

# Geänderte Anleihebedingungen der Schuldverschreibung gemäß Kapitalerhöhungsvorschlag (*Hauptantrag*)

## TERMS AND CONDITIONS OF THE BONDS

Bedingungen der Schuldverschreibungen (die "Emissionsbedingungen")

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

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

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

### § 1 Definitionen

### § 1 Definitions

In diesen Emissionsbedingungen haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesene Bedeutung:

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

(a) Allgemeine Definitionen.

(a) General Definitions.

"**Anleihegläubiger**" bezeichnet den Inhaber eines Miteigentumsanteils oder ähnlichen Rechts an der Globalurkunde.

"**Bondholder**" means the holder of a co-ownership interest or similar right in the Global Bond.

"**Berechnungsstelle**" hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.

"**Calculation Agent**" has the meaning set out in § 13(a)

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

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

**Closing** der Restrukturierung ist erfolgt, wenn die nachfolgenden Voraussetzungen vorliegen (zusammen die "**Closing-Voraussetzungen-Restrukturierungskonzept**"):

**Closing** of the restructuring shall be deemed to have taken place upon occurrence of all of the following events (jointly the "**Closing-Conditions-Restructuring-Concept**"):

i. der Beschluss der Anleihegläubiger gemäß diesem Tagesordnungspunkt B.III. sowie der entsprechende Beschluss der Gläubigerversammlung der 2023 Schuldverschreibungen

i. the Bondholders' resolutions under this agenda item B.III. and the related resolution of the meeting of the noteholders of the 2023 Bonds (*2023 Schuldverschreibungen*)

a. wurden nicht – auch nicht teilweise – nach § 20 Abs. 3 Satz 1 bis 3 SchVG angefochten;

a. have not been challenged (*angefochten*) – in whole or in part – pursuant to § 20 para 3 sentence 1 through 3 German Bond Act (SchVG);

b. erhobene Anfechtungsklagen gegen die zuvor genannten Beschlüsse sind durch Vergleich, Klagerücknahme

b. any appeals (*Anfechtungsklagen*) brought against the aforementioned resolutions have been terminated by

oder Erledigung der Hauptsache beendet worden; oder

settlement, withdrawal of the appeal or settlement of the main action absent further need to adjudicate (*Erledigung der Hauptsache*); or

- c. die zuvor genannten Beschlüsse sind auf Grund eines rechtskräftigen gerichtlichen Beschlusses nach § 20 Abs. 3 Satz 4 SchVG i.V.m. § 246a AktG vollziehbar geworden;
- ii. die Emittentin hat gegenüber dem Gemeinsamen Vertreter oder der Hauptzahlstelle angezeigt, dass die Hauptversammlung der Emittentin über die entsprechende Erhöhung des genehmigten Kapitals Beschluss gefasst hat und
  - a. dieser Beschluss innerhalb des ersten Monats nach Beschlussfassung nicht angefochten wurde;
  - b. erhobene Anfechtungsklagen gegen den Beschluss der Hauptversammlung der Emittentin über die Erhöhung des genehmigten Kapitals durch Vergleich, Klagerücknahme, Erledigung der Hauptsache oder Erlass eines rechtskräftigen Gerichtsentscheids beendet worden sind;
- iii. die Kapitalmaßnahmen (*wie untenstehend definiert*) sind vollständig durchgeführt; und
- iv. die im Rahmen der Kapitalmaßnahmen zu erbringenden Gesamtkapitalbeteiligung (*wie untenstehend definiert*) wurde bei der Emittentin gutgeschrieben.

c. the aforementioned resolutions have become implementable by virtue of a final court order pursuant to § 20 para 3 sentence 4 SchVG in conjunction with § 246a German Stock Corporation Act (AktG);

ii. the Issuer has notified the Bondholders' Representative or the Principal Paying Agent that the general meeting of the Issuer has passed a resolution to increase the authorised share capital and

a. such resolution has not been appealed (*angefochten*) within the first month following the resolution;

b. any appeals (*Anfechtungsklagen*) brought against the resolution of the general meeting of the Issuer regarding the increase of the authorised share capital have been terminated by settlement, withdrawal of the appeal or settlement of the main action absent further need to adjudicate (*Erledigung der Hauptsache*) or issuance of a final and binding court order; or

iii. the Capital Measures (*as defined below*) have been fully implemented; and

iv. the Total Equity Contribution (*as defined below*) to be made under the Capital Measures has been credited to the Issuer.

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

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

**"Dritter"** meint jede nicht gemäß §§ 290 HGB, 15 ff. AktG mit der Emittentin verbundene Person.

**"Third Party"** means any Person not affiliated with the Issuer within the meaning of sections 290 German Commercial Code (*HGB*)

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

"**Emittentin**" ist die Corestate Capital Holding S.A.

"**Endfälligkeitstag**" ist, je nachdem was früher eintritt, (i) der Tag 5 Tage nach Eintritt eines Exit oder (ii) 60 Monate nach Eintritt der Closing-Voraussetzungen-Restrukturierungskonzept.

"**Exit**" meint die Veräußerung im Wesentlichen aller Assets der Emittentin an einen Dritten.

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

"**Geschäftstag**" ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (a)(i) das Trans-European Automated Real-time Gross-settlement Express Transfer System (TARGET2) und (ii) das Clearingsystem Zahlungen abwickeln, und (b) Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Frankfurt am Main geöffnet sind.

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

"**Gruppe**" bezeichnet die Emittentin und alle ihre direkten und indirekten gegenwärtig und zukünftig zu konsolidierenden Tochtergesellschaften.

"**Hauptzahlstelle**" hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.

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

"**Kapitalmaßnahmen**" sind:

- i. Beschluss der Hauptversammlung der Emittentin über Erhöhung des genehmigten Kapitals auf einen Betrag von EUR 15 Mio.,
- ii. Ausgabe von Pflichtwandelanleihen durch die Emittentin in Höhe von EUR 30 Mio.,

or 15 subsequent German Stock Corporation Act (*AktG*).

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

"**Issuer**" means Corestate Capital Holding S.A.

"**Maturity Date**" means the earlier of (i) the day falling 5 days following the occurrence of an Exit and (ii) sixty months following occurrence of the Closing-Conditions-Restructuring-Concept.

"**Exit**" means the disposal of all or substantially all assets of the Issuer to a Third Party.

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

"**Business Day**" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which (a)(i) the Trans-European Automated Real-time Gross-settlement Express Transfer System (TARGET2) and (ii) the Clearing System settle payments, and (b) commercial banks and foreign exchange markets in Frankfurt am Main are open for business.

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

"**Group**" means the Issuer and all of its direct or indirect Subsidiaries that are presently or in the future consolidated by it.

"**Principal Paying Agent**" has the meaning set out in § 13(a).

"**Capital Markets Indebtedness**" has the meaning set out in § 3(b).

