase Price**" means (i) in case of an asset deal, the purchase price payable to the sellers without any incidental acquisition costs, and (ii) in case of a share deal, the market value which is allocated to the real estate property to be acquired for the purpose of computing the purchase price.

"**FMR-Portfolio-Yield**" means the amount resulting from the total Fair Market Rent of all real estate properties held by the Issuer's Group immediately before to the acquisition to be

renden Ankauf geteilt durch den Wert des Immobilienvermögens gemäß der letzten veröffentlichten Konzernbilanz der Emittentin zzgl. des bei Erwerb zugrunde gelegten Verkehrswertes etwaiger seitdem neu hinzuerworbener Immobilien.

„**NOI-Portfolio-Rendite**“ bezeichnet den Betrag, der sich ergibt aus der Division des Nettobewirtschaftungsertrags des gesamten Immobilienbestands der Emittenten-Gruppe unmittelbar vor dem zu finanzierenden Ankauf geteilt durch Wert des Immobilienvermögens gemäß der letzten veröffentlichten Konzernbilanz der Emittentin zzgl. des bei Erwerb zugrunde gelegten Verkehrswertes etwaiger seitdem neu hinzuerworbener Immobilien.

„**Ankaufs-Bewertungs-Marge**“ bezeichnet den Betrag, der sich ergibt aus der Ankaufsrendite abzüglich des jährlichen Zinssatzes der für den Erlaubten Ankauf aufzunehmenden Finanzverbindlichkeit(en).

„**Portfolio-Bewertungs-Marge**“ bezeichnet den Betrag, der sich ergibt aus der FMR-Portfolio-Rendite abzüglich des jährlichen Zinssatzes der bestehenden Finanzverbindlichkeit(en) für den Immobilienbestand der Emittenten-Gruppe vor dem Erlaubten Ankauf.

~~„**Mindest-Portfolio-Rendite**“ bezeichnet den niedrigeren Betrag der folgenden beiden Beträge:~~

~~(i) **FMR-Portfolio-Rendite;**~~

~~(ii) **NOI-Portfolio-Rendite.**~~

„**LTV**“ bezeichnet das Verhältnis der nach IFRS ermittelten grundbuchlich besicherten Finanzverbindlichkeiten der Emittenten-Gruppe zuzüglich aller ausstehenden Schuldverschreibungen abzüg-

financed divided by the Gross Asset Value as shown in the last consolidated balance sheet published by the Issuer plus the market value of any real estate properties acquired after such publication allocated to such real estate properties at the time of their acquisition.

"**NOI-Portfolio-Yield**" means the amount resulting from the division of the total Net Operating Income of all real estate properties held by the Issuer's Group immediately before to the acquisition to be financed divided by the Gross Asset Value as shown in the last consolidated balance sheet published by the Issuer plus the market value of any real estate properties acquired after such publication allocated to such real estate properties at the time of their acquisition.

"**Acquisition-Valuation-Margin**" means the amount resulting from the Acquisition-Yield minus the annual interest rate of the financial indebtedness to be incurred for the Permitted Acquisition.

"**Portfolio-Valuation-Margin**" means the amount resulting from the FMR-Portfolio-Yield minus the annual interest rate of the financial indebtedness of the real estate portfolio of the Issuer's Group prior to the Permitted Acquisition.

~~"**Minimum-Portfolio-Yield**" means the lower of the following amounts:~~

~~(i) **FMR-Portfolio-Yield;**~~

~~(ii) **NOI-Portfolio-Yield.**~~

"**LTV**" means the secured mortgage loans of the Issuer's Group in accordance with IFRS plus the outstanding aggregate principal amount of any issued bonds minus Cash and Cash

lich Zahlungsmittel und Zahlungsmittel-äquivalente der Emittenten-Gruppe auf konsolidierter Basis zum Zeitpunkt unmittelbar vor dem Ankauf zu dem Wert des Immobilienvermögens gemäß der letzten veröffentlichten Konzernbilanz der Emittentin zzgl. des bei Erwerb zugrunde gelegten Verkehrswertes etwaiger seitdem neu hinzuerworbener Immobilien als Prozentsatz.

