

<p><b>Anleihebedingungen</b></p> <p>der</p> <p>8% p.a. Schuldverschreibungen 2024/2029</p> <p>der</p> <p><b>WegscheidEntrenco GmbH</b></p> <p>für das Angebot von bis zu</p> <p>25.000 auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen</p> <p>mit einem Gesamtnennbetrag von bis zu</p> <p>EUR 25.000.000,00</p> <p>ISIN: DE000A383UG5</p> <p>WKN: A383UG</p>	
<p>Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst und mit einer Übersetzung in die englische Sprache versehen. Der deutsche Wortlaut ist allein rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dient nur der Information.</p>	<p>These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German version shall be the only legally binding version. The English translation is for convenience only.</p>
<p>Die <b>WegscheidEntrenco GmbH</b>, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Regensburg unter HRB 171110, (die „<b>Emittentin</b>“) emittiert nach Maßgabe der nachfolgenden Anleihebedingungen eine Schuldverschreibung im Nennbetrag von bis zu EUR 25.000.000,00 (in Worten: Euro fünfundzwanzig Millionen) (die „<b>Anleihe 2024</b>“), eingeteilt in bis zu 25.000 Schuldverschreibungen im Nennbetrag von je EUR 1.000,00 (in Worten: Euro eintausend). Im Folgenden wird jede einzelne Schuldverschreibung als „<b>Schuldverschreibung</b>“, mehrere Schuldverschreibungen als „<b>Schuldverschreibungen</b>“ und der Nennbetrag einer einzelnen Schuldverschreibung als „<b>Nennbetrag</b>“ bezeichnet.</p>	<p><b>WegscheidEntrenco GmbH</b>, registered with the commercial register of the lower court of Regensburg under the number HRB 171110 (the „<b>Issuer</b>“) will issue a bond at an aggregate principal amount of up to EUR 25,000,000.00 (in words: twenty-five million Euros) (in the following also referred to as „<b>Note 2024</b>“), divided into up to 25,000 notes in a denomination of EUR 1,000 each (in words: one thousand Euros) in accordance with the Terms and Conditions below. Each individual note will be subsequently referred to as „<b>Note</b>“, several Notes as „<b>Notes</b>“ and the principal amount of an individual Note as „<b>Nominal Amount</b>“</p>
<p><b>§ 1 Status, Form, Verbriefung</b></p>	<p><b>§ 1 Status, Form, Securitization</b></p>
<p>(1) Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.</p>	<p>(1) The Notes shall be issued in bearer form.</p>
<p>(2) Die Schuldverschreibungen begründen unbedingte, unmittelbare, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind und mindestens im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen und nicht nachrangigen</p>	<p>(2) The Notes constitute unconditional, direct, unsubordinated obligations of the Issuer which rank pari passu among themselves and at least pari passu with all other present and future and unsubordinated obligations of the Issuer (ParirPassu), save for such</p>

<p>Verbindlichkeiten der Emittentin stehen (Pari Passu), ausgenommen solcher Verbindlichkeiten, denen auf Grund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.</p>	<p>obligations that are given preference by mandatory legal provisions.</p>
<p>(3) Die Schuldverschreibungen wurden in Globalurkunde(n) verbrieft (die „<b>Globalurkunde(n)</b>“). Die Globalurkunde(n) werden (i) handschriftlich durch rechtsgültige Unterschrift(en) der Emittentin in vertretungsberechtigter Form unterzeichnet oder (ii) durch die Clearstream Banking Aktiengesellschaft als rechtswirksam bevollmächtigter Vertreter der Emittentin handschriftlich oder faksimiliert unterzeichnet.</p>	<p>(3) The Notes are securitized in global certificate(s) (“<b>Global Note(s)</b>”). The Global Note(s) will be (i) duly personally signed by means of legally binding signature(s) of the Issuer or (ii) handwritten or facsimile signed by Clearstream Banking Aktiengesellschaft as legally authorized representative of the Issuer.</p>
<p>(4) Die Globalurkund(en) wird bei der Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, mit der Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, („<b>Clearstream</b>“) hinterlegt. Der Anspruch der Anleihegläubiger auf Ausgabe einzelner Schuldverschreibungen oder Zinsscheine ist ausgeschlossen.</p>	<p>(4) The Global Note(s) will be deposited with Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn (the „<b>Clearstream</b>“). The Noteholders have no right to require the issue of definitive Notes or interest coupons.</p>
<p>(5) „<b>Anleihegläubiger</b>“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderer vergleichbarer Rechte an den Schuldverschreibungen.</p>	<p>(5) The term "<b>Noteholder</b>" refers to the holder of a co-ownership participation or other comparable rights in the Notes.</p>
<p>(6) Den Anleihegläubigern stehen Miteigentumsanteile oder Rechte an der Globalurkunde zu, die nach Maßgabe des anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen der Clearstream übertragen werden können.</p>	<p>(6) The Noteholders are entitled to co-ownership interests or rights in the Global Note which may be transferred in accordance with the applicable law and the rules and regulations of Clearstream System.</p>
<p>(7) Eine Aufstockung der Schuldverschreibungen ist zulässig. Der Begriff „Schuldverschreibungen“ umfasst im Falle einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen. Die Begebung weiterer Schuldverschreibungen, die mit den Schuldverschreibungen keine Einheit bilden und über andere Ausstattungsmerkmale verfügen, bleiben der Emittentin unbenommen.</p>	<p>(7) An increase in the Notes is permissible. The term “Note” will, in the event of such increase, also comprise such additionally issued Notes. The Issuer shall not be limited in issuing additional notes, which are not consolidated with the Note and which provide for different terms.</p>
<p><b>§ 2 Zinsen, Hinterlegung von Zinsen</b></p>	<p><b>§ 2 Interest, deposit of interest</b></p>
<p>(1) Die Schuldverschreibungen wurden, vorbehaltlich Abs. 4, ab dem 15. Oktober</p>	<p>(1) The Notes shall, subject to para 4, bear interest at the rate of 8% per annum on</p>

<p>2024 (einschließlich) (der "Emissionstag") mit jährlich 8% ihres valutierenden Nennbetrags (wie in § 5 Abs. 1 definiert) verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich am 15. Oktober eines jeden Jahres (jeweils ein „Zinszahlungstag“), erstmals am 15. Oktober 2025, zahlbar. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden, unmittelbar vorausgeht.</p>	<p>their Value Amount (as defined in § 5 para 1) from and including 15 October 2024 (the "Issue Date"). Interest shall be payable annually in arrears on 15 October of each year (each an "Interest Payment Date"), the first time on 15 October 2025. Interest shall cease to accrue with the expiration of the day which immediately precedes the day on which the Notes become due for redemption.</p>
<p>(2) Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit entsprechend §§ 4, 5 bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe von fünf Prozentpunkten über dem jeweils von der Bundesbank veröffentlichten Basiszinssatz, mindestens aber in Höhe des nach Abs. 1, Abs. 4 anwendbaren Zinssatz p.a.. Ein Anspruch auf weitergehenden Schadensersatz ist mit Ausnahme bei Vorsatz und grober Fahrlässigkeit ausgeschlossen.</p>	<p>(2) If the Issuer fails to pay out the Notes when they become due, the rate of interest shall be 5 per cent above the base interest rate as determined by the German Central Bank, minimum with the interest rate according to para 1, para 4 p.a., from the day on which the payment is due in accordance with § 4, 5 to the day on which the payment of the Notes is actually made. Any claims related to further damages are excluded with the exception of intent and gross negligence.</p>
<p>(3) Die Zinsen werden jährlich berechnet. Sind Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen, erfolgt die Berechnung auf Grundlage der tatsächlich verstrichenen Tage einer Zinsperiode, geteilt durch die tatsächliche Anzahl der Tage eines Zinsjahres Act/Act (ICMA-Regel 251).</p>	<p>(3) Interest will be calculated on a yearly basis. If interest is to be calculated for a period of less than a year, the calculation will be based on the lapsed days of the period of interest, divided by the actual number of days in an interest year Act/Act (ICMA Provision 251).</p>
<p>(4) Der Zinssatz nach Abs. 1 erhöht sich um 0,5% einmalig auf maximal 8,5%, wenn ein Erhöhungsereignis eingetreten ist und zwar ab dem Erhöhungszeitpunkt (einschließlich).</p>	<p>(4) The interest rate pursuant to para. 1 shall increase by 0.5 % once to a maximum of 8.5 % if an Increase Event has occurred, starting from (and including) the Increase Date.</p>
<p>Der Zinssatz nach Abs. 1, Abs. 4 sinkt nach einer Erhöhung um 0,5 % auf 8,0%, wenn das Erhöhungsereignis weggefallen ist und zwar ab dem Wegfallzeitpunkt (einschließlich).</p>	<p>The interest rate pursuant to para. 1, para 4 shall fall by 0.5% to 8.0% after an increase if the Increase Event has ceased from (and including) the Cessation Date.</p>
<p>„Erhöhungszeitpunkt“ ist der letzte Zinszahlungstag am oder vor dem Eintritt des Erhöhungsereignisses.</p>	<p>"Increase Date" means the last Interest Payment Date on or before the occurrence of the Increase Event</p>
<p>„Wegfallzeitpunkt“ ist der letzte Zinszahlungstag am oder vor der</p>	<p>"Cessation Date" means the last Interest Payment Date on or prior to the</p>