"**Capital Measures**" are:

- i. Resolution of the Issuer's General Meeting to increase the authorized share capital to an amount of EUR 15 million,
- ii. issuance of mandatory convertible notes by the Issuer in the amount of EUR 30 million,

- |   |  |
|---|--|
| <p>iii. Eintragung der Satzungsänderung der Erhöhung des genehmigten Kapitals in das Handelsregister der Emittentin,</p>                      | <p>iii. registration of the amendment to the Articles of Association due to the increase of the authorized share capital in the commercial register of the Issuer,</p> |
| <p>iv. Beschluss des Vorstandes und Bewilligungsbeschluss des Aufsichtsrates der Emittentin zur Kapitalerhöhung,</p>                          | <p>iv. resolution of the Management Board (<i>Aussetzungsbeschluss</i>) and approval resolution (<i>Bewilligungsbeschluss</i>) of the</p>                              |
| <p>v. Bestätigung des Vorstandes, dass ein Betrag von EUR 45 Mio. ("<b>Gesamtkapitalbeteiligung</b>") zur Verfügung der Emittentin steht,</p> | <p>v. confirmation by the Management Board that an amount of EUR 45 million ("<b>Total Equity Contribution</b>") is at the disposal of the Issuer</p>                  |
| <p>vi. Eintragung der Kapitalerhöhung aus dem genehmigten Kapital in das Handelsregister der Emittentin,</p>                                  | <p>vi. registration of the share capital increase from the authorized share capital in the trade and companies register of the Issuer,</p>                             |
| <p>vii. Begebung der neuen Aktien der Gesellschaft an die Investoren, und</p>   | <p>vii. issuance of the new shares of the Issuer to the investors, and</p>   |
| <p>viii. Zeichnung der Pflichtwandelanleihen durch die Investoren</p>   | <p>viii. subscription of the mandatory convertible notes by the investors.</p>   |

"**Kündigungsgrund**" hat die in § 12(a) festgelegte Bedeutung.

"**Event of Default**" has the meaning set out in § 12(a).

"**Rückzahlungstag**" bezeichnet den jeweils von der Emittentin in der Bekanntmachung gemäß § 5(b) oder § 5(c) für die Rückzahlung festgelegten Tag, der ein Geschäftstag sein muss. Fällt der von der Emittentin in der Bekanntmachung für die Rückzahlung festgelegte Tag jedoch in einen Ausschlusszeitraum, so ist "**Rückzahlungstag**" der Tag, der zehn Geschäftstage nach dem Ende des betreffenden Ausschlusszeitraums liegt. Der Rückzahlungstag darf nicht später als zehn Geschäftstage nach dem letzten Tag des Wandlungszeitraums gemäß Absatz (x) der Definition des Begriffs "Wandlungszeitraum" liegen.

"**Redemption Date**" means the date fixed for redemption in the Issuer's notice in accordance with § 5(b) or § 5(c), which must be a Business Day. However, if the date fixed for redemption in the Issuer's notice falls within an Excluded Period, then the "**Redemption Date**" will be the day falling ten Business Days after the end of such Excluded Period. The Redemption Date will not occur later than ten Business Days following the last day of the Conversion Period in accordance with clause (x) of the definition of the term "Conversion Period".

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

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

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

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

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Person, die bei der Erstellung der Konzernabschlüsse

"**Subsidiary**" means any Person that must be consolidated with the Issuer for the purposes of

der Emittentin mit ihr konsolidiert werden muss.

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

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

**"Verwaltungsstellen"** hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.

**"Wesentliche Tochtergesellschaft"** bezeichnet eine Tochtergesellschaft der Emittentin (x) deren Gesamtaktiva gemäß ihrem letzten geprüften und nicht konsolidierten Jahresabschluss (oder, falls diese Tochtergesellschaft selbst einen konsolidierten Jahresabschluss aufstellt, deren konsolidierte Gesamtaktiva gemäß ihrem letzten geprüften konsolidierten Jahresabschluss), der bei der Erstellung des letzten geprüften Jahresabschlusses der Emittentin berücksichtigt wurde, mindestens 5 % zu den in dem letzten geprüften konsolidierten Jahresabschluss der Emittentin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften ausgewiesenen Gesamtaktiva beitragen oder (y) die auf konsolidierter Basis mindestens 5 % des jährlichen Umsatzes der Gruppe beisteuert (gemessen auf Basis der vorbezeichneten Jahresabschlüsse).

**"Zahlstellen"** hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.

(b) Definitionen bezüglich Zinsen.

**"Zinstagequotient"** bezeichnet bei der Berechnung des auf eine Schuldverschreibung zahlbaren Zinsbetrages für einen beliebigen Zeitraum (ab dem ersten Tag dieses Zeitraums (einschließlich) bis zum letzten Tag dieses Zeitraums (ausschließlich)) (der **"Zinsberechnungszeitraum"**):

- (i) wenn der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, in die er fällt, oder kürzer als diese ist, die Anzahl von Tagen in dem

preparing consolidated financial statements of the Issuer.

**"Independent Expert"** means an independent bank of international standing or an independent financial adviser with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense, which may be the Calculation Agent

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

**"Agents"** has the meaning set out in § 13(a).

**"Material Subsidiary"** means any Subsidiary of the Issuer (x) that has total assets as shown in the latest audited non-consolidated annual accounts (or, if such Subsidiary itself prepares consolidated annual accounts, whose consolidated total assets as shown in the latest audited consolidated annual accounts) of such Subsidiary and used for the purpose of preparing the latest audited consolidated annual accounts of the Issuer, of at least 5 per cent. of the total assets as shown in the latest audited consolidated annual accounts of the Issuer and its consolidated subsidiaries or (y) that contributes 5 per cent. or more of the annual revenue of the Group on a consolidated basis (measured on the basis of the aforementioned annual accounts).

**"Paying Agents"** has the meaning set out in § 13(a).

(b) Definitions relating to Interest.

**"Day Count Fraction"** means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Bond for any period of time (from and including the first day of such period to but excluding the last day of such period) (the **"Interest Calculation Period"**):

- (i) if the Interest Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which it falls, the number of days in the Interest Calculation Period divided by

Zinsberechnungszeitraum dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl von Tagen in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und

(ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Feststellungsperiode ist, die Summe aus

(A) der Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in der der Zinsberechnungszeitraum beginnt, dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und

(B) die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die nachfolgende Feststellungsperiode fallen, dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden.

Dabei gilt folgendes:

**"Feststellungsperiode"** bezeichnet jede Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).

**"Feststellungstermin"** bezeichnet jeden 15. Dezember.

**"Zinszahlungstag"** bezeichnet den 15. Dezember eines jeden Jahres, und erstmals den 15. Dezember 2023.

the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year; and

(ii) if the Interest Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of:

(A) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Determination Period in which the Interest Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year; and

(B) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year.

Where:

**"Determination Period"** means each period from and including a Determination Date in any year to but excluding the next Determination Date.

**"Determination Date"** means each 15 December.

**"Interest Payment Date"** means 15 December in each year, commencing on 15 December 2023.

## § 2 Form und Nennbetrag

- (a) Die Emission der Emittentin von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von

€ 40.950.040,95

(in Worten: Euro vierzig Millionen neunhundertfünfzig Tausend vierzig Komma fünfundneunzig) ist in untereinander gleichrangige, auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" und jeweils eine "**Schuldverschreibung**") im Nennbetrag von je € 20.475,02 (in Worten: Euro zwanzig Tausend vierhundertfünfundsiebzig Komma zwei) (der "**Festgelegte Nennbetrag**") eingeteilt.

- (b) Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften eines oder mehrerer Zeichnungsberechtigter der Emittentin und ist von der Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.

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

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

- (c) Den Anleihegläubigern stehen Miteigentumsanteile bzw. Rechte an der Globalurkunde zu, die nach Maßgabe des anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen des Clearingsystems übertragen werden können.