- (c) Die Anleihegläubiger haben ausnahmsweise der Aufnahme der Finanzverbindlichkeit(en) in einer Gläubigerversammlung oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte in entsprechender Anwendung von § 13 in Verbindung mit den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (SchVG) zugestimmt.
- (6) *Business Plan.* Solange Schuldverschreibungen ausstehen, veröffentlicht die Emittentin auf ihrer Internetseite ~~am 31. Dezember und 30. Juni eines jeden Kalenderjahres, beginnend mit dem 31. Dezember 2023~~ einmal pro Jahr, jeweils zum Zeitpunkt der Veröffentlichung vorläufiger Geschäftszahlen für das abgelaufene Geschäftsjahr, einen Business Plan für alle jeweils folgenden Zeiträume bis Ende des Jahres 2026 über die Entwicklung der Emittentin, der die folgende Positionen im Hinblick auf den Immobilienbestand der Emittenten-Gruppe zu enthalten hat: (i) Nettomieteinnahmen; (ii) Nettobewirtschaftungsertrag; (iii) operatives Ergebnis (FFO); (iv) Angemessene Vergleichsmiete; (v) Leerstandsquote; (vi) Marktwert anhand vorliegender Bewertungsgutachten; (vii) jährlicher Zinssatz der bestehenden Finanzverbindlichkeit(en) für den Immobilienbestand der Emittenten-Gruppe (viii) NOI-Portfolio-Rendite; (ix) FMR-Portfolio-Yield; und (x) LTV.

Equivalents of the Issuer's Group calculated on a consolidated basis immediately before to the acquisition as a percentage of the Gross Asset Value as shown in the last consolidated balance sheet published by the Issuer plus the market value of any real estate properties acquired after such publication allocated to such real estate properties at the time of their acquisition.

- (c) The Noteholders have exceptionally consented to the incurrence of the financial indebtedness in a noteholders' meeting, or by means of a vote without a meeting, with a simple majority of the votes cast in appropriate application of § 13 in connection with the provisions of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (SchVG)*).

- (6) *Business Plan.* For so long as any Notes are outstanding, the Issuer shall post on its website ~~on 31 December and 30 June of each calendar year, beginning on 31 December 2023~~ once per year, at the same time as the Issuer's preliminary results for the preceding fiscal year are announced, a business plan for the respective following time periods until the end of 2026 regarding the development of the Issuer, which must include the following positions with respect to the real estate portfolio of the Issuer's Group: (i) net rental income; (ii) Net Operating Income; (iii) funds from operation; (iv) Fair Market Rent; (v) vacancy rate; (vi) market value based on existing appraisal reports; (vii) annual interest rate of the financial indebtedness of the real estate portfolio of the Issuer's Group; (viii) NOI-Portfolio-Yield; (ix) FMR-Portfolio-Yield; and (x) LTV.

§ 12 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist vorbehaltlich der Bestimmungen von § 11 berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit in jeder Hinsicht gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des jeweiligen Begebungstags, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 13 ÄNDERUNGEN DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER

- (1) *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 § 13(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger

§ 12 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

- (1) *Further Issues.* Subject to § 11, the Issuer may from time to time, without the consent of the Noteholders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the Issue Date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.
- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 13 AMENDMENTS OF THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTIONS OF HOLDERS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

- (1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may agree with the Noteholders on amendments to the Terms and Conditions or on other matters by virtue of a majority resolution of the Noteholders pursuant to § 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "**SchVG**"*), as amended from time to time. In particular, the Noteholders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5 paragraph 3 of the SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Noteholders as stated under § 13(2) below. A

gleichermaßen verbindlich.