Feststellung des Wegfalls eines Erhöhungsereignisses.	determination of the cessation of an Increase Event.
Ein „ <b>Erhöhungsereignis</b> “ liegt vor, wenn (i) gegen die Nachhaltigkeitsverpflichtung verstoßen wird, oder (ii) der Mittelverwendungsbericht nicht entsprechend der Verpflichtung in § 11 Abs. 1 lit. d oder verspätet veröffentlicht wird.	An " <b>Increase Event</b> " occurs if (i) the Sustainability Obligation is breached, or (ii) the Allocation Report is not published according to § 11 para 1 lit. d or is published too late.
„ <b>Nachhaltigkeitsverpflichtung</b> “ ist die Verpflichtung zur Mittelverwendung nach § 3.	„ <b>Sustainability Obligation</b> “ is the obligation to the Use of Funds in accordance with section 3.
(5) Die Emittentin verpflichtet sich, den für die Zinszahlung zum 15. Oktober 2025 notwendigen Betrag unmittelbar aus den Emissionserlösen zu separieren und auf einem separaten Konto vorzuhalten.	(5) The Issuer shall separate the amount required for the interest payment on 15 October 2025 directly from the issue proceeds and hold it in a separate account.
<b>§ 3 Nachhaltigkeitsverpflichtung</b>	<b>§ 3 Sustainability Obligation</b>
(1) Die Emittentin verpflichtet sich, die Nettoemissionserlöse sowie Rückflüsse aus aufgrund von Finanzinvestitionen von Nettoemissionserlösen erzielten Rückzahlungen (ohne Zinszahlungen) (die „ <b>Finanzmittel</b> “) für Zins- und Rückzahlungen nach diesen Anleihebedingungen oder zur Finanzierung der Planung und Errichtung von Anlagen für erneuerbaren Energien wie Blockheizkraftwerken, die auf der Grundlage nachwachsender Biomasse arbeiten, und dazugehörigen Peripheriegeräten einschließlich solchen, die in der Second Party Opinion der imug rating GmbH (zukünftig: EthiFinance GmbH) vom 18. September 2024 dargestellt sind. Die Finanzierung erfasst dabei alle notwendigen Finanzierungen in Bezug auf solche Projekte einschl. der Anschub-, Vor- und Zwischenfinanzierung (die „ <b>Mittelverwendung</b> “).	(1) The Issuer undertakes to use the Net Issue Proceeds as well as returns resulting of financial investments of Net Issue Proceeds (except for interest payments) (the " <b>Funds</b> "), for interest and repayments under these Terms and Conditions or to finance or to finance the planning and construction of renewable energy plants such as combined heat and power plants that are working on the basis of regenerative biomass and associated peripheral equipment, including those described in the Second Party Opinion of imug rating GmbH (in future: EthiFinance GmbH) dated 18 September 2024. Financing includes all necessary financing in relation to such projects, including initial, pre-financing and interim financing (the " <b>Use of Funds</b> ").
„ <b>Nettoemissionserlöse</b> “ sind die Erlöse aus der Emission der Anleihe 2024 nach Abzug sämtlicher Kosten für die Emission der Anleihe 2024.	„ <b>Net Issue Proceeds</b> “ are the proceeds from the issue of the Note 2024 after deduction of all costs for the issue of the Note 2024
(2) Über die Mittelverwendung ist nach § 11 Abs. 1 d zu berichten.	(2) On the Use of Funds has to be reported in accordance with § 1 para 1 d.

§ 4 Zahlungen, Steuern	§ 4 Payments, Tax
<p>(1) Die Emittentin verpflichtet sich unbeding und unwiderruflich, die Forderungen aus den Schuldverschreibungen auf Zinsen im Sinne des § 2 und Rückzahlungsbeträge im Sinne des § 5 (gemeinsam die „Forderungen aus den Schuldverschreibungen“) bei Fälligkeit in frei verfügbarer und konvertierbarer gesetzlicher Währung der Bundesrepublik Deutschland auf ein Eigenkonto der Emittentin bei der Zahlstelle zu zahlen bzw. zahlen zu lassen. Fallen der Fälligkeitstag oder der Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag. Dieser nächste Zahltag gilt dann als Fälligkeitstag bzw. Zinszahlungstag im Sinne von §§ 2, 4 und 5. „Zahltag“ ist dabei jeder Tag außer einem Samstag oder Sonntag, an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Real Time Gross Settlement (RTGS) System (T2) oder entsprechender Nachfolgesysteme betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.</p>	<p>(1) The Issuer undertakes unconditionally and irrevocably to pay or to have paid interest on the Notes in accordance with § 2 and the redemption amounts in accordance with § 5 (together referred to as “Receivables of the Notes“) when they become due, in a freely available and convertible legal currency of the Federal Republic of Germany, on the own account of the Issuer at the Paying Agent. Should the Maturity Date or the Interest Payment Date fall on a day which is not a Payment Day, the Noteholder does not have the right to receive payment before the next Payment Day. The next Payment Day will then count as the due date, that is, the Interest Payment Date or the Maturity Date in accordance with §§ 2, 4 and 5. “Payment Day” is as every day except Saturday and Sunday on which the clearing system and all other areas of the Real Time Gross Settlement (RTGS) System (T2) or respective subsequent systems („TARGET“) are operating to settle payments.</p>
<p>(2) Die Zahlstelle wird die zu zahlenden Beträge der Forderungen aus den Schuldverschreibungen zur Zahlung an die Inhaber der Schuldverschreibungen im Wege des Systems der Clearstream transferieren lassen. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an die Zahlstelle entsprechend Abs. 1 zur Verfügung des Systems der Clearstream von ihrer Zahlungspflicht befreit.</p>	<p>(2) The Paying Agent will transfer the amounts payable on the Receivables of the Notes to the owners of the Notes, through the Clearstream system. The Issuer will be relieved of his payment obligation through the payment of the sum owed to the Paying Agent pursuant to para. 1.</p>
<p>(3) Soweit die Emittentin zur Abführung von Abzug- und Ertragsteuern auf Forderungen aus den Schuldverschreibungen verpflichtet ist, mindern diese jeweils den auszahlenden Betrag. Der Inhaber der Schuldverschreibung trägt sämtliche auf die Schuldverschreibung entfallenden persönlichen Steuern.</p>	<p>(3) As far as the Issuer is obliged to pay income and withholding tax on Receivables of the Notes, such taxes each reduces the payable amount. The Noteholder shall bear any personal tax on the Notes.</p>
<p>(4) Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Regensburg Beträge der Forderungen aus den Schuldverschreibungen zu hinterlegen, die von den Anleihegläubigern nicht</p>	<p>(4) The Issuer may deposit any amounts of Receivables of the Notes not claimed by Noteholders within twelve months after the Maturity Date respectively the repayment date, with the local court</p>