- (d) Gemäß dem zwischen der Emittentin und Clearstream Frankfurt abgeschlossenen Book-Entry Registration Agreement hat die Emittentin Clearstream Frankfurt als Effektenregisterführer bezüglich der Schuldverschreibungen bestellt und sich

## § 2 Form and Denomination

- (a) The issue by the Issuer of Bonds in the aggregate principal amount of

€ 40,950,040.95

(in words: Euro forty million nine-hundred-fifty thousand fourty and ninety-five cent) is divided into bonds in bearer form with a principal amount of € 20,475.02 (in words: Euro twenty thousand four-hundred-seventy-five and two cents) (the "**Principal Amount**") each, which rank *pari passu* among themselves (the "**Bonds**" and each a "**Bond**").

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

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

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

- (c) The Bondholders will receive proportional co-ownership interests or rights in the Global Bond, which are transferable in accordance with applicable law and the rules and regulations of the Clearing System.

- (d) Pursuant to the book-entry registration agreement between the Issuer and Clearstream Frankfurt, the Issuer has appointed Clearstream Frankfurt as its book-entry registrar in respect of the Bonds and agreed to maintain a register showing the aggregate number of the Bonds

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

represented by the Global Bond under the name of Clear-stream Frankfurt, and Clearstream Frankfurt has agreed, as agent of the Issuer, to maintain records of the Bonds credited to the accounts of the accountholders of Clearstream Frankfurt for the benefit of the holders of the co-ownership interests in the Bonds represented by the Global Bond, and the Issuer and Clearstream Frankfurt have agreed, for the benefit of the holders of co-ownership interests in the Bonds, that the actual number of Bonds from time to time will be evidenced by the records of Clearstream Frankfurt.

### § 3 Status der Schuldverschreibungen; Negativverpflichtung

#### (a) Status der Schuldverschreibungen.

Die Schuldverschreibungen begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin im gleichen Rang untereinander. Sie sind durch (a) eine erstrangige Verpfändung von Gesellschaftsanteilen an der Corestate Capital Group GmbH, der Corestate Capital AG und der Genova AIF S.à r.l., (b) eine Verpfändung von relevanten Bankguthaben der Emittentin sowie (c) die sicherungsweise Abtretung verschiedener Ansprüche der Emittentin gegen verbundene Unternehmen besichert.

#### (b) Negativerklärung der Emittentin.

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

- (i) kein Grundpfandrecht, Mobiliarpfandrecht, Pfandrecht oder sonstiges dingliches Sicherungsrecht (jedes ein "**Sicherungsrecht**") an ihren gesamten gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerten oder Einkünften oder Teilen davon zur Besicherung einer Kapitalmarktverbindlichkeit zu gewähren oder bestehen zu lassen; und

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

#### (a) Status of the Bonds.

The Bonds constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. They are secured by means of (a) a first-ranking pledge of shares held in Corestate Capital Group GmbH, Corestate Capital AG and Genova AIF S.à r.l. and (b) a pledge of relevant bank accounts of the Issuer as well as (c) a security assignment of certain receivables of the Issuer against affiliated entities

#### (b) Negative Pledge of the Issuer.

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

- (i) not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge or other form of *in rem* (each a "**Security Interest**") over the whole or any part of its present or future assets or revenues to secure any Capital Markets Indebtedness; and



(ii) zu veranlassen (soweit rechtlich möglich und zulässig), dass keine Tochtergesellschaft der Emittentin ein Sicherungsrecht an ihren jeweiligen gesamten gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerten oder Einkünften oder jeweiligen Teilen davon zur Besicherung einer eigenen oder fremden Kapitalmarktverbindlichkeit gewährt oder bestehen lässt,

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

Die Verpflichtung nach Satz 1 dieses § 3(b) findet keine Anwendung auf ein Sicherungsrecht, das von einer Tochtergesellschaft an gegenwärtigen oder zukünftigen Forderungen der Tochtergesellschaft gegen die Emittentin bestellt wird, die aus der Weiterleitung als Darlehen des Erlöses aus der Begebung von Wertpapieren, die in Aktien der Emittentin gewandelt oder umgetauscht werden können, durch die Tochtergesellschaft entstehen, sofern dieses Sicherungsrecht ausschließlich der Durchführung der Wandlung oder des Umtauschs der jeweiligen Wertpapiere dient.

Die Verpflichtung nach Satz 1 dieses § 3(b) findet darüber hinaus keine Anwendung auf ein Sicherungsrecht, das (i) am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen existiert, (ii) nach dem anzuwendenden Recht zwingend notwendig oder (iii) als Voraussetzung einer staatlichen Genehmigung erforderlich ist oder (iv) zur Besicherung einer in Bezug auf oder im Zusammenhang mit einer Verbriefung oder vergleichbaren Finanzierungsvereinbarung in Bezug auf Vermögenswerte der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaften eingegangenen Kapitalmarktverbindlichkeit gestellt wird, bei der die Rückgriffsrechte der Gläubiger der betreffenden Kapitalmarktverbindlichkeit auf die Emittentin ausschließlich auf die betreffenden Vermögenswerte oder die daraus erzielten Erträge beschränkt sind.

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

(ii) to procure (to the extent legally possible and permissible) that no Subsidiary of the Issuer will create or permit to subsist any Security Interest over the whole or any part of its present or future assets or revenues to secure any own or third-party Capital Markets Indebtedness,

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

The undertaking pursuant to sentence 1 of this § 3(b) will not apply to any Security Interest provided by any Subsidiary over any present or future claims of the Subsidiary against the Issuer arising from the on-lending of the proceeds from the issuance by the Subsidiary of any securities that are convertible or exchangeable into shares of the Issuer, provided that any such Security Interest serves solely to procure the conversion or exchange of such securities.

Die Verpflichtung nach Satz 1 dieses § 3(b) findet darüber hinaus keine Anwendung auf ein Sicherungsrecht, das (i) am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen existiert, (ii) nach dem anzuwendenden Recht zwingend notwendig oder (iii) als Voraussetzung einer staatlichen Genehmigung erforderlich ist oder incurred in respect of or in connection with any securitisation or similar financing arrangement relating to assets owned by the Issuer or its Subsidiaries and where the recourse of the holders of such Capital Markets Indebtedness against the Issuer is limited solely to such assets or any income generated therefrom.

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

**"Kapitalmarktverbindlichkeit"** ist jede gegenwärtige oder zukünftige Verbindlichkeit zur Zahlung oder Rückzahlung aufgenommenen Gelder (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien oder anderen Haftungsübernahmen für eine solche Verbindlichkeit eines Dritten) aus Schuldverschreibungen oder sonstigen Wertpapieren, die an einer Börse, einem Over-the-Counter-Markt oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, oder aus Schuldscheindarlehen.

**"Capital Markets Indebtedness"** means any present or future obligation for the payment or repayment of borrowed monies (including obligations by reason of any guarantee or other assumption of liability for any such obligation of a third party) under any bonds, notes or other securities which are or are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange, an over-the-counter-market or other recognised securities market, or under Schuldschein loans.

#### § 4 Verzinsung

- (a) Die Schuldverschreibungen werden ab dem 15. Dezember 2022 mit 4,500 % jährlich auf ihren Festgelegten Nennbetrag verzinst.

Die Zinsen sind jährlich nachträglich an dem jeweiligen Zinszahlungstag zu zahlen.

Die Emittentin hat das Recht, ihre Zahlungsverpflichtung hinsichtlich der in der dem 15. Dezember 2023 vorausgehenden Zinsperiode angefallenen Zinsen dadurch zu erfüllen, dass sie 14 Werktagen vor dem 15. Dezember 2023 eine Kapitalisierungsnotiz in der in Anlage § 4(a) vorgesehenen Form im Einklang mit § 14 bekanntmacht.

