

These terms and conditions of the Bonds (the “Terms and Conditions”) are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be the legally binding version. The English language translation is provided for convenience only.

*Diese Anleihebedingungen (die „Anleihebedingungen“) sind in deutscher Sprache abgefasst und mit einer englischen Übersetzung versehen. Der deutsche Wortlaut ist rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dient nur zur Information.*

**ANLEIHEBEDINGUNGEN  
(„Anleihebedingungen“)**

**§ 1  
Allgemeines**

(1) *Nennbetrag und Stückelung.* Die von der Media and Games Invest plc, einer nach dem Recht der Republik Malta errichteten und bestehenden Aktiengesellschaft mit Sitz St. Christopher Street 168, Valletta VLT 1467 und Eintragung im maltesischen Unternehmensregister unter der Nummer C52332 (die „**Emittentin**“), Schuldverschreibungen mit einem Gesamtnennbetrag von

bis zu EUR 25.000.000

(in Worten: Euro fünfundzwanzig Millionen),

ist eingeteilt in untereinander gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen im Sinn von § 793 BGB (die „**Schuldverschreibungen**“) mit einer Stückelung von je EUR 1.000 (der „**Nennbetrag**“).

(2) *Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen werden für ihre gesamte Laufzeit durch eine Inhaber-Globalschuldverschreibung (die „**Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde ist nur wirksam, wenn sie die eigenhändige Unterschrift zweier Vorstandsmitglieder der Emittentin mit gesetzlicher Vertretungsmacht für die Emittentin oder einer von der Emittentin bevollmächtigten Person trägt. Die Globalurkunde wird bei Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („**Clearstream Frankfurt**“ oder das „**Clearingsystem**“), hinterlegt. Der Anspruch der Gläubiger (wie in § 1(5) definiert) auf Ausgabe einzelner Schuldverschreibungen oder Zinsscheine ist ausgeschlossen.

**TERMS AND CONDITIONS  
(“Terms and Conditions”)**

**§ 1  
General Provisions**

(1) *Principal Amount and denomination.* The bonds issued by Media and Games Invest plc, a public limited liability company, organised and existing under the laws of the Republic of Malta, having its registered office at St. Christopher Street 168, Valletta VLT 1467 and registered with the Maltese Registry of Companies with registration number C52332 (the “**Issuer**”), in the aggregate principal amount of

up to EUR 25,000,000

(in words: Euro twenty-five million)

is divided into bonds in bearer form pursuant to section 793 of the German Civil Code, which rank *pari passu* among themselves (the “**Bonds**”), with a denomination of EUR 1,000 (the “**Principal Amount**”) each.

(2) *Global Bond.* The Bonds will be represented for their entire term by a global bearer bond (the “**Global Bond**”) without interest coupons. The Global Bond will only be valid if it bears the handwritten signature of two directors of the Issuer with legal authority for or one authorized signatory of the Issuer. The Global Bond will be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Germany (“**Clearstream Frankfurt**” or the “**Clearing System**”). The Holders (as defined in § 1(5)) will have no right to require the issue of single bond certificates or interest coupons.