<p>innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag bzw. dem Rückzahlungstag 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 Anleihegläubiger gegen die Emittentin.</p>	<p>(Amtsgericht) in Regensburg, even if the Noteholders are not found to be in default of acceptance. As far as such a deposit is successful and the right to withdrawal of such deposits is waived, the relevant claims of the Noteholders against the Issuer shall cease.</p>
<p><b>§ 5 Rückzahlung, Rückkauf, vorzeitige Rückzahlung,</b></p>	<p><b>§ 5 Redemption, Repurchase, Early Redemption</b></p>
<p>(1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft, werden die Schuldverschreibungen in Höhe ihres Rückzahlungsbetrags am 15. Oktober 2029 (der „<b>Fälligkeitstag</b>“) zurückgezahlt. Der „<b>Rückzahlungsbetrag</b>“ in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem noch nicht zurückgezahlten Nennbetrag der Schuldverschreibungen (der „<b>valutierende Nennbetrag</b>“). Soweit nach diesen Anleihebedingungen ein anderer Fälligkeitstag bzw. Rückzahlungstag definiert ist, ist dies der jeweilige Fälligkeitstag.</p>	<p>(1) Unless previously repaid or repurchased in whole or in part, the Notes shall be redeemed at their Redemption Amount on 15 October 2029 (the „<b>Maturity Date</b>“). The „<b>Redemption Amount</b>“ in respect of each Note shall be the unpaid Nominal Amount of the Note (the „<b>Value Amount</b>“). If another maturity date or repayment date is defined in these Terms and Conditions such maturity date is the Maturity Date.</p>
<p>(2) Die Emittentin und/oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen i.S.d. § 15 AktG ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder auf andere Weise zu erwerben. Die zurückerworbenen Schuldverschreibungen können gehalten, entwertet oder wieder verkauft werden.</p>	<p>(2) The Issuer and/or any of its affiliates within the meaning of § 15 German Stock Corporation Act shall be entitled at any time to purchase Notes in the market or otherwise. Notes repurchased may be held, cancelled or resold.</p>
<p>(3) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise mit einer Frist von mindestens 30 Tagen zum 31.3., 30.6., 30.9. oder 31.12. eines Jahres, frühestens zum 15. Oktober 2028 zu ihrem valutierenden Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen aus dem zurückzuzahlenden Betrag bis zum Kündigungszeitpunkt, dies dann der jeweilige Rückzahlungstag, (ausschließlich) und einer Vorfälligkeitsentschädigung zu kündigen und zurückzuzahlen. Bezogen auf den jeweiligen zurückzuzahlenden valutierenden Nennbetrag beträgt bei einer vorzeitigen Rückzahlung die Vorfälligkeitsentschädigung 2 %.</p>	<p>(3) With a notification period of at minimum 30 days to 31/3, 30/6, 30/9 and 31/12 of a year, the first time at 15 October 2028, the Issuer may at its option redeem all or part of the outstanding Notes at their Value Amount and accrued interest on the amount to be repaid until the date of termination (excluding), this the respective Maturity Date, plus early termination fee. Referred to the Value Amount to be repaid, the early termination fee will be 2 %.</p>

<p>(4) Tritt ein Steuerereignis ein, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen vorzeitig kündigen. Mit der Kündigung wird der valutierende Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen aus dem zurückzuzahlenden Betrag bis zum Kündigungszeitpunkt, dies dann der jeweilige Rückzahlungstag, (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zur Zahlung fällig.</p>	<p>(4) If a Tax Event occurs, the Issuer may redeem the Notes in whole, but not in part, with a notice period of at least 30 and at most 60 days prior to maturity. Upon termination, the Value Amount plus accrued interest on the amount to be repaid until the date of termination (excluding), this the respective Maturity Date.</p>
<p>Ein „<b>Steuerereignis</b>“ tritt ein, wenn die für Steuern oder Abgaben maßgeblichen Gesetze oder Vorschriften der Bundesrepublik Deutschland, ihrer politischen Untergliederungen oder ihrer Steuerbehörden mit Wirkung am oder nach dem Emissionstag</p>	<p>A "<b>Tax Event</b>" occurs if the laws or regulations of the Federal Republic of Germany, its political subdivisions or its tax authorities that are relevant for taxes or duties take effect on or after the Issue Date</p>
<p>a) geändert oder ergänzt werden; oder</p>	<p>a) are modified or supplemented; or</p>
<p>b) in geänderter oder ergänzter Weise angewandt oder amtlich ausgelegt werden;</p>	<p>b) are applied in officially interpreted in an amended or supplemented manner;</p>
<p>und die Emittentin infolgedessen zur Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet sein wird, ohne dies durch das Ergreifen zumutbarer Maßnahmen vermeiden zu können.</p>	<p>and the Issuer will consequently be obliged to pay additional amounts, without being able to avoid this by taking reasonable measures.</p>
<p>Die Kündigung darf nicht früher als 90 Tage vor dem Tag erfolgen, an dem die zusätzlichen Beträge zur Zahlung entstehen. Sie ist nur wirksam, wenn das Steuerereignis im Zeitpunkt der Kündigung noch fortbesteht.</p>	<p>The termination may not be made earlier than 90 days before the date on which the additional amounts would arise. It is only effective if the tax event still exists at the time of termination.</p>
<p>Vor der Ausübung des Kündigungsrechts hat die Emittentin der Zahlstelle eine von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertreter der Emittentin unterschriebene Bescheinigung vorzulegen, die feststellt, dass der Kündigungsgrund vorliegt, und in der die für das Kündigungsrecht maßgebenden Umstände aufgelistet sind. Der Bescheinigung ist ein Gutachten anerkannter und unabhängiger Rechtsberater der Emittentin beizufügen, welches das Steuerereignis bestätigt.</p>	<p>Before exercising the right of termination, the Issuer must submit to the Paying Agent a certificate signed by a duly authorised representative of the Issuer stating that the reason for termination exists and listing the circumstances relevant to the right of termination. The certificate must be accompanied by an expert opinion by recognised and independent legal advisors of the Issuer confirming the Tax Event.</p>
<p>(5) Wenn 80 % oder mehr des insgesamt maximal ausgegebenen Gesamtnennbetrags der</p>	<p>(5) If 80 per cent or more of the total Nominal Amount of the Notes at all in maximum issued have been repaid,</p>