Der betreffende Zins wird dann kapitalisiert und dem jeweils ausstehenden Gesamtbetrag unter der Schuldverschreibung zugeschlagen, so dass sich der betreffende ausstehende Betrag der relevanten Schuldverschreibung entsprechend um den jeweiligen kapitalisierten Zins erhöht und die relevante erhöhte Schuldverschreibung wiederum gemäß § 4(a) zu verzinsen ist.

- (b) Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet wie folgt:

(i) [Gelöscht]

(ii) Sofern die Schuldverschreibung zurückgezahlt wird, endet der Zinslauf der betreffenden Schuldverschreibung mit Ablauf des Tages, der dem Tag unmittelbar vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig wird.

- (c) Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die

#### § 4 Interest

- (a) The Bonds will bear interest on their Principal Amount at a rate of 4.500 per cent. per annum from and including 15 December 2022.

Interest is payable annually in arrears on each Interest Payment Date.

The Issuer is entitled to discharge its payment obligations with respect to interest relating to the interest period preceding 15 December 2023 by publishing a capitalization notice in accordance with § 14 fourteen (14) Business Days prior to 15 December 2023 such capitalization notice substantially being in the form as Appendix § 4(a) attached hereto.

The respective interest shall then be capitalized with, added to, and shall be deemed to be part of, the Bond and the Principal Amount of the Bonds and shall thereafter be treated as having been increased by the amounts of the interest capitalized in accordance with this § 4(a).

- (b) Each Bond will cease to bear interest as follows:

(i) [Deleted]

(ii) If a Bond is redeemed, such Bond will cease to bear interest from the end of the day immediately preceding the due date for redemption

- (c) If the Issuer fails to redeem the Bonds when due, interest will continue to accrue on the

Verzinsung des Festgelegten Nennbetrages nicht an dem Ende des Tages, der dem Fälligkeitstag unmittelbar vorangeht, sondern erst mit dem Ende des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unmittelbar vorausgeht. Der in diesem Fall jeweils anzuwendende Zinssatz entspricht dem gesetzlichen Verzugszinssatz nach deutschem Recht.

- (d) Zinsen für einen beliebigen Zeitraum werden auf der Grundlage des Zinstagequotienten berechnet.

#### **§ 5 Fälligkeit, Rückzahlung, Erwerb und Upside-Sharing**

- (a) Die Schuldverschreibungen werden an dem Endfälligkeitstag zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, soweit sie nicht vorher zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet worden sind.

- (b) [Gelöscht]

- (c) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Bekanntmachung an die Anleihegläubiger gemäß § 14 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Kalendertagen mit Wirkung zu dem Rückzahlungstag zu kündigen, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden und nicht von der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehaltenen Schuldverschreibungen auf 15 % oder weniger des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen, die ursprünglich ausgegeben wurden (einschließlich Schuldverschreibungen, die gemäß § 15 zusätzlich begeben worden sind), fällt. Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen an dem Rückzahlungstag zu ihrem Festgelegten Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Die Bekanntmachung der Kündigung ist unwiderruflich und hat den Rückzahlungstag sowie die Tatsachen anzugeben, die das Kündigungsrecht der Emittentin begründen.

Principal Amount beyond the end of the day immediately preceding the due date for redemption until the end of the day immediately preceding the actual date of redemption of the Bonds. In this case the applicable rate of interest will correspond to the statutory default rate of interest established by German law.

- (d) Where interest is to be calculated in respect of any period of time, the interest will be calculated on the basis of the Day Count Fraction.

#### **§ 5 Maturity, Redemption, Purchase and Upside-Sharing**

- (a) To the extent the Bonds have not previously been redeemed or repurchased and cancelled they will be redeemed at their Principal Amount plus accrued interest on the Maturity Date.

- (b) [Deleted]

- (c) The Issuer may, on giving not less than 30 nor more than 60 days' prior notice to the Bondholders in accordance with § 14, redeem all, but not some only, of the outstanding Bonds with effect from the Redemption Date if at any time the aggregate principal amount of the Bonds outstanding and held by persons other than the Issuer and its Subsidiaries is equal to or less than 15 per cent. of the aggregate principal amount of the Bonds originally issued (including any Bonds additionally issued in accordance with § 15). In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Bonds on the Redemption Date at their Principal Amount plus accrued interest.

The notice of early redemption is irrevocable and must state the Redemption Date and the facts which establish the right of the Issuer to redeem the Bonds.

- (d) Die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen sind jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise anzukaufen.

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

- (e) Im Falle des Eintritts eines oder mehrerer der nachfolgenden Ereignisse ist die Emittentin verpflichtet, 14 % des hieraus jeweils resultierenden Netto-Erlöses-Vorzeitige-Pflicht-Rückzahlung (*wie definiert*) binnen eines Zeitraums von vierzehn (14) Werktagen nach Gutschrift des jeweiligen Erlöses auf einem Bankkonto der Emittentin anteilig an alle Gläubiger der Schuldverschreibung auszuzahlen ("**Vorzeitige Pflicht-Rückzahlung**"):

- (i) Verkauf des Projekts Genova (in Form eines Anteilsverkaufs an der Genova AIF S.à r.l., der Genova PropCo S.à r.l. oder auf ähnliche Weise mit gleichem wirtschaftlichen Effekt);
- (ii) Verkauf des Projekts Liver (in Form eines Anteilsverkaufs an der Liver HoldCo Ltd., der Liver BuildingCo Ltd. oder auf ähnliche Weise mit gleichem wirtschaftlichen Effekt); oder
- (iii) Auflösung des Corestate Opportunity Deutschland Fund.

Für den Fall, dass die Erlöse bei einer Tochtergesellschaft gutgeschrieben werden, wird sich die Emittentin nach besten Kräften bemühen, dass die jeweilige Tochtergesellschaft die Erlöse, soweit rechtlich zulässig, entweder durch Ausschüttung oder durch Darlehen nach oben abführt.

Die Vorzeitige Pflicht-Rückzahlung endet und eine Beteiligung der Anleihegläubiger an den Netto-Erlösen-Vorzeitige-Pflicht-Rückzahlung nach dieser Bestimmung ist nicht mehr geschuldet, sobald die ausgezahlten Netto-Erlöse-Vorzeitige-Pflicht-Rückzahlung einen Gesamtbetrag von EUR 13.200.000 erreicht haben.

"**Netto-Erlös-Vorzeitige-Pflicht-Rückzahlung**" umfasst den aus der Veräußerung des jeweiligen Vermögensgegenstands erhaltenen Erlös nach Rückführung vorrangigen

- (d) The Issuer and any of its affiliates may at any time purchase Bonds, in the open market or otherwise.

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

- (e) In case of the occurrence of any of the following event(s), the Issuer shall pay an amount equal to 14 per cent. of the respective Net-Proceeds-Mandatory-Prepayment (*as defined*) resulting therefrom to the Bondholders on a pro-rata basis (*anteilig*) within a period of fourteen (14) Business Days following the respective proceeds having been credited on a bank account of the Issuer ("**Mandatory Prepayment**"):

- (i) Sale of Project Genova (by way of a sale of shares held in Genova AIF S.à r.l., Genova PropCo S.à r.l. or comparably with same economic effect);
- (ii) Sale of Project Liver (by way of a sale of shares held in Liver HoldCo Ltd., der Liver BuildingCo Ltd. or comparably with same economic effect); or
- (iii) Dissolution of Corestate Opportunity Deutschland Fund.