- (3) *Registereintrag.* Gemäß Vertrag vom 10. Oktober 2019 zwischen der Emittentin und Clearstream Frankfurt hat die Emittentin Clearstream Frankfurt als Effktingiro-Registral (der „**Effktingiro-Registral**“) bezüglich der Schuldverschreibungen bestellt und sich verpflichtet, ein Register über die jeweilige Gesamtzahl der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen unter dem Namen des Effktingiro-Registral zu führen. Clearstream Frankfurt hat zugesagt, als Beauftragte der Emittentin in den Büchern der Clearstream Frankfurt Aufzeichnungen über die auf den Konten der Clearstream Frankfurt-Kontoinhaber zugunsten der Inhaber der Miteigentumsanteile an den durch diese Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen zu führen. Die Emittentin und Clearstream Frankfurt haben ferner zugunsten der Inhaber der Miteigentumsanteile an den Schuldverschreibungen vereinbart, dass sich die tatsächliche Zahl der Schuldverschreibungen, die jeweils verbrieft sind, aus den Unterlagen des Effktingiro-Registral ergibt.
- (3) *Book-Entry.* Pursuant to an agreement dated 10 October 2019 between the Issuer and Clearstream Frankfurt, the Issuer has appointed Clearstream Frankfurt as its book-entry registrar (the “**Book-Entry Registrar**”) with respect to the Bonds and has agreed to maintain a register showing the aggregate number of the Bonds represented by the Global Bond under the name of the Book-Entry Registrar. Clearstream Frankfurt has agreed, as agent of the Issuer, to maintain records of the Bonds credited to the accounts of the account holders of Clearstream Frankfurt for the benefit of the holders of the co-ownership interests in the Bonds represented by the Global Bond. The Issuer and Clearstream Frankfurt have further agreed, for the benefit of the holders of co-ownership interests in the Bonds, that the actual number of Bonds will be evidenced by the records of the Book-Entry Registrar.
- (4) *Verwahrung.* Die Globalurkunde wird solange von oder im Namen des Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind.
- (4) *Custody.* The Global Bond will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer in connection with the Bonds have been satisfied.
- (5) *Gläubiger.* Den Inhabern von Schuldverschreibungen („**Gläubiger**“) stehen Miteigentumsanteile oder Rechte an der Globalurkunde zu. Die Schuldverschreibungen sind gemäß den Regeln der Clearstream Frankfurt und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland gemäß den Regeln der Clearstream Banking S.A., und der Euroclear Bank SA/NV übertragbar.
- (5) *Holdes.* The holders of Bonds (the “**Holdes**”) will receive co-ownership participations or rights in the Global Bond. The Bonds are transferable in accordance with the terms of Clearstream Frankfurt and outside of the Federal Republic of Germany, in accordance with the terms of Clearstream Banking S.A., and Euroclear Bank SA/NV.

## § 2

### Status; Negativerklärung

- (1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen unbesicherte und nicht nachrangige Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin, die (i) untereinander im Rang gleich stehen und (ii) wenigstens gleichrangig sind mit allen übrigen

## § 2

### Status; Negative Pledge

- (1) *Status.* The Bonds constitute unsecured and unsubordinated claims of the Holdes against the Issuer which (i) rank *pari passu* amongst themselves and (ii) rank at least *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated Capital Market

gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Kapitalmarktverpflichtungen der Emittentin, soweit dem zwingende gesetzliche Vorschriften nicht entgegenstehen.

(2) *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 Anleihebedingungen zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen dem Clearingsystem zur Verfügung gestellt worden sind, verpflichtet sich die Emittentin (es sei denn, dies ist rechtlich nicht möglich oder unzulässig),

(a) keine Grund- und Mobiliarpfandrechte, sonstige Pfandrechte oder sonstige dingliche Sicherungsrechte (jedes ein „**Sicherungsrecht**“) in Bezug auf ihr gesamtes Vermögen oder Teile davon zur Besicherung von anderen Kapitalmarktverbindlichkeiten (einschließlich hierauf bezogener Garantien oder Freistellungsvereinbarungen) zu gewähren und

(b) sicherzustellen, dass keine ihrer Tochtergesellschaften (mit Ausnahme der gamigo AG, ihrer Tochtergesellschaften und von der Emittentin konsolidierte Gesellschaften, die direkt oder indirekt einen Anteil an der gamigo AG halten) Sicherungsrechte in Bezug auf ihr gesamtes Vermögen oder Teile davon zur Sicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten (einschließlich hierauf bezogener Garantien oder Freistellungsvereinbarungen) gewährt oder bestehen lässt.

ohne gleichzeitig die Gläubiger gleichrangig an einem solchen Sicherungsrecht zu beteiligen oder ihnen ein gleichwertiges Sicherungsrecht zu gewähren.

Diese Verpflichtung findet keine Anwendung auf (i) eine Sicherheit, die nach zwingenden gesetzlichen Bestimmungen vorgeschrieben ist, (ii) eine Sicherheit, die als Voraussetzung für staatliche

Indebtedness of the Issuer, unless provided otherwise by mandatory legal provisions.

(2) *Negative pledge by the Issuer.* As long as any amounts of principal or interest remain outstanding under the Bonds, but only until all amounts payable to Holders under the Bonds in accordance with these Terms and Conditions have been placed at the disposal of the Clearing System, the Issuer undertakes (unless this is legally impossible or illegal)

(a) not to provide any mortgage, charge, pledge or other *in rem* lien (each a “**Security Interest**”) over the whole or any part of its assets to secure any Capital Market Indebtedness (including guarantees and indemnities in relation thereto).