<p>Schuldverschreibungen zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, ist die Emittentin berechtigt, die verbleibenden Schuldverschreibungen (ganz, jedoch nicht teilweise) mit einer Frist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen mit Wirkung zu dem von der Emittentin in der Bekanntmachung festgelegten Zeitpunkt zu kündigen und zum valutierenden Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen aus dem zurückzuzahlenden Betrag bis zum Kündigungszeitpunkt zurückzuzahlen, dies dann der jeweilige Rückzahlungstag, (ausschließlich).</p>	<p>repurchased and cancelled, the Issuer may, by giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Noteholders, at its option, the remaining Notes (in whole but not in part) with effect from the redemption date specified by the Issuer in the notice. In the case such call notice is given, the Issuer shall redeem the remaining Notes on the specified early redemption date at their Value Amount plus accrued interest on the amount to be repaid until the date of termination (excluding), this the respective repayment date.</p>
<p>(6) Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Abs. 3 bis 5 ist den Anleihegläubigern über eine unwiderrufliche Erklärung der Kündigung nach § 12 bekanntzugeben. Die Erklärung der Kündigung beinhaltet die folgenden Angaben: (i) den Rückzahlungstag, (ii) den Rückzahlungsbetrag sowie Zinsen und eine eventuelle Vorfälligkeitsentschädigung, und (iii) eine zusammenfassende Erklärung, die das Rückzahlungsrecht begründenden Umstände darlegt.</p>	<p>(6) The early redemption of the Notes according to para 3 to 5 shall be effected by notice to the Noteholders in the form set out in § 12 and shall be irrevocable. The statement must include (i) the early redemption date, (ii) the repayment amount, as well as interest and early termination fee, and (iii) a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer to redeem the Notes.</p>
<p><b>§ 6 Zahlstelle</b></p>	<p><b>§ 6 Paying Agent</b></p>
<p>(1) Die anfänglich bestellte Zahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:</p>	<p>(1) The initial Paying Agent and its specified office are:</p>
<p>futurum bank AG, Hochstraße 35-37, D-60313 Frankfurt am Main</p>	
<p>(2) Die Zahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen und/oder weitere Geschäftsstellen zu benennen.</p>	<p>(2) The Paying Agent reserves the right to at any time change its specified office to some other specified office in the same town and/or to nominate other offices.</p>

<p>(3) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere oder zusätzliche Zahlstelle(n) zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Anleihegläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.</p>	<p>(3) The Issuer reserves the right to vary or terminate the appointment of the Paying Agent at any time or to appoint another or additional Paying Agent. The Issuer must maintain a Paying Agent at all times. Any variation, dismissal, appointment or other change in Paying Agent will only be valid (except in the case of insolvency, where any change will be valid immediately), if the Noteholders are first informed of this in advance within a period of at least 30 and no more than 45 days, in accordance with § 12.</p>
<p>(4) In keinem Fall dürfen sich die Geschäftsräume der Zahlstelle innerhalb der Vereinigten Staaten oder ihrer Besitzungen befinden.</p>	<p>(4) In no event will the specified office of the Paying Agent be within the United States or its possessions.</p>
<p>(5) Jede der Zahlstellen handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfe der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Anleihegläubigern begründet.</p>	<p>(5) Each Paying Agent only acts as agent on behalf of the Issuer and does not assume any responsibility towards the Noteholders. There is no agency or fiduciary relationship between the Paying Agents and the Noteholders.</p>
<p><b>§ 7 Negativerklärung</b></p>	<p><b>§ 7 Negative Pledge</b></p>
<p>(1) Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen der Anleihe 2024 ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge zur Erfüllung aller Forderungen aus den Schuldverschreibungen entsprechend §§ 2, 4 und 5 gezahlt wurden, keine dinglichen Sicherheiten an ihren Vermögenswerten zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten oder von durch die Emittentin in Bezug auf Kapitalmarktverbindlichkeiten übernommenen Garantien oder abgegebenen Freistellungserklärungen zu bestellen oder fortbestehen zu lassen und dass keine ihrer Tochtergesellschaften die zuvor genannten Sicherheiten bestellt oder fortbestehen lässt, es sei denn, die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen wurden, vorbehaltlich Abs. 2, durch die betreffende Sicherheit gleichrangig und anteilig mit der</p>	<p>(1) The Issuer undertakes, so long as any Notes are outstanding, but only until all Receivables of the Notes according to §§ 2, 4 and 5 have been placed at the disposal of the Paying Agent, not to create or permit to subsist, and to procure that none of its Subsidiaries will create or permit to subsist, any security interest in rem (<i>dingliche Sicherheit</i>) over its assets to secure any Capital Market Indebtedness or to secure any guarantee or indemnity given by the Issuer in respect of Capital Market Indebtedness unless, subject to para 2, the Issuer's obligations under the Notes are secured equally and ratably with the Capital Market Indebtedness secured by such security interest.</p>

<p>jeweiligen Kapitalmarktverbindlichkeit besichert.</p>	
<p>(2) Die Verpflichtungserklärungen nach Abs.1 gelten jedoch nicht für eine Sicherheit, die (i) über Vermögensgegenstände einer Tochtergesellschaft der Emittentin, die erst nach dem Emissionstag zu einer Tochtergesellschaft der Emittentin wurde, gewährt wurde, vorausgesetzt, dass die Sicherheit nicht im Zusammenhang mit dem Erwerb der Tochtergesellschaft begründet wurde, (ii) nach anwendbarem Recht gesetzlich vorgeschrieben ist, (iii) Voraussetzung für die Gewährung staatlicher Genehmigungen ist, (iv) bereits am Emissionstag bestand, (v) eine im Zeitpunkt einer Akquisition bestehende Kapitalmarktverbindlichkeit besichert, die infolge der Akquisition eine Verpflichtung der Emittentin wird, vorausgesetzt, dass die Sicherheit nicht im Zusammenhang mit der Akquisition begründet wurde, (vi) eine Erneuerung, Verlängerung oder Ersetzung einer Sicherheit gemäß vorstehender Ziffern (i) bis (v) darstellt, vorausgesetzt, dass die Kapitalmarktverbindlichkeit in ihrem Nennbetrag nicht erhöht wird, oder (vii) nicht in den Anwendungsbereich von (i) bis (vi) fällt und Kapitalmarktverbindlichkeiten besichert, deren Kapitalbetrag (zusammen mit dem Kapitalbetrag anderer Kapitalmarktverbindlichkeiten, für die dingliche Sicherheiten (gewährt durch die Emittentin oder eine Tochtergesellschaft) bestehen, die nicht in den Anwendungsbereich von (i) bis (vii) fallen) EUR 5.000.000,00 (bzw. den Gegenwert in anderen Währungen am Tag der Bestellung dieser Sicherheit) nicht überschreitet.</p>	<p>(2) The undertakings pursuant to para 1 shall not apply to a security which (i) was granted over assets of a Subsidiary of the Issuer that becomes a Subsidiary only after the Issue Date, provided that the security was not created in anticipation of the acquisition of the Subsidiary, (ii) is mandatory according to applicable laws, (iii) is required as a prerequisite for governmental approvals, (iv) existed on the Issue Date, (v) secures Capital Market Indebtedness existing at the time of an acquisition that becomes an obligation of the Issuer as a consequence of such acquisition, provided that the security was not created in anticipation of the acquisition, (vi) constitutes the renewal, extension or replacement of any security pursuant to the foregoing (i) through (v), provided that the principal amount of the Capital Market Indebtedness is not increased, or (vii) does not fall within the scope of application of (i) through (vi) above and which secures Capital Market Indebtedness with a principal amount (when aggregated with the principal amount of other Capital Market Indebtedness which has the benefit of security (granted by the Issuer or any Subsidiary other than any security falling within the scope of application of (i) through (vi) above) not exceeding EUR 5,000,000.00 (or its equivalent in other currencies as of the date of granting this security interest).</p>
<p><b>„Kapitalmarktverbindlichkeit“</b> bezeichnet jede gegenwärtige oder künftige Verpflichtung zur Rückzahlung aufgenommener Geldbeträge (einschließlich Verbindlichkeiten aus Garantien oder sonstigen Haftungsvereinbarungen für solche Verbindlichkeiten Dritter), die verbrieft ist in Form von Anleihen, Schuldverschreibungen oder sonstigen Wertpapieren, die an einer Börse, einem</p>	<p><b>„Capital Market Indebtedness“</b> 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</p>