In case of proceeds having been credited to an account of a subsidiary of the Issuer, the Issuer will use its best endeavours to ensure that the relevant subsidiary up-streams the proceeds to the Issuer, to the extent legally permissible, either by way of distribution or by way of loan.

Any Mandatory Prepayment shall end and any participation of any Bondholder in the Net-Proceeds-Mandatory-Prepayment shall no longer be owed pursuant to this provision, once the Net-Proceeds-Mandatory-Prepayment paid out to the Bondholders have reached an aggregate amount of EUR 13,200,000.

"**Net-Proceeds-Mandatory-Prepayment**" include the proceeds obtained from the relevant event net of any repayable debt, transaction or other costs (e.g. tax, advisors) of the Issuer or

Fremdkapitals und nach Abzug von Transaktions- und anderen Kosten (Steuern, Berater, o.ä.) der Emittentin oder jeweiligen Tochtergesellschaft sowie sonstiger durch die Veräußerung unmittelbar oder mittelbar ausgelöster Aufwendungen (etwa Kapitalertragssteuern der Emittentin oder jeweiligen Tochtergesellschaft anlässlich gruppeninterner Ausschüttungen der Erlöse an die Emittentin).

Die an die Anleihegläubiger der Schuldverschreibung unter der Vorzeitige-Pflicht-Rückzahlung ausgezahlten Beträge sind auf den Gesamtnennbetrag anzurechnen, d.h. der Gesamtnennbetrag wird entsprechend gemindert.

- (f) Im Falle des Eintritts eines oder mehrerer der nachfolgend aufgeführten, im Business Plan der Emittentin nicht vorgesehenen Ereignisse nach Eintritt der Closing-Voraussetzungen-Restrukturierungskonzept ist die Emittentin verpflichtet, 20 % des aus einem solchen Ereignis erhaltenen Netto-Erlöses-Upside-Sharing binnen eines Zeitraums von vierzehn (14) Werktagen nach Gutschrift des jeweiligen Erlöses auf einem Bankkonto der Emittentin anteilig an die Anleihegläubiger auszuzahlen ("**Upside-Sharing**");

Vermögensgegenstand

CCS-Ausleihungen / Bridge Loans

Ausschüttungen auf Anteile der Emittentin an folgenden Fonds:  
- Stratos II  
- Stratos IV, und  
- Stratos V

Coupon Participation Fees für den Stratos II-Fonds

Für den Fall, dass die Erlöse bei einer Tochtergesellschaft gutgeschrieben werden, wird sich die Emittentin nach besten Kräften bemühen, dass die jeweilige Tochtergesellschaft die Erlöse, soweit rechtlich zulässig, entweder durch Ausschüttung oder durch Darlehen nach oben abführt.

"**Netto-Erlös-Upside-Sharing**" umfasst den aus der Veräußerung des jeweiligen Vermögensgegenstands erhaltenen Erlös nach Rückführung vorrangigen Fremdkapitals und nach Abzug von Transaktions- und anderen Kosten (Steuern, Berater, o.ä.) der Emittentin oder jeweiligen Tochtergesellschaft sowie

respective subsidiary as well as any other expenses incurred by the Issuer or respective subsidiary directly or indirectly caused by the disposal (such as withholding tax due to intragroup dividend distribution to the Issuer).

Any payout to a Bondholder as a consequence of a Mandatory Prepayment is deemed a partial repayment of the Bond and to be deducted from the amount due for repayment upon the Maturity Date.

- (f) In case of the occurrence of any of the following event(s) after the occurrence of the Closing-Conditions-Restructuring-Concept none of which is included in the Issuer's business plan, the Issuer shall further pay an amount equal to 20 per cent. of the Net-Proceeds-Upside-Sharing obtained from such event to the Bondholders on a pro-rata basis (*anteilig*) within fourteen (14) Business Days following the respective proceeds having been credited on a bank account of the Issuer ("**Upside-Sharing**");

Asset

CCS-Loans / Bridge Loans

Distribution to shares of the Issuer in the following funds:  
- Stratos II  
- Stratos IV, and  
- Stratos V

Coupon Participation Fees according to Stratos II-fund

In case of proceeds having been credited to an account of a subsidiary of the Issuer, the Issuer will use its best endeavours to ensure that the relevant subsidiary up-streams the proceeds to the Issuer, to the extent legally permissible, either by way of distribution or by way of loan.

"**Net-Proceeds-Upside-Sharing**" include the proceeds obtained from the relevant event net of any repayable debt, transaction or other costs (e.g. tax, advisors) of the Issuer or respective subsidiary as well as any other expenses incurred by the Issuer or respective subsidiary directly or indirectly caused by the disposal

sonstiger durch die Veräußerung unmittelbar oder mittelbar ausgelöste Aufwendungen (etwa Kapitalertragssteuern der Emittentin oder jeweiligen Tochtergesellschaft anlässlich gruppeninterner Ausschüttungen der Erlöse an die Emittentin).

Die an die Anleihegläubiger der Schuldverschreibung unter dem Upside-Sharing ausgezahlten Beträge sind auf den Gesamtnennbetrag nicht anzurechnen, d.h. der Gesamtnennbetrag wird nicht entsprechend gemindert.

(such as withholding tax due to intragroup dividend distribution to the Issuer).

Any Upside-Sharing with a Bondholder shall not be deemed a partial repayment of the Bonds and shall not be deducted from the amount due for repayment upon the Maturity Date.

## § 6 Zahlungen

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

## § 7 Steuern

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

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

## § 8 [Gelöscht]

## § 9 [Gelöscht]

## § 6 Payments

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

## § 7 Taxes

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

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

## § 8 [Deleted]

## § 9 [Deleted]

§ 10 [Gelöscht]

§ 10 [Deleted]

§ 11 [Gelöscht]

§ 11 [Deleted]

§ 12 **Kündigungsrechte der Anleihegläubiger**

§ 12 **Termination Rights of the Bondholders**

(a) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem festgelegten Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Tag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls eines der folgenden Ereignisse (jeweils ein "Kündigungsgrund") eintritt:

(a) Each Bondholder will be entitled to declare all or some only of its Bonds due and demand immediate redemption of such Bonds at the Principal Amount plus accrued interest to but excluding the date of redemption as provided hereinafter, if any of the following events (each an "Event of Default") occurs:

(i) die Emittentin zahlt Kapital oder Zinsen oder eine andere Zahlung auf die Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 7 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag;

(i) the Issuer fails to pay principal or interest or any other amount in respect of the Bonds within 7 days from the relevant due date;

(ii) die Emittentin erfüllt irgendeine andere Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht ordnungsgemäß und die Unterlassung, sofern sie nicht unheilbar ist, dauert länger als 14 Tage, nachdem die Emittentin (über die Hauptzahlstelle) hierüber eine Benachrichtigung von einem Anleihegläubiger erhalten hat, fort;

(ii) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Bonds and such default, except where such default is incapable of remedy, continues unremedied for more than 14 days after the Issuer (through the Principal Paying Agent) has received notice thereof from a Bondholder;

(iii)

(iii)

(A) eine gegenwärtige oder zukünftige Zahlungsverpflichtung der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft im Zusammenhang mit einer Kredit- oder sonstigen Geldaufnahme wird aufgrund des tatsächlichen oder potentiellen Vorliegens einer Nichterfüllung oder eines Verzuges vorzeitig fällig gestellt oder anderweitig vorzeitig fällig; oder

(A) any present or future indebtedness of the Issuer or any Material Subsidiary for or in respect of monies borrowed or raised is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its stated maturity as a result of any actual or potential default (however described); or