- (2) *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**").
- (3) *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.
- (4) *Gläubigerversammlung.* Falls Beschlüsse der Anleihegläubiger in einer Gläubigerversammlung gefasst werden, enthält die Bekanntmachung der Einberufung nähere Angaben zu den Beschlüssen und zu den Abstimmungsmodalitäten. Die Gegenstände und Vorschläge zur Beschlussfassung werden den Anleihegläubigern mit der Bekanntmachung der Einberufung bekannt gemacht. 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 am 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 § 16(3)(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

duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Noteholders.

- (2) *Majority.* 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 paragraph 3 numbers 1 through 9 of the 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**").
- (3) *Passing of resolutions.* The Noteholders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with § 5 et seqq. of the SchVG or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § 18 and § 5 et seqq. of the SchVG.
- (4) *Meeting.* If resolutions of the Noteholders shall be made by means of a meeting the convening notice (*Einberufung*) will provide for 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 the Noteholders together with the convening notice. Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Noteholders' 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, Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 16(3)(i)(A) and (B) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting. To the extent permitted by law, the Issuer has the right to

Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen. Die Emittentin ist berechtigt, im Rahmen des gesetzlich Zulässigen von den Anforderungen des vorstehenden Satzes zugunsten der Anleihegläubiger abzuweichen, soweit hierauf in der Einberufung ausdrücklich hingewiesen wird.

(5) *Abstimmung ohne Versammlung.* Falls Beschlüsse der Anleihegläubiger im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden, enthält die Aufforderung zur Stimmabgabe nähere Angaben zu den Beschlüssen und zu den Abstimmungsmodalitäten. Die Gegenstände und Vorschläge zur Beschlussfassung werden den Anleihegläubigern mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gemacht. Die Ausübung der Stimmrechte ist von einer vorherigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor Beginn des Abstimmungszeitraums zugehen. Mit der Anmeldung Spätestens bis zum Ende des Abstimmungszeitraums müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 16(3)(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 Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(6) *Zweite Versammlung.* Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 13(4) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 13(5) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann - im Fall der Gläubigerversammlung - der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Absatz 3 Satz 2 SchVG und - im Fall 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

deviat from the requirements of the foregoing sentence to the Noteholders' advantage to the extent such deviation is explicitly mentioned in the convening notice.

(5) *Vote without a meeting.* If resolutions of the Noteholders shall be made by means of a vote without a meeting the request for ~~vote~~ ingvote (*Aufforderung zur Stimmabgabe*) will provide for 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 the Noteholders together with the request for ~~vote~~ ingvote. The exercise of voting rights is subject to the Noteholders' registration. The registration must be received at the address stated in the request for ~~vote~~ ingvote no later than the third day preceding the beginning of the voting period. As part of By the registration, end of the voting period at the latest, the Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 16(3)(i)(A) and (B) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such ~~registration~~ ingvote has been ~~sent~~ cast until and including the day the voting period ends.

(6) *Second meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to § 13(4) or the vote without a meeting pursuant to § 13(5), in case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with § 15 paragraph 3 sentence 2 of the 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 of the SchVG. Attendance at the second meeting and exercise of voting

rigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der zweiten Versammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 16(3)(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. Die Emittentin ist berechtigt, im Rahmen des gesetzlich Zulässigen von den Anforderungen des vorstehenden Satzes zugunsten der Anleihegläubiger abzuweichen, soweit hierauf in der Einberufung ausdrücklich hingewiesen wird.

- (7) *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 § 13(2) zuzustimmen.

- (8) *Veröffentlichung.* Bekanntmachungen betreffend diesen § 13 erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

§ 14 MITTEILUNGEN

- (1) *Bekanntmachung.* Die Emittentin wird vorbehaltlich § 13(8) alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen ~~im Bundesanzeiger und (i)~~ auf der Internetseite der Emittentin sowie (ii) entweder (a) im Bundesanzeiger oder (b)

rights is subject to the Noteholders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the second meeting. As part of the registration, Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 16(3)(i)(A) and (B) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting. To the extent permitted by law, the Issuer has the right to deviate from the requirements of the foregoing sentence to the Noteholders' advantage to the extent such deviation is explicitly mentioned in the convening notice.