<p>außerbörslichen Markt oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert, zugelassen oder gehandelt werden können (klarstellend keine Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen nach deutschem Recht).</p>	<p>securities market (for the avoidance of doubt no Schuldschein loans/promissory notes and German law governed registered notes (Namensschuldverschreibungen nach deutschem Recht)).</p>
<p>„<b>Tochtergesellschaft</b>“ bezeichnet jede Gesellschaft, Personengesellschaft und jedes sonstige Unternehmen, oder jede andere Person an der bzw. dem die Emittentin direkt oder indirekt insgesamt mehr als 50% des Kapitals oder der Stimmrechte hält.</p>	<p>“<b>Subsidiary</b>” means any corporation, partnership or other enterprise in which the Issuer directly or indirectly holds in aggregate more than 50% of the capital or the voting rights.</p>
<p>(3) Ein nach diesem § 7 zu leistendes Sicherungsrecht kann auch zu Gunsten der Person eines Treuhänders der Anleihegläubiger bestellt werden.</p>	<p>(3) A security pursuant to this § 7 may also be provided to a trustee of the Noteholders.</p>
<p><b>§ 8 Vorlegungsfrist, Verjährung</b></p>	<p><b>§ 8 Presentation Period, Limitation Period</b></p>
<p>Die in § 801 Abs. 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Schuldverschreibungen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt wurden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der Vorlegungsfrist an.</p>	<p>The period of presentation of the Notes will be shortened to ten years (in accordance with § 801 Para. 1 sentence 1 of the German Civil Code). The period of limitation for claims under the Notes presented within the period for presentation, will be two years, calculated from the expiration of the relevant presentation period.</p>
<p><b>§ 9 Kündigung</b></p>	<p><b>§ 9 Termination</b></p>
<p>(1) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem valutierenden Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen aus dem zurückzuzahlenden Betrag bis zum Kündigungszeitpunkt, dies dann der jeweilige Rückzahlungstag, (ausschließlich), zu verlangen, falls:</p>	<p>(1) Each Noteholder is entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Value Amount plus accrued interest on the amount to be repaid until the date of termination (excluding), this the respective Maturity Date, in the event that:</p>
<p>a) (Nichtzahlung von Kapital oder Zinsen) die Emittentin Forderungen aus den Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitsdatum zahlt; oder</p>	<p>a) (Non-payment of principal or interest) the Issuer fails to pay the Receivable of the Notes from the Notes within 30 days following the relevant due date; or</p>
<p>b) (Zahlungseinstellung) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen allgemein einstellt; oder</p>	<p>b) (Cessation of payment) the Issuer makes known that it is unable to make payments or generally ceases to make any payments; or</p>

<p>c) (Insolvenz u. ä.) ein Gericht ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eröffnet oder mangels Masse ablehnt, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zu Gunsten ihrer Anleihegläubiger anbietet oder trifft, oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 90 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist; oder</p>	<p>c) (Insolvency, among other things) a court decides on the opening of insolvency proceedings or rejects the opening of insolvency proceedings due to a lack of assets, or the issuer institutes such proceedings or applies for such decision or offers or makes arrangements for the benefit of Noteholders generally, or a third party applies for the opening of insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings will not be cancelled or suspended with 90 days; or</p>
<p>d) (Drittverzug) die Emittentin eine Zahlungsverpflichtung in Höhe von mindestens EUR 5.000.000,00 (in Worten: Euro fünf Millionen) aus einer Finanzverbindlichkeit nicht innerhalb von 60 Tagen (i) nach Fälligkeit und schriftlicher Mahnung gegenüber der Emittentin erfüllt oder (ii) nachdem diese vorzeitig fällig gestellt und zur Zahlung ernsthaft gefordert wird ("<b>Drittverzug</b>"). "<b>Finanzverbindlichkeit</b>" bedeutet (i) Verpflichtungen aus der Aufnahme von Darlehen, (ii) Verpflichtungen unter Schuldverschreibungen, Schuldscheinen oder ähnlichen Schuldtiteln, (iii) die Hauptverpflichtung aus Akzept-, Wechseldiskont- und ähnlichen Krediten und (iv) Verpflichtungen unter Finanzierungsleasing und Sale und Leaseback Vereinbarungen.</p>	<p>d) (Cross-Default) the Issuer fails to fulfil any payment obligation amounting to at least EUR 5,000,000.00 (in words: Euro five million) under any Financial Obligation within 60 days (i) of the maturity and written reminder towards the Issuer of such Financial Obligation or (ii) after it is due prematurely and seriously requested for payment ("<b>Cross-Default</b>"). "<b>Financial Obligation</b>" means (i) indebtedness for borrowed money, (ii) obligations evidenced by bonds, debentures, notes or other similar instruments, (iii) the principal component of obligations in respect of letters of credit, bankers' acceptances and similar instruments, and (iv) capitalized lease obligations and attributable indebtedness related to sale/leaseback transactions.</p>
<p>e) (Unzulässige Ausschüttung, Belassung Gesellschafterdarlehen) ausgenommen Zulässiger Zahlungen, die Emittentin während der Laufzeit der Schuldverschreibungen die Zahlung einer Ausschüttung an die Gesellschafter der Emittentin leistet und/oder eine Zins- oder Rückzahlung auf im Zeitpunkt des Emissionstags an die Emittentin oder eine Tochtergesellschaft gewährte Nachrangdarlehen leistet („<b>Unzulässige Ausschüttung</b>").</p>	<p>e) (Inadmissible Payout, retention of shareholder loans) except for Accepted Payments, the Issuer makes a distribution to the shareholders of the Issuer during the duration of the Notes and/or makes an interest payment or repayment on subordinated loans granted to the Issuer or a Subsidiary at the time of the Issue Date ("<b>Inadmissible Payout</b>").</p>
<p>Abweichend davon liegt eine Unzulässige Ausschüttung nicht vor und eine Zahlung ist zulässig, (i) wenn nach der Ausschüttung das Eigenkapital zuzüglich Nachrangdarlehen von Gesellschaftern, jedoch abzüglich eventuell vorhandener Verlustvorträge 35% der Bilanzsumme nicht unterschreitet. Maßgeblich für die</p>	<p>By way of derogation, there is no <b>Inadmissible Payout</b> and a payment is permissible (i) if, after the distribution, equity plus subordinated loans from shareholders, but less any loss carryforwards, does not fall below 35% of the balance sheet total. The calculation is based on the annual financial statements underlying the</p>