(B) eine solche Zahlungsverpflichtung der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft wird bei Fälligkeit oder innerhalb der anwendbaren Nachfrist nicht erfüllt; oder

(B) any such indebtedness of the Issuer or any Material Subsidiary is not paid when due or within any applicable grace period, as the case may be; or

(C) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft zahlt einen Betrag, der

(C) the Issuer or any Material Subsidiary fails to pay when due or within any applicable grace period, as the case may be, any

aus einer bestehenden oder zukünftigen Garantie oder

amount payable by it under any present or future guarantee or indemnity for any moneys borrowed or raised; or

(D) aufgrund des Eintritts eines Ereignisses, das zur Verwertung einer von der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft für eine solche Zahlungsverpflichtung gewährten Sicherheit berechtigt, wird die Verwertungsreife der betreffenden Sicherheit erklärt,

(D) any security granted by the Issuer or any Material Subsidiary for any such indebtedness is declared enforceable upon the occurrence of an event entitling to enforcement,

es sei denn, der Gesamtbetrag aller dieser Zahlungsverpflichtungen unterschreitet € 25.000.000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer oder mehreren anderen Währung(en)); oder

unless in each case the aggregate amount of all such indebtedness is less than € 25,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies); or

(iv) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft stellt ihre Zahlungen ein oder gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt; oder

(iv) the Issuer or any Material Subsidiary suspends its payments or announces its inability to meet its financial obligations; or

(v) ein zuständiges Gericht eröffnet gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ein Insolvenzverfahren, das nicht innerhalb von 60 Tagen nach dessen Eröffnung aufgehoben oder ausgesetzt wird, oder die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft beantragt ein solches Verfahren; oder

(v) a competent court opens insolvency proceedings against the Issuer or any Material Subsidiary which is not dismissed or stayed within 60 days after the commencement thereof, or the Issuer or any Material Subsidiary institutes such a proceeding; or

(vi) die Emittentin stellt ihre Geschäftstätigkeit ganz oder im Wesentlichen ganz ein oder veräußert alle oder im Wesentlichen alle Teile ihrer Vermögenswerte an Dritte (außer einer Tochtergesellschaft) oder gibt sie anderweitig ab; oder

(vi) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or otherwise transfers all or substantially all of its assets to third parties (except for any Subsidiary); or

(vii) die Emittentin tritt in Liquidation, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin aus den Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder

(vii) the Issuer is wound up, unless this is effected in connection with a merger or another form of amalgamation with another company or in connection with a restructuring, and the other or the new company assumes all obligations of the Issuer arising under the Bonds; or

(viii) in der Bundesrepublik Deutschland erlangt ein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung Geltung, durch welche(s) die Emittentin rechtlich gehindert ist, Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu erfüllen, und

(viii) any law, governmental order, decree or enactment will gain recognition in the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is legally prevented from performing its obligations under the Bonds and this situation is not cured within 90 days.



diese Lage ist nicht binnen 90 Tagen behoben.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Kündigungsrechts geheilt wurde.

Ein Kündigungsgrund besteht nicht, wenn einer der in (iii) bis (v) genannten Umstände im Hinblick auf eine Wesentliche Tochtergesellschaft als Folge einer geplanten gruppeninternen Restrukturierungsmaßnahme eintritt.

- (b) Eine Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 12(a) ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Hauptzahlstelle gemäß den Regeln und Verfahren des Clearingsystems zu erklären. Der Kündigungserklärung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Anleihegläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Kündigungserklärung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.
- (c) In den Fällen gemäß § 12(a)(ii) und § 12(a)(iii) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 12(a)(i) und § 12(a)(iv) bis (ix) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn beider Hauptzahlstelle Kündigungserklärungen von Anleihegläubigern in Bezug auf Schuldverschreibungen eingegangen sind, deren Nennbetrag insgesamt mindestens 10 % des Gesamtnennbetrages der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen ausmacht.
- (d) Kündigungserklärungen, die die Hauptzahlstelle nach 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) erhält, werden erst am unmittelbar darauffolgenden Geschäftstag wirksam.

### § 13 Zahlstellen und Berechnungsstelle

- (a) Die BNP Paribas Securities Services S.C.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**", gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 13(b) bestellten zusätzlichen Zahlstellen, die "**Zahlstellen**").

The right to declare Bonds due will terminate if the situation giving rise to it has been cured before such right is exercised.

An Event of Default does not occur if any of the cases mentioned in (iii) through (v) occurs with respect to a Material Subsidiary and as a consequence of an intragroup restructuring measure.

- (b) Any notice declaring Bonds due in accordance with § 12(a) will be made by means of a declaration in text form in the German or English language to the Principal Paying Agent in accordance with the rules and procedures of the Clearing System together with evidence that such Bondholder at the time of such notice is a holder of the relevant Bonds by means of a certificate of its Custodian or in any other appropriate manner.
- (c) In the events specified in § 12(a)(ii) and § 12(a)(iii), any notice declaring Bonds due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 12(a)(i) and § 12(a)(iv) to (ix) entitling Bondholders to declare their Bonds due has occurred, become effective only when the Principal Paying Agent has received such default notices from the Bondholders representing at least 10 per cent of the aggregate principal amount of the Bonds then outstanding.
- (d) Termination notices received by the Principal Paying Agent after 4:00 p.m. (Frankfurt time) only become effective on the immediately succeeding Business Day.

### § 13 Paying Agents and Calculation Agent

- (a) BNP Paribas Securities Services S.C.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main will be the principal paying agent (the "**Principal Paying Agent**", and together with any additional paying agent appointed by the Issuer in accordance with § 13(b), the "**Paying Agents**").

Die Geschäftsräume der Hauptzahlstelle befinden sich unter der folgenden Adresse:

BNP Paribas Securities Services S.C.A.  
Zweigniederlassung Frankfurt  
Europa-Allee 12  
60327 Frankfurt am Main  
Deutschland

Die Conv-Ex Advisors Limited, 30 Crown Place, London EC2A 4EB, Vereinigtes Königreich, ist die Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**" und gemeinsam mit den Zahlstellen, die "**Verwaltungsstellen**").

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

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

- (b) Die Emittentin wird dafür sorgen, dass stets eine Hauptzahlstelle und eine Berechnungsstelle vorhanden sind. Die Emittentin ist berechtigt, andere international anerkannte Banken als Zahlstelle bzw. eine international anerkannte Bank oder einen Finanzberater mit einschlägiger Expertise als Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin ist weiterhin berechtigt, die Bestellung einer Bank zur Verwaltungsstelle zu beenden. Im Falle einer solchen Beendigung oder falls die bestellte Verwaltungsstelle nicht mehr als Verwaltungsstelle in der jeweiligen Funktion tätig werden kann oder will, bestellt die Emittentin eine andere international anerkannte Bank als Zahlstelle bzw. eine international anerkannte Bank oder einen Finanzberater mit einschlägiger Expertise als Berechnungsstelle. Eine solche Bestellung oder Beendigung der Bestellung ist unverzüglich gemäß § 14 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, durch eine öffentliche Bekanntmachung in sonstiger geeigneter Weise bekannt zu machen.
- (c) Alle Bestimmungen, Berechnungen und Anpassungen durch die Verwaltungsstellen erfolgen in Abstimmung mit der Emittentin und sind, soweit nicht ein offenkundiger Fehler vorliegt, in jeder Hinsicht endgültig und für die Emittentin und alle Anleihegläubiger bindend.