- (7) *Noteholders' representative.* The Noteholders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a holders' representative (the "**Noteholders' Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Noteholders' Representative, the transfer of the rights of the Noteholders to the Noteholders' Representative and a limitation of liability of the Noteholders' Representative. Appointment of a Noteholders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Noteholders' Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions or other material matters.

- (8) *Publication.* Any notices concerning this § 13 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.

§ 14 NOTICES

- (1) *Publication.* All notices concerning the Notes will, subject to § 13(8), be made by means of ~~electronic~~ publication within (i) on the Issuer's website as well as (ii) either (a) in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and on the

über das EQS-System (DGAP) veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der gemäß (ii)(a) oder (b) erfolgten Veröffentlichung im Bundesanzeiger als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen gemäß Börsenregularien.* 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.

~~(3) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Die Emittentin wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln.~~

§ 15 DEFINITIONEN

"**Begebungstag**" hat die diesem Begriff in § 1(1) zugewiesene Bedeutung.

"**Berichtsstichtag**" ist der 31. Dezember eines jeden Jahres, beginnend mit dem 31. Dezember 2019.

"**Bilanzsumme**" bezeichnet den Wert der konsolidierten Bilanzsumme der Emittenten-Gruppe, der in einer nach IFRS erstellten konsolidierten Bilanz der Emittentin erscheint.

"**Eingehen**" bezeichnet in Bezug auf eine Finanzverbindlichkeit oder eine sonstige Verbindlichkeit einer Person die Begründung, Übernahme, die Abgabe einer Garantie oder Bürgschaft dafür oder eine anderweitige Übernahme der Haftung für diese Finanzverbindlichkeit oder sonstige Verbindlichkeit; das "**Eingehen**" bzw. "**eingegangen**" sind entsprechend auszulegen.

"**Emittenten-Gruppe**" bezeichnet die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften.

"**Fälligkeitstag**" hat die diesem Begriff in § 6(1) zugewiesene Bedeutung.

"**Festgelegte Stückelung**" hat die diesem Begriff in § 1(1) zugewiesene Bedeutung.

~~internet website of or (b) via the Issuer.EQS-System (DGAP).~~ Any such notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication within the Federal Gazette (Bundesanzeiger) in accordance with (ii)(a) or (b).

(2) *Notification pursuant to stock exchange requirements.* 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.

~~(3) *Notification to Clearing System.* In addition, the Issuer will deliver all notices concerning the Bonds to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Bondholders.~~

§ 15 DEFINITIONS

"**Issue Date**" has the meaning assigned to such term in § 1(1).

"**Reporting Date**" means 31 December of each year starting with 31 December 2019.

"**Total Assets**" means the value of the consolidated total assets of the Issuer's Group, as such amount appears on a consolidated balance sheet of the Issuer prepared in accordance with IFRS.

"**Incur**" means, with respect to any Financial Indebtedness or other obligation of any Person, to create, assume, guarantee or otherwise become liable in respect of such Financial Indebtedness or other obligation, and "**incurrence**" and "**incurred**" have the meanings correlative to the foregoing.

"**Issuer's Group**" means the Issuer together with its Subsidiaries.

"**Maturity Date**" has the meaning assigned to such term in § 6(1).

"**Specified Denomination**" has the meaning assigned to such term in § 1(1).

"Finanzverbindlichkeiten" bezeichnet (unter Ausschluss einer Doppelberücksichtigung) alle Verbindlichkeiten (ausgenommen solche gegenüber anderen Mitgliedern der Gruppen), die in den nach IFRS erstellten Konzernbilanzen als Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen werden, insbesondere für oder in Bezug auf:

- (i) aufgenommene Gelder;
- (ii) alle aus Akzepten im Rahmen von Akzeptkreditfazilitäten oder dematerialisierten Vergleichbaren aufgenommenen Beträge;
- (iii) alle aus Fazilitäten für die Emission kurzfristiger Schuldtitel oder aus der Begebung von Anleihen, Schuldverschreibungen, Commercial Paper oder sonstigen Schuldtiteln oder vergleichbaren Instrumenten aufgenommenen Beträge;
- (iv) veräußerte oder diskontierte Forderungen (mit Ausnahme von Forderungen, die regresslos verkauft werden);
- (v) die Aufnahme von Beträgen im Rahmen anderer Transaktionen (einschließlich Terminverkauf oder -kauf), die wirtschaftlich einer Kreditaufnahme gleichkommen, ausgenommen jedoch Bankgarantie-Fazilitäten (wie jeweils geändert), die der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft von Finanzinstituten gewährt werden oder gewährt werden sollen und in deren Rahmen die Emittentin bzw. die jeweilige Tochtergesellschaft die Ausstellung einer oder mehrerer Bankgarantien zugunsten einer Person verlangen kann, die sich zum Erwerb von Immobilienvermögen von der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft verpflichtet hat;
- (vi) einen Aufwendungsersatzanspruch in Bezug auf eine Bürgschaft, eine Freistellungsverpflichtung, eine Garantie, ein Standby- oder Dokumentenakkreditiv oder ein anderes von einer Bank oder einem Finanzinstitut ausgestelltes Instrument; und
- (vii) Verbindlichkeiten aus einer Garantie, Bürgschaft oder Freistellungsverpflichtung in Bezug auf Verbindlichkeiten der in den vorste-

"Financial Indebtedness" means (without duplication) any indebtedness (excluding any indebtedness owed to another member of the Groups) which is shown in the respective balance sheets according to IFRS as financial indebtedness, in particular for or in respect of:

- (i) money borrowed;
- (ii) any amount raised by acceptance under any acceptance credit facility or dematerialised equivalent;
- (iii) any amount raised pursuant to any note purchase facility or the issue of bonds, notes, commercial papers, debentures, loan stock or any similar instrument;
- (iv) receivables sold or discounted (other than any receivables to the extent they are sold on a non-recourse basis);
- (v) any amount raised under any other transaction (including any forward sale or purchase agreement) having the commercial effect of a borrowing, but excluding bank guarantee facilities (as amended from time to time) made or to be made available by financial institutions to the Issuer or a Subsidiary under which the Issuer or the respective Subsidiary may request the issue of a bank guarantee or bank guarantees in favour of a person who agrees to purchase a Real Estate Property owned by the Issuer, the Guarantor or a Subsidiary;
- (vi) any counter-indemnity obligation in respect of a guarantee, indemnity, bond, standby or documentary letter of credit or any other instrument issued by a bank or financial institution; and
- (vii) the amount of any liability in respect of any guarantee or indemnity for any of the items referred to in paragraphs (i) to (vi)

henden Absätzen (i) bis (vi) genannten Art.

"**Geschäftstag**" hat die diesem Begriff in § 5(4) zugewiesene Bedeutung.

"**IFRS**" bezeichnet die International Financial Reporting Standards, wie sie in der EU anzuwenden sind, in jeweils geltender Fassung.

"**Kapitalmarktverbindlichkeit**" bezeichnet jede gegenwärtige oder künftige Verbindlichkeit zur Rückzahlung aufgenommener Geldbeträge (einschließlich Verbindlichkeiten aus Garantien oder sonstigen Haftungsvereinbarungen für solche Verbindlichkeiten Dritter), die in Form von Anleihen, Schuldverschreibungen oder sonstigen Wertpapieren, die an einer Börse, einem außerbörslichen Markt oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert, zugelassen oder gehandelt werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert ist.

"**Kündigungserklärung**" hat die diesem Begriff in § 10(2) zugewiesene Bedeutung.

"**Kündigungsgrund**" hat die diesem Begriff in § 10(1) zugewiesene Bedeutung.

"**Maßgeblicher Zeitraum**" hat die diesem Begriff in § 11(2) zugewiesene Bedeutung.