<p>Berechnung ist der dem Gewinnverwendungsbeschluss zugrunde liegende Jahresabschluss; oder (ii) während der Laufzeit der Anleihe 2024 insgesamt Gesellschafterdarlehen in Höhe von bis zu EUR 2,8 Mio. zurückgezahlt werden, die vorher als Bridge-Financing in 2024 eingezahlt wurden, um die Liquidität zu sichern, (jeweils „Zulässige Zahlungen“).</p>	<p>distribution of profits; or (ii) shareholder loans totaling up to EUR 2.8 million are repaid during the term of the Note 2024, which were previously paid in as bridge financing in 2024 in order to secure liquidity (in each case "<b>Accepted Payments</b>").</p>
<p>f) Ein Kontrollwechsel eingetreten ist. Ein „<b>Kontrollwechsel</b>“ gilt jedes Mal als eingetreten (unabhängig davon, ob die Geschäftsführung der Emittentin zugestimmt hat), wenn eine oder mehrere Personen, die gemeinsam handeln, (die „<b>Relevante(n) Person(en)</b>“) oder ein oder mehrere Dritte, die im Auftrag der relevanten Person(en) handeln, zu irgendeiner Zeit unmittelbar (i) 50% oder mehr des Stammkapitals der Emittentin oder (ii) eine solche Anzahl von Gesellschaftsanteilen der Emittentin, auf die 50% oder mehr der Stimmrechte entfallen, erwirbt bzw. erwerben oder hält bzw. halten.</p>	<p>f) A Change of Control has occurred. A "<b>Change of Control</b>" shall be deemed to have occurred at each time (whether or not approved by the board of directors of the Issuer) that any person or persons acting in concert ("<b>Relevant Person(s)</b>") or any person or persons acting on behalf of any such Relevant Person(s), at any time directly acquire(s) or come(s) to own (i) 50% or more of the share capital of the Issuer or (ii) such number of the shares in the capital of the Issuer carrying 50% or more of the voting rights.</p>
<p>Ein Kontrollwechsel bei der Emittentin liegt allerdings dann nicht vor, wenn</p>	<p>However, a Change of Control of the Issuer shall not be deemed to have occurred if.</p>
<p>(i) die Relevante(n) Person(en) bereits vor dem Gesellschafterwechsel mindestens 50 % des Stammkapitals der Emittentin und mehr als 50 % der Stimmrechte der Emittentin gehalten haben; oder</p>	<p>(i) the Relevant Person(s) already held at least 50% of the Issuer's share capital and more than 50% of the voting rights of the Issuer prior to the change of control; or</p>
<p>(ii) die Personen, die mittelbar und/oder unmittelbar mindestens 50 % der Stimmrechte und/oder mittelbar und/oder unmittelbar mindestens 50 % der Gesellschaftsanteile an der Relevanten Person nach dem Gesellschafterwechsel halten, mindestens 50 % der Stimmrechte und der Gesellschaftsanteile mittelbar und/oder unmittelbar an der Emittentin vor dem Gesellschafterwechsel gehalten haben; oder</p>	<p>(ii) the persons who directly and/or indirectly held at least 50% of the voting rights and/or directly and/or indirectly hold at least 50% of the company shares in the Relevant Person after the change of shareholders, directly and/or indirectly held at least 50% of the voting rights and the company shares in the Issuer before the change of shareholders; or</p>
<p>(iii) die Relevante Person vor dem Gesellschafterwechsel eine mit der Emittentin und/oder Relevanten Person im Sinne von lit. (i) verbundene Unternehmen im Sinne von §§ 15 ff. AktG war; oder</p>	<p>(iii) prior to the change of shareholders, the Relevant Person was an affiliated company of the Issuer and/or Relevant Person within the meaning of lit. (i) within the meaning of Sections 15 et seq. AktG; or</p>

<p>(iv) die Emittentin ihre Anteile zum Handel an einer europäischen Wertpapierbörse zulässt oder die Anteile der Emittentin in den Handel einer europäischen Wertpapierbörse einbezogen werden (Börsengang) und die Gesellschafter der Emittentin nach einem Börsengang mehr als 50 % der Stimmrechte an der Emittentin halten; oder</p>	<p>(iv) the Issuer admits its shares to trading on a European stock exchange or the shares of the Issuer are included in trading on a European stock exchange (initial public offering) and the shareholders of the Issuer hold more than 50% of the voting rights in the Issuer after an initial public offering; or</p>
<p>(v) der Gesellschafterwechsel aufgrund eines Erbfalles eintritt.</p>	<p>(v) the change of shareholders occurs due to an inheritance</p>
<p>g) Mitteilungen, die nach § 11 zu veröffentlichen sind, auch nach schriftlicher Aufforderung gegenüber der Emittentin und Ablauf weiterer 30 Tage nicht erfolgen;</p>	<p>g) information which have to be published according to § 11 are not published after written notice to the Issuer and expiration of another 30 days.</p>
<p>(2) Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.</p>	<p>(2) The termination right expires if the reason for termination was cured before the right was exercised.</p>
<p>(3) Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Abs. 1 („<b>Kündigungserklärung</b>“), ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emittentin zu erklären und zusammen mit dem Nachweis in Form einer Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13 definiert) oder in einer anderen geeigneten Weise, dass der Benachrichtigende zum Zeitpunkt der Benachrichtigung ein Anleihegläubiger der betreffenden Schuldverschreibung ist, persönlich oder per Einschreiben an die Emittentin zu erklären und zu übermitteln.</p>	<p>(3) Any notification, including the termination of the Note in accordance with para 1 (“<b>Notice of Termination</b>”), must be declared and sent in writing in either English or German to the Issuer in person or by registered post, together with proof in the form of a certificate from the Custodian (as defined in § 13) or in another suitable way, that the notifier is a Noteholder of the relevant Note at the time of notification.</p>
<p>(4) In den Fällen gemäß Abs. 1 lit. d bis f wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in Abs. 1 lit. a, b oder c bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emittentin Kündigungserklärungen von Anleihegläubigern im Nennbetrag von mindestens 10 % des Gesamtnennwerts der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.</p>	<p>(4) In the case of para 1 d) to f) a Notice of Termination will only become valid (provided one of the rights for termination under a), b) or c) has not been exercised at the same time) if the Issuer has received Notices of Termination from Noteholders with Notes amounting to at least 10% of the Nominal Amount of the Note of the Notes outstanding at that point of time.</p>
<p>(5) Sofern die Emittentin den Kündigungsgrund nach diesem § 9 entsprechend § 12 veröffentlicht, besteht das Kündigungsrecht nur innerhalb von 30 Tagen nach Veröffentlichung des</p>	<p>(5) If the Issuer publishes a notification of the event of a default according to this § 9 pursuant to § 12, the right to terminate can only be exercised within 30 days following the notification of the</p>

<p>Kündigungsgrundes, wobei der Tag der Veröffentlichung nicht mitgerechnet wird. Die Emittentin wird in diesem Fall die Schuldverschreibungen, für die wirksam Kündigungen erklärt wurden, vorbehaltlich Abs. 6 zehn Bankarbeitstage nach Ablauf der Kündigungsfrist entsprechend § 4 zurückzahlen.</p>	<p>event of default, not counting the day of the publishing of the notification. Notes which were terminated effectively will be redeemed subject to para 6 within ten banking days after expiry of the notice period pursuant to § 4.</p>
<p>(6) Die Rückzahlung kann davon abhängig gemacht werden, dass der Anleihegläubiger die gekündigten Schuldverschreibungen an die Emittentin überträgt bzw. eine entsprechende unwiderrufliche Anweisung zur Übertragung erteilt.</p>	<p>(6) Repayment may be made conditional upon the Noteholders transferring the terminated bonds to the issuer or issuing a corresponding irrevocable instruction to transfer.</p>
<p>(7) Ab dem Zeitpunkt, zu dem eine Gläubigerversammlung nach dem Schuldverschreibungsgesetz von der Emittentin einberufen wurde oder eine solche Einberufung von der Emittentin z.B. durch eine (Quasi-)Ad-hoc-Mitteilung öffentlich angekündigt wurde, ist die Ausübung von außerordentlichen Kündigungsrechten wegen Verschlechterung der Vermögensverhältnisse der Emittentin, der Kündigungsrechte nach Abs. 1 sowie andere außerordentliche Kündigungsrechte der Anleihegläubiger jeweils bis zum Ablauf von 120 Tagen nach diesem Zeitpunkt ausgeschlossen, sofern Gegenstand der Gläubigerversammlung Maßnahmen sind, die dazu führen sollen, dass nach einer Beschlussfassung in der entsprechenden Gläubigerversammlung (oder in einer zweiten Gläubigerversammlung, falls die erste Gläubigerversammlung insoweit nicht beschlussfähig ist) der entsprechende Kündigungsgrund nicht mehr vorliegt. Das ist insbesondere in Bezug auf eine Kündigung wegen Verschlechterung der Vermögensverhältnisse gegeben, wenn die Gläubigerversammlung einen anderen Kündigungsgrund beseitigen soll, der auf der entsprechenden Verschlechterung der Vermögensverhältnisse beruht, z.B. wenn die Gläubigerversammlung einer Stundung von Zahlungsverpflichtungen zustimmen soll. Im Zweifel ist dieser Absatz so auszulegen, dass ein zustimmender Beschluss der Gläubigerversammlung inhaltlich nicht</p>	<p>(7) From the point in time at which a meeting of the Noteholders has been convened by the Issuer in accordance with the German Bond Act or such a convening has been publicly announced by the Issuer, e.g. by means of a (quasi-)ad hoc announcement, the exercise of extraordinary termination rights due to a deterioration in the financial circumstances of the Issuer, the termination rights pursuant to para. 1 as well as other extraordinary termination rights of the Noteholders shall be excluded in each case until the expiry of 120 days after this point in time, provided that the subject matter of the creditors' meeting is measures which are intended to lead to the fact that after a resolution has been passed in the corresponding creditors' meeting (or in a second meeting of the Noteholders if the first meeting of the Noteholders does not have a quorum in this respect) the corresponding reason for termination no longer exists. This is particularly the case with regard to a termination due to deterioration of financial circumstances if the creditors' meeting is to eliminate another reason for termination based on the corresponding deterioration of financial circumstances, e.g. if the meeting of the Noteholders is to agree to a deferral of payment obligations. In case of doubt, this paragraph is to be interpreted in such a way that a consenting resolution of the meeting of the Noteholders cannot be thwarted in terms of content by individual Noteholders evading this</p>