Jede Verwaltungsstelle kann den Rat eines oder mehrerer Rechtsanwälte oder anderer Sachverständiger einholen, deren Beratung oder

The address of the specified office of the Principal Paying Agent is:

BNP Paribas Securities Services S.C.A.  
Zweigniederlassung Frankfurt  
Europa-Allee 12  
60327 Frankfurt am Main  
Federal Republik of Germany

Conv-Ex Advisors Limited, 30 Crown Place, London EC2A 4EB, United Kingdom, will be the calculation agent (the "**Calculation Agent**" and together with the Paying Agents, the "**Agents**").

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

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

- (b) The Issuer will procure that there will at all times be a Principal Paying Agent and a Calculation Agent. The Issuer is entitled to appoint other banks of international standing as Paying Agents or, in the case of the Calculation Agent only, a bank of international standing or a financial adviser with relevant expertise. Furthermore, the Issuer is entitled to terminate the appointment of any Agent. In the event of such termination or such Agent being unable or unwilling to continue to act as Agent in the relevant capacity, the Issuer will appoint another bank of international standing as Paying Agent, or, in the case of the Calculation Agent only, a bank of international standing or a financial adviser with relevant expertise. Such appointment or termination will be published without undue delay in accordance with § 14, or, should this not be possible, be published in another appropriate manner.
- (c) All determinations, calculations and adjustments made by any Agent will be made in conjunction with the Issuer and will, in the absence of manifest error, be conclusive in all respects and binding upon the Issuer and all Bondholders.

Each Agent may engage the advice or services of any lawyers or other experts whose advice or services it deems necessary and may rely upon

Dienste sie für notwendig hält, und sich auf eine solche Beratung verlassen. Die Verwaltungsstellen übernehmen keine Haftung gegenüber der Emittentin bzw. den Anleihegläubigern im Zusammenhang mit Handlungen, die in gutem Glauben im Einklang mit einer solchen Beratung getätigt, unterlassen oder geduldet wurden oder deren Unterlassung in gutem Glauben im Einklang mit einer solchen Beratung geduldet wurde.

- (d) Jede Verwaltungsstelle ist in dieser Funktion ausschließlich Beauftragte der Emittentin und handelt ausschließlich auf Verlangen der Emittentin. Zwischen einer Verwaltungsstelle und den Anleihegläubigern besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis, und keine Verwaltungsstelle übernimmt eine Haftung gegenüber den Anleihegläubigern oder einer anderen Verwaltungsstelle.
- (e) Wenn die Emittentin gemäß diesen Anleihebedingungen einen Unabhängigen Sachverständigen bestellt, dann sind § 13(c) und (d) entsprechend auf den Unabhängigen Sachverständigen anzuwenden.

#### § 14 Bekanntmachungen

- (a) Die Emittentin wird vorbehaltlich § 17(f) alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer Homepage ([www.corestate-capital.com](http://www.corestate-capital.com)) bekanntmachen. Jede derartige Mitteilung gilt im Zeitpunkt der so erfolgten Veröffentlichung seitens der Emittentin als wirksam erfolgt.
- (b) 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.
- (c) Die Emittentin wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln.
- (d) Eine Mitteilung gemäß § 14(a) bis (c) gilt mit dem Tag als wirksam erfolgt, an dem sie

any advice so obtained. No Agent will incur any liability as against the Issuer or the Bondholders in respect of any action taken, or not taken, or suffered to be taken, or not taken, in accordance with such advice in good faith.

- (d) Each Agent acting in such capacity, acts only as agent of, and upon request from, the Issuer. There is no agency or fiduciary relationship between any Agent and the Bondholders, and no Agent shall incur any liability as against the Bondholders or any other Agent.
- (e) If the Issuer appoints an Independent Expert in accordance with these Terms and Conditions, § 13(c) and (d) shall apply *mutatis mutandis* to the Independent Expert.

#### § 14 Notices

- (a) The Issuer will, subject to § 17(f), publish all notices concerning the Bonds on its homepage ([www.corestate-capital.com](http://www.corestate-capital.com)). Any such notice will be deemed to have been given when so published by the Issuer.
- (b) 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.
- (c) In addition the Issuer will deliver all notices concerning the Bonds to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Bondholders.
- (d) A notice effected in accordance with § 14(a) to (c) above will be deemed to be effected on the

erstmalig wirksam übermittelt wurde oder als wirksam übermittelt gilt.

day on which the first such communication is, or is deemed to be, effective.

#### **§ 15 Begebung weiterer Schuldverschreibungen**

Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme, unter anderem, des Tags der Begebung und des Zinslaufbeginns) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „Schuldverschreibungen“ umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

#### **§ 15 Issue of Additional Bonds**

The Issuer reserves the right from time to time, without the consent of the Bondholders, to issue additional Bonds with identical terms (save for inter alia the issue data and the interest commencement date), so that the same will be consolidated, form a single issue with and increase the aggregate principal amount of these Bonds. The term “Bonds” will, in the event of such increase, also comprise such additionally issued Bonds.

#### **§ 16 Vorlegungsfrist, Verjährung**

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

#### **§ 16 Presentation Period, Prescription**

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

#### **§ 17 Änderung der Emissionsbedingungen durch Beschluss der Anleihegläubiger; Gemeinsamer Vertreter**

(a) Änderung der Emissionsbedingungen. Die Emittentin kann mit den Anleihegläubigern Änderungen der Emissionsbedingungen oder sonstige Maßnahmen durch Mehrheitsbeschluss der Anleihegläubiger nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen ("**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung beschließen. Die Anleihegläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen, durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden § 17(b) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger gleichermaßen verbindlich.

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

(a) Amendment of the Terms and Conditions. The Issuer may agree with the Bondholders on amendments to the Terms and Conditions or on other matters by virtue of a majority resolution of the Bondholders pursuant to § 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"*), as amended from time to time. In particular, the Bondholders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5 paragraph 3 SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Bondholders as stated under § 17(b) below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Bondholders.

(b) Mehrheit. Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit beschließen die

(b) Majority. Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Bondholders

Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nr. 1 bis 9 SchVG, geändert wird oder sonstige wesentliche Maßnahmen beschlossen werden, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "Qualifizierte Mehrheit").

(c) Beschlussfassung. Die Anleihegläubiger können Beschlüsse in einer Gläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 und § 5 ff. SchVG fassen.

(i) Die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens an dem dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 18(d)(i)(A) und (B) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(ii) Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung ohne Versammlung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 18(d)(i)(A) und (B) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(d) Zweite Versammlung. Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 17(c)(i) oder

may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 5 paragraph 3 numbers 1 through 9 SchVG, or relating to material other matters may only be passed by a majority of at least 75 per cent. of the voting rights participating in the vote (a "Qualified Majority").

(c) Passing of resolutions. The Bondholders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with § 5 et seqq. SchVG or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § 18 and § 5 et seqq. SchVG.

(i) Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Bondholders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Bondholders must provide evidence of their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 18(d)(i)(A) and (B) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Bonds are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting.

(ii) Together with casting their vote, Bondholders must provide evidence of their eligibility to participate in the vote without a meeting by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 18(d)(i)(A) and (B) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Bonds are not transferable from and including the day such vote has been cast until and including the day the voting period ends

(d) Second Meeting. If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to

die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 17(c)(ii) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Falle der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Absatz 3 Satz 2 SchVG und – im Falle der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Absatz 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Für die Anmeldung der Anleihegläubiger zu einer zweiten Versammlung gelten die Bestimmungen des § 17(c)(i) entsprechend.