"**Person**" bezeichnet natürliche Personen, Körperschaften, Personengesellschaften, Joint Ventures, Vereinigungen, Aktiengesellschaften, Trusts, nicht rechtsfähige Vereinigungen, Gesellschaften mit beschränkter Haftung, staatliche Stellen (oder Behörden oder Gebietskörperschaften) oder sonstige Rechtsträger.

"**Schuldverschreibungen**" hat die diesem Begriff in § 1(1) zugewiesene Bedeutung.

"**SchVG**" hat die diesem Begriff in § 14(1) zugewiesene Bedeutung.

"**Sicherungsrecht**" bezeichnet (unter Ausschluss einer Doppelberücksichtigung) Sicherungsrechte, Grundpfandrechte, Sicherung-Treuhandverträge (*trust-deed* oder *deed of trust*), Sicherungs- Urkunden (*deed*), Pfandrechte, Verpfändungsvereinbarungen, Sicherungsabtretungen, Sicherungsübereignungen, Hinterlegungsvereinbarungen oder sonstige Sicherungsabreden, ausgenommen Rechte zur Aufrechnung, jedoch u. a. einschließlich bedingte Kaufverträge oder Vereinbarungen

above.

"**Business Day**" has the meaning assigned to such term in § 5(4).

"**IFRS**" means the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU as in effect from time to time.

"**Capital Market Indebtedness**" means any present or future obligation for the payment of borrowed money (including obligations by reason of any guarantee or other liability agreement for such obligations of third parties) 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, over-the-counter-market or other recognised securities market.

"**Termination Notice**" has the meaning assigned to such term in § 10(2).

"**Event of Default**" has the meaning assigned to such term in § 10(1).

"**Relevant Period**" has the meaning assigned to such term in § 11(2)

"**Person**" means any individual, corporation, partnership, joint venture, association, joint stock company, trust, unincorporated organisation, limited liability company or government (or any agency or political subdivision thereof) or other entity.

"**Notes**" has the meaning assigned to such term in § 1(1).

"**SchVG**" has the meaning assigned to such term in § 14(1).

"**Lien**" means (without duplication) any lien, mortgage, trust deed, deed of trust, deed, pledge, security interest, assignment for collateral purposes, deposit arrangement, or other security agreement, excluding any right of setoff but including, without limitation, any conditional sale or other title retention agreement, any financing lease having substantially the same economic effect as any of the foregoing, and any other like agreement granting or conveying a

mit Eigentumsvorbehalt, Finanzierungsleasingverträge, die wirtschaftlich im Wesentlichen den vorgenannten Vereinbarungen gleichkommen, sowie sonstige Vereinbarungen, die ein dingliches Sicherungsrecht gewähren oder übertragen, und zwar einer Person, die nicht Mitglied der Gruppen ist, jeweils zur Besicherung ausstehender Finanzverbindlichkeiten, jedoch keine

- (i) in Abteilung 2 eines deutschen Grundbuchs eingetragene Belastungen;
- (ii) Sicherungsrechte, die im Zusammenhang mit der Veräußerung oder des Erwerbs eines Vermögenswerts im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit entstehen, u. a. Sicherungsrechte an Vermögenswerten, die Gegenstand eines Kaufvertrags sind, zur Finanzierung des Kaufpreises;
- (iii) Sicherungsrechte, die zum Begebungstag ausstehende Finanzverbindlichkeiten besichern;
- (iv) Sicherungsrechte, für die dem maßgeblichen Mitglied der Gruppen eine unbedingte Löschungsbewilligung übermittelt wurde;
- (v) Sicherungsrechte, die kraft Gesetzes (oder kraft einer Vereinbarung mit derselben Wirkung) oder im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit entstehen, wobei im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit entstehende Sicherungsrechte an Immobilienvermögen jedoch nicht ausgeschlossen sind;
- (vi) Barsicherheiten, die im Zusammenhang mit Währungs- und Zinsabsicherungsgeschäften gestellt werden; und
- (vii) Sicherungsrechte an Bankkonten nach Maßgabe der allgemeinen Geschäftsbedingungen des Anbieters der Bankkonten.