<p>dadurch konterkariert werden kann, dass einzelne Anleihegläubiger sich diesem Beschluss entziehen, indem sie von einer außerordentlichen Kündigung vor dem Wirksamwerden des Beschlusses Gebrauch machen.</p>	<p>resolution by making use of an extraordinary termination before the resolution takes effect.</p>
<p><b>§ 10 Beschlüsse der Anleihegläubiger – Änderungen der Anleihebedingungen</b></p>	<p><b>§ 10 Resolution of the Noteholders – Amendments to the terms and Conditions</b></p>
<p>(1) Die Anleihegläubiger können nach §§ 5 ff. des Schuldverschreibungsgesetzes durch Mehrheitsbeschluss Änderungen der Anleihebedingungen durch die Emittentin zustimmen und einen Vertreter der Anleihegläubiger bestimmen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Anleihegläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.</p>	<p>(1) The Noteholders may consent to amendments to the Terms and Conditions by the Issuer through a majority resolution pursuant to §§ 5 ff. of the German Bond Act (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i>) and appoint a common representative. A majority resolution by the Noteholders cannot establish an obligation to make amendments.</p>
<p>(2) Die Anleihegläubiger beschließen mit einer Mehrheit von mindestens 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte wesentliche Änderungen der Anleihebedingungen, insbesondere die Zustimmung zu in § 5 Abs. 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird, bedürften zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50 % (Einfache Mehrheit). Jeder Schuldverschreibungsgläubiger nimmt an der Abstimmung nach Maßgabe des Nennbetrags oder des rechnerischen Anteiles seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.</p>	<p>(2) Resolutions relating to material amendments to the Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the German Bond Act, shall be passed by a majority of no less than 75 per cent of the votes cast (Qualified Majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material require a simple majority at least 50 per cent of the votes cast (Simple Majority). Each Noteholder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.</p>
<p>(3) Beschlüsse der Anleihegläubiger werden entweder in einer Gläubigerversammlung gemäß nachstehendem lit. a oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gemäß nachstehendem lit. b getroffen:</p>	<p>(3) Resolutions of Noteholders are passed by means of a vote in a meeting pursuant to lit. a or by means of a vote taken without a physical meeting pursuant to lit. b:</p>
<p>a) Beschlüsse der Anleihegläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung werden nach §§ 9 ff. Schuldverschreibungsgesetzes getroffen. Anleihegläubiger, deren</p>	<p>a) Resolutions of Noteholders by means of a vote in a physical meeting are passed pursuant to §§ 9 ff. of the German Bond Act. Noteholders holding Notes in the total amount of 5 % of the outstanding principal amount of the Notes may</p>

<p>Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennwerts der Schuldverschreibungen erreichen, können schriftlich die Durchführung einer Gläubigerversammlung nach Maßgabe von § 9 Schuldverschreibungsgesetz verlangen. Die Einberufung der Gläubigerversammlung regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Einberufung der Gläubigerversammlung werden den Anleihegläubigern in der Tagesordnung die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung bekannt gegeben.</p>	<p>request, in writing, to convene a Noteholders' meeting pursuant to § 9 of the German Bond Act. The convening notice of a Noteholders' meeting will provide the further details relating to the passing of resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions will be notified to Noteholders together with the convening notice.</p>
<p>b) Beschlüsse der Anleihegläubiger im Wege der Abstimmung ohne Versammlung werden nach § 18 des Schuldverschreibungsgesetzes getroffen. Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennwerts der Schuldverschreibungen erreichen, können schriftlich die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i.V.m. § 18 des Schuldverschreibungsgesetzes verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden den Anleihegläubigern die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung bekannt gegeben.</p>	<p>b) Resolutions of the Noteholders by means of a vote without a meeting shall be made in accordance § 18 of the German Bond Act. Noteholders holding Notes in the total amount of 5 % of the outstanding principal amount of the Notes may request, in writing, the holding of a vote without a meeting pursuant to § 9 in connection with § 18 of the German Bond Act. The request for voting as submitted by the chairman will provide the further details relating to the passing of resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions will be notified to Noteholders together with the request for a vote.</p>
<p>(4) Für die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte ist eine Anmeldung der Anleihegläubiger vor der Versammlung erforderlich. Die Anmeldung muss unter der in der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung zugehen, wobei der Tag des Eingangs der Anmeldung mitzurechnen ist. Zusammen mit der Anmeldung müssen Anleihegläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Versammlung und der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß</p>	<p>(4) The participation in a meeting and the exercise of voting rights is subject to the registration of the Noteholders prior to the meeting. The registration must be received at the address stated in the request for voting no later than the third day preceding the beginning of the voting period, not counting the day the registration is received. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the depositary bank in accordance with § 13 in text form and by submission of a blocking instruction by the depositary bank stating that the relevant Notes are</p>

<p>§ 13 in Textform und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank erbringen, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum Ende des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragen werden können.</p>	<p>not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the day the voting period ends.</p>
<p><b>§ 11 Transparenzpflichten</b></p>	<p><b>§ 11 Transparency Obligations</b></p>
<p>(1) Die Emittentin verpflichtet sich zur Einhaltung der nachfolgenden Transparenzverpflichtungen:</p>	<p>(1) The Issuer undertakes to comply with the following transparency obligations:</p>
<p>(a) Veröffentlichung eines geprüften Jahresabschlusses: Die Emittentin muss innerhalb von sechs Monaten nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres einen geprüften Jahresabschluss zusammen mit dem Bestätigungsvermerk oder dem Vermerk über dessen Versagung auf der Internetseite der Emittentin ( <a href="https://green-bond.webioenergy.com/">https://green-bond.webioenergy.com/</a> ) veröffentlichen. Der Jahresabschluss muss entweder gemäß den nach der Verordnung (EG) Nr. 1606/2002 übernommenen internationalen Rechnungslegungsstandards oder gemäß dem deutschen Handelsrecht aufgestellt sein. Dies gilt erstmalig für das Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember 2024.</p>	<p>(a) Publication of audited financial statements: The Issuer must, within six months of the end of each financial year publish audited financial statements together with the auditor's report or the report on its refusal on the Issuer's website ( <a href="https://green-bond.webioenergy.com/">https://green-bond.webioenergy.com/</a> ). The financial statements must be prepared either in accordance with the international accounting standards adopted pursuant to Regulation (EC) No. 1606/2002 or in accordance with German GAAP. This applies for the first time for the annual year ending to 31/12/2024.</p>
<p>(b) Aktualisierung und Veröffentlichung eines Unternehmenskalenders: Die Emittentin muss einen Unternehmenskalender, der die wesentlichen Termine der Emittentin (z.B. Analysten- oder Investorenveranstaltung, Gesellschafterversammlung oder andere gesetzliche Pflichtveranstaltungen) enthält, fortlaufend aktualisieren. Wenigstens zu Beginn eines jeden Geschäftsjahres ist der Unternehmenskalender auf der Internetseite der Emittentin <a href="https://green-bond.webioenergy.com/">https://green-bond.webioenergy.com/</a> zu veröffentlichen.</p>	<p>(b) Updating and publication of a corporate calendar: The Issuer must continuously update a corporate calendar containing the issuer's key dates (e.g. analysts' or investors' meetings, shareholders' meetings or other mandatory events required by law). At least at the beginning of each financial year, the corporate calendar must be published on the Issuer's website <a href="https://green-bond.webioenergy.com/">https://green-bond.webioenergy.com/</a>.</p>