- (e) **Gemeinsamer Vertreter.** Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters (der "**Gemeinsame Vertreter**"), die Aufgaben und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters, die Übertragung von Rechten der Anleihegläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt werden soll, Änderungen des wesentlichen Inhalts der Emissionsbedingungen oder sonstigen wesentlichen Maßnahmen gemäß § 17(b) zuzustimmen.
- (f) **Veröffentlichung.** Bekanntmachungen betreffend diesen § 17 erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

## § 18 Schlussbestimmungen

- (a) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte der Anleihegläubiger und die Pflichten der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Artikel 86 bis 94-8 des Luxemburger Gesetzes vom 10. August 1915 zu Handelsgesellschaften, in der jeweils geänderten Fassung, finden hinsichtlich der Vertretung der Anleihegläubiger und der Versammlungen der Anleihegläubiger auf die Schuldverschreibungen keine Anwendung. Soweit dies nach geltendem Recht zulässig ist, kann kein Anleihegläubiger ein Verfahren nach Artikel 98 des Luxemburger Gesetzes vom 10. August 1915 zu Handelsgesellschaften, in der jeweils geänderten Fassung, einleiten.

§ 17(c)(i) or the vote without a meeting pursuant to § 17(c)(ii), in case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with § 15 paragraph 3 sentence 2 SchVG or in case of a vote without a meeting the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a second meeting within the meaning of § 15 paragraph 3 sentence 3 SchVG. Attendance at the second meeting and exercise of voting rights is subject to the Bondholders' registration. The provisions set out in § 17(c)(i) shall apply *mutatis mutandis* to Bondholders' registration for a second meeting.

- (e) **Bondholders' Representative.** The Bondholders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a holders' representative (the "**Bondholders' Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Bondholders' Representative, the transfer of the rights of the Bondholders to the Bondholders' Representative and a limitation of liability of the Bondholders' Representative. Appointment of a Bondholders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Bondholders' Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 17(b) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions or other material matters.
- (f) **Publication.** Any notices concerning this § 17 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.

## § 18 Final Clauses

- (a) The form and content of the Bonds and the rights of the Bondholders and the obligations of the Issuer will in all respects be governed by the laws of the Federal Republic of Germany. Articles 86 to 94-8 of the Luxembourg law of 10<sup>th</sup> August 1915 on commercial companies, as amended, regarding the representation of Bondholders and meetings of Bondholders do not apply to the Bonds. To the fullest extent permitted by applicable law, no Bondholder may initiate any proceedings under article 98 of the Luxembourg act dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended.

- (b) Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.
- (c) Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren ist, soweit rechtlich zulässig, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Dies gilt nur vorbehaltlich eines zwingenden Gerichtsstandes für besondere Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem SchVG.
- (d) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Anleihegläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen geltend zu machen gegen Vorlage:
- (i) einer Bescheinigung der Depotbank, die
- (A) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers bezeichnet;
- (B) den gesamten Festgelegten Nennbetrag von Schuldverschreibungen angibt, die an dem Ausstellungstag dieser Bescheinigung den bei dieser Depotbank bestehenden Wertpapierdepotkontos dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind; und
- (C) bestätigt, dass die Depotbank dem Clearingsystem und der Hauptzahlstelle eine Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (A) und (B) enthält und Bestätigungsvermerke des Clearingsystems sowie des betroffenen Kontoinhabers bei dem Clearingsystem trägt; sowie
- (ii) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearingsystems oder der Hauptzahlstelle bestätigten Ablichtung der Globalurkunde.
- (e) Die deutsche Version dieser Emissionsbedingungen ist bindend. Die englische Übersetzung dient nur Informationszwecken.
- (b) Place of performance is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.
- (c) To the extent legally permitted, the courts of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany will have jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Bonds. This is subject to any exclusive court of venue for specific legal proceedings in connection with the SchVG.
- (d) Any Bondholder may in any proceedings against the Issuer or to which the Bondholder and the Issuer are parties protect and enforce in its own name its rights arising under its Bonds on the basis of:
- (i) a certificate issued by its Custodian
- (A) stating the full name and address of the Bondholder;
- (B) specifying an aggregate principal amount of Bonds credited on the date of such statement to such Bondholder's securities account maintained with its Custodian; and
- (C) confirming that its Custodian has given a notice to the Clearing System and the Principal Paying Agent containing the information specified in (A) and (B) and bearing acknowledgements of the Clearing System and the relevant account holder in the Clearing System; as well as
- (ii) a copy of the Global Bond, certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or the Principal Paying Agent.
- (e) The German version of these Terms and Conditions will be binding. The English translation is for information purposes only.

## ANLAGE § 4(a)

### Kapitalisierungsnotiz

Absender: Corestate Capital Holding S.A. als "Emittentin"

An: [•] als "Hauptzahlstelle"

Datum: \_\_\_\_\_

**Corestate Schuldverschreibung - ISIN: DE000A19SPK4 / WKN: A19SPK  
("Schuldverschreibung")**

**Hier: Kapitalisierungsnotiz**

Sehr geehrte Damen und Herren,

1. Wir beziehen uns auf die "Schuldverschreibung". In der "Schuldverschreibung" definierte Begriffe haben die ihr dort zugewiesene Bedeutung auch in dieser Kapitalisierungsnotiz, es sei denn sie sind in dieser Kapitalisierungsnotiz abweichend definiert.

2. Wir verweisen auf § 4(a) der Anleihebedingungen der "Schuldverschreibung" und möchten hiermit unsere Verpflichtung zur Zinszahlung in Höhe vom EUR [•] (in Worten: [•]) betreffend die "Zinsperiode" vom [•] bis [•] kapitalisieren (PIK) und dem derzeit ausstehenden Betrag der Schuldverschreibung zuschlagen, so dass sich der derzeit ausstehende Betrag der Schuldverschreibung mit Wirkung zum [•] um den kapitalisierten Zins auf EUR [•] (in Worten: [•]) erhöht.

3. Wir verzichten hiermit auf Erklärung und Zugang/Empfang der Annahme gemäß § 151 Satz 1 BGB.

Mit freundlichen Grüßen

[•]

Unterschrift:

- Vorstand -



**APPENDIX § 4(a)**

**Capitalization Notice**

From: Corestate Capital Holding S.A. as "Issuer" ("*Emittentin*")

To: [•] as "Principal Paying Agent" ("*Hauptzahlstelle*")

Date: \_\_\_\_\_

**Corestate Bonds - ISIN: DE000A19SPK4 / WKN: A19SPK ("Bonds")**

**Capitalization Notice**

Dear Sir or Madam,

1. Reference is made to the Bonds. Unless otherwise defined herein, definitions used in this Capitalization Notice shall have the meaning ascribed to them in the Bonds.
2. Reference is made to § 4(a) of the Bonds' terms and conditions. We hereby inform you about our intention to capitalize our obligation to make interest payments in the amount of EUR [•] (in words: [•]) regarding the "Interest Period" ("*Zinsperiode*") between [•] and [•] (PIK) and to add such amount to the principal amount currently outstanding under the Bonds and thereby increase the principal amount currently outstanding under the Bonds by the amount of the capitalized interest with effect from [•] to an aggregate amount of EUR [•] (in words: [•]).
3. We hereby waive declaration and service/receipt of acceptance pursuant to § 151 sentence 1 German Civil Code (BGB).

Sincerely yours

[•]

Signature:

- Member of the Issuer's Management Board -