"Tochtergesellschaft" bezeichnet jede Person, die bei der Erstellung der Konzernabschlüsse der Emittentin mit ihr konsolidiert werden muss.

"Wesentliche Tochtergesellschaft" bezeichnet hinsichtlich der Emittentin eine Tochtergesellschaft der Emittentin, deren Bilanzsumme am letzten der Betrachtung vorausgehenden Berichtsstichtag mindestens 10 %

security interest *in rem* (*dingliches Sicherungsrecht*), to a Person that is not a member of the Groups, in each case to secure outstanding Financial Indebtedness, but in each case excluding

- (i) any encumbrance registered in department 2 (*Abteilung 2*) of a German land register (*Grundbuch*);
- (ii) any Lien arising in connection with a disposal or acquisition of an asset in the ordinary course of business including, without limitation, any Lien created in assets subject to a sale agreement for the purposes of financing the purchase price;
- (iii) any Lien securing Financial Indebtedness outstanding on the Issue Date;
- (iv) any Lien in respect of which an unconditional deletion consent (*Löschungsbewilligung*) has been delivered to the relevant member of the Groups;
- (v) any Lien arising by operation of law (or by agreement having the same effect) or in the ordinary course of business, provided that any Lien arising in the ordinary course of business over Real Estate Property shall not be excluded;
- (vi) any cash collateral posted in connection with cross-currency and interest rate hedging transactions; and
- (vii) any Lien on bank accounts under general terms and conditions of any provider of such bank accounts.

"Subsidiary" means any Person that must be consolidated with the Issuer for the purposes of preparing Consolidated Financial Statements of the Issuer.

"Material Subsidiary" means with respect to the Issuer, any Subsidiary of the Issuer whose total assets are at least equal to 10% of the total assets of the Issuer's Group on the last Reporting Date prece-

der Bilanzsumme der Emittenten-Gruppe ausmacht.

"**Zahlstelle**" hat die diesem Begriff in § 7(1) zugewiesene Bedeutung.

"**Zinszahlungstag**" hat die diesem Begriff in § 4(1) zugewiesene Bedeutung.

"**Zusätzliche Beträge**" hat die diesem Begriff in § 8 zugewiesene Bedeutung.

§ 16 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND, GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG UND ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland, unter Ausschluss des internationalen Privatrechts.
- (2) *Gerichtsstand.* Vorbehaltlich eines zwingend vorgeschriebenen Gerichtsstands für bestimmte Verfahren nach dem SchVG ist Frankfurt am Main nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehende Klagen oder sonstige Verfahren.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Anleihegläubiger von Schuldverschreibungen 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 auf der folgenden Grundlage geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (A) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Anleihegläubigers enthält, (B) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (C) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (A) und (B) bezeichneten Informationen ent-

ding the relevant point in time.

"**Paying Agent**" has the meaning assigned to such term in § 7(1).

"**Interest Payment Date**" has the meaning assigned to such term in § 4(1).

"**Additional Amounts**" has the meaning assigned to such term in § 8.

§ 16 APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, ENFORCEMENT AND PROCESS AGENT

- (1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Noteholders and the Issuer, shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany, without giving effect to the principles of conflict of laws.
- (2) *Submission to Jurisdiction.* Subject to any mandatory jurisdiction for specific proceedings under the SchVG, the place of non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main.
- (3) *Enforcement.* Any Noteholder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Noteholder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes (A) stating the full name and address of the Noteholder, (B) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (C) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (A) and (B) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for

hält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person von dem Clearingsystem oder einer Verwahrstelle des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Depotgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Anleihegläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Unbeschadet der vorstehenden Bestimmungen ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen auch auf jede andere im Land des Verfahrens zulässige Weise geltend zu machen.

§ 17 SPRACHE

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Noteholder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

§ 17 LANGUAGE

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