<p>(c) Durchführung einer Analysten- oder Investorenveranstaltung: Die Emittentin muss mindestens einmal jährlich, erstmalig im Jahr 2025 eine Veranstaltung durchführen, auf der gezielt Analysten- oder Investoren informiert werden. Der Termin der Analysten- oder Investorenveranstaltung ist in dem – unter lit (b) genannten – Unternehmenskalender anzugeben. Terminänderungen sind unverzüglich im Unternehmenskalender einzutragen und auf der Internetseite der Emittentin <a href="https://green-bond.we-bioenergy.com/">https://green-bond.we-bioenergy.com/</a> zu veröffentlichen. Die Veranstaltung kann entweder als Telefonkonferenz, Onlinekonferenz oder als physische Zusammenkunft durchgeführt werden.</p>	<p>(c) Holding of an analyst or investor event: The Issuer must hold an event at least with beginning in 2025 once a year at which targeted information is provided to analysts or investors. The date of the analysts' or investors' event must be indicated in the corporate calendar referred to under (b). Any changes to the date must be entered in the corporate calendar without delay and published on the Issuer's website <a href="https://green-bond.we-bioenergy.com/">https://green-bond.we-bioenergy.com/</a> The event may be held either as a telephone conference, online conference or physical meeting.</p>
<p>(d) ESG-Berichterstattung: Die Emittentin verpflichtet sich, über die Mittelverwendung nach § 3 Abs. 1 sowie über den Nachhaltigkeitsnutzen der infolge der Mittelverwendung finanzierten Projekte zu berichten („<b>Mittelverwendungsbericht</b>“). Dieser Mittelverwendungsbericht wird mindestens einmal jährlich zeitgleich mit dem geprüften Jahresabschluss der Emittentin auf der Webseite der Emittentin unter <a href="https://green-bond.we-bioenergy.com/">https://green-bond.we-bioenergy.com/</a> veröffentlicht. Er ist zudem durch einen Sachverständigen wie Wirtschaftsprüfer oder Gesellschaften, die ESG-Second Party Opinions ausstellen, prüfen zu lassen.</p>	<p>(d) ESG reporting: The Issuer undertakes to report on the Use of Funds according to § 3 para 1 and on the sustainability benefits of the projects financed according to the Use of Funds (“<b>Allocation Report</b>”). Such Allocation Report shall be published at least once a year at the same time as the audited financial statements of the Issuer on the website of the Issuer under <a href="https://green-bond.we-bioenergy.com/">https://green-bond.we-bioenergy.com/</a>. He is also to be audited by an expert such as an auditor or companies that issue ESG Second Party Opinions.</p>
<p>(2) Tritt nach dem Emissionstag ein Kontrollwechsel ein, so teilt die Emittentin dies unverzüglich nachdem die Emittentin davon Kenntnis erlangt hat, den Anleihegläubigern gemäß § 11 mit.</p>	<p>(2) If a Change of Control occurs after the Issue Date, the Issuer shall notify the Noteholders thereof without undue delay after the Issuer has become aware thereof in accordance with § 11.</p>
<p><b>§ 12 Mitteilungen</b></p>	<p><b>§ 12 Notifications</b></p>
<p>(1) Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Emittentin erfolgen, soweit gesetzlich nicht anders vorgeschrieben, nach Wahl der Emittentin durch (i) elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin unter</p>	<p>(1) All notifications from the Issuer related to the Notes will be made available, as far as no other legal provisions exist, at the option of the Issuer by (i) electronic publication on the website of the Issuer under <a href="https://green-bond.we-bioenergy.com/">https://green-bond.we-bioenergy.com/</a></p>

<p><a href="https://green-bond.we-bioenergy.com/">https://green-bond.we-bioenergy.com/</a>, wobei die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet ist, einen geschützten Bereich zu schaffen, zu dem die Anleihegläubiger Zugang erhalten, nachdem diese ihre Inhaberschaft entsprechend § 12 nachgewiesen haben, oder (ii) durch Übersendung per Email oder Post an alle Anleihegläubiger, nachdem diese ihre Inhaberschaft entsprechend § 12 nachgewiesen haben, oder (iii) im Bundesanzeiger oder (iv) durch Einstellung in die sogenannten WM Daten zur Versendung an die Anleihegläubiger, wobei die Emittentin nicht dafür einstehen, dass die Meldungen durch die entsprechenden Systeme der WM Mitteilungen und/oder Depotbanken weitergeleitet werden. Jede Mitteilung gilt am Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.</p>	<p>bioenergy.com/, the Issuer being entitled, but is not obligated to create a protected area to which only Noteholders have access after having proven their ownership in accordance with § 12; or (ii) by email or mail to all Noteholders after having proven their ownership in accordance with § 12 or (iii) in the Federal Gazette or (iv) by posting in the so-called WM data for dispatch to the Noteholders, whereby the Issuer is not liable for the notifications being forwarded by the relevant systems of the WM Notifications and / or Custodian. Any notice will be deemed effective the day after the date of publication.</p>
<p>(2) Mitteilungen, die von einem Anleihegläubiger gemacht werden, müssen (i) schriftlich erfolgen und (ii) zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibung(en) oder zusammen mit dem Nachweis in Form einer Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13 definiert) oder in einer anderen geeigneten Weise, dass der Mitteilende zum Zeitpunkt der Mitteilung ein Anleihegläubiger der betreffenden Schuldverschreibung ist, persönlich oder per Einschreiben an die Emittentin geleitet werden.</p>	<p>(2) Notifications, which are made by the Noteholders may be directed to the Issuer either personally or by registered mail and must (i) be made in writing and (ii) together with the relevant Notes, or together with proof, in the form of a certificate from the Custodian (as defined in §13) or in another suitable way, that the notifier is a Noteholder of the Note at that point in time.</p>
<p><b>§ 13 Anwendbares Recht, Gerichtsstand und gerichtliche Geltendmachung</b></p>	<p><b>§ 13 Applicable law, Place of Jurisdiction and Enforcement</b></p>
<p>(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.</p>	<p>(1) The form and content of the Notes and all rights and obligations of the Noteholders and the Issuer shall be governed by German law.</p>
<p>(2) Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ist Regensburg.</p>	<p>(2) The not exclusive court for all actions or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes is Regensburg.</p>
<p>(3) Jeder Anleihegläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der</p>	<p>(3) Any Noteholder may in any proceedings against the Issuer, or to which such Noteholder and Issuer are parties, in his own name, enforce his rights arising</p>

<p>Anleihegläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen insbesondere auf der folgenden Grundlage geltend zu machen: 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 Gesamtnennwert der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „Depotbank“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Anleihegläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Systems der Clearstream. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Anleihegläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.</p>	<p>under such Notes by doing especially the following: (i) providing a statement issued by the Custodian with whom the Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes, which (a) states the full name and address of the Noteholder, (b) specifies the aggregate principal amount of the Notes credited to such a securities account on the date of such statement For the purposes of the above, “Custodian” means any bank or other financial institution of recognized standing, authorized to engage in the securities custodies business, and with which the Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes, including the Clearstream system. Without prejudice to the above, each Noteholder may protect or exercise his rights under the Notes in any other way which is permissible in the country where legal proceedings are taking place.</p>
--	---