(b) to procure that none of its Subsidiaries (other than gamigo AG, its subsidiaries and companies consolidated by the Issuer holding a direct or indirect share in gamigo AG) creates or permits to subsist any Security Interest over the whole or any part of its assets to secure any Capital Market Indebtedness (including any guarantees and indemnities given with respect thereto),

without at the same time letting the Holders share *pari passu* in such Security Interest or giving to the Holders an equivalent Security Interest

This undertaking shall not apply to (i) a security which is mandatory according to applicable laws, (ii) a security which is required as a prerequisite for governmental approvals, (iii) a security which is granted in

Genehmigungen verlangt wird, (iii) eine Sicherheit, die in Zusammenhang mit oder zulässigerweise unter zum Ausgabetag bestehenden Verbindlichkeiten der Emittentin oder etwaigen Erhöhungen, Refinanzierungen bzw. Ersetzungen solcher bestehender Verbindlichkeiten, die zulässigerweise unter den Vereinbarungen bezüglich dieser bestehenden Verbindlichkeiten entstehen und besichert werden dürfen (einschließlich Verbindlichkeiten, die zum Zwecke der Finanzierung von Gebühren, Underwriting-Abschlägen, Aufgeldern und anderen Kosten und Aufwendungen, die in Verbindung mit einer solchen Refinanzierung oder Ersetzung entstanden sind) gewährt wird, (iv) jegliche Sicherheiten, die unter den allgemeinen Geschäftsbedingungen von Banken oder Finanzinstituten im gewöhnlichen Geschäftsverlauf entstehen, (v) eine Sicherheit, die eine Kapitalmarktverbindlichkeit besichert, welche eine Verpflichtung der Emittentin infolge einer zukünftigen Akquisition wird, sofern diese Kapitalmarktverbindlichkeit nicht im Hinblick auf diese zukünftige Akquisition begründet wurde.

**„Kapitalmarktverbindlichkeiten“**

bezeichnet jede bestehende oder zukünftige Verbindlichkeit (gleich ob Kapital, Aufgeld, Zinsen oder andere Beträge) der Emittentin bezüglich Geldaufnahmen in Form von, oder verbrieft durch, Schuldverschreibungen, Anleihen oder ähnliche Wertpapiere, soweit sie an einer Börse oder im Freiverkehr notiert sind oder gehandelt werden oder werden können. Zur Klarstellung Namenschuldverschreibungen oder Schuldscheindarlehen nach deutschem Recht sind keine Kapitalmarktverbindlichkeiten.

„**Tochtergesellschaft**“ bedeutet ein abhängiges Unternehmen im Sinne des § 17 AktG.

**§ 3  
Verzinsung**

- (1) *Zinssatz.* Die Schuldverschreibungen werden ab einschließlich dem 11. Oktober 2019 (der „**Zinslaufbeginn**“ oder „**Ausgabetag**“) mit jährlich 7,00 % auf ihren Nennbetrag verzinst. Die Zinsen sind vierteljährlich

relation to or which is permitted to be granted under any indebtedness of the Issuer in existence on the Issue Date, or any increase, refinancing or replacement of such existing indebtedness or any additional indebtedness permitted to be incurred and secured under the agreements in respect of such existing indebtedness (including indebtedness incurred to finance all fees, underwriting discounts, premiums and other costs and expenses incurred in connection with such refinancing or replacement), (iv) any security arising under the general business terms of banks or financial institutions in the ordinary course of business, (v) a security which secures a Capital Market Indebtedness that becomes an obligation of the Issuer as a consequence of a future acquisition, provided that such Capital Market Indebtedness was not created in contemplation of such future acquisition.

“**Capital Market Indebtedness**” means any present or future indebtedness (whether being principal, premium, interest or other amounts) of the Issuer in respect of borrowed money which is in the form of, or represented by, bonds, notes or any similar securities which are or are intended to be quoted, listed or traded on any stock exchange (regulated or unregulated securities market). For the avoidance of doubt: registered bonds or certificates of indebtedness governed by German law (*Schuldscheindarlehen*) do not constitute Capital Market Indebtednes.

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

**§ 3  
Interest**

- (1) *Interest Rate.* The Bonds shall bear interest on their Principal Amount at the rate of 7.00 per cent. per annum from and including 11 October 2019 (the “**Interest Commencement Date**” or “**Issue Date**”).

nachträglich an jedem 11. Januar, 11. April, 11. Juli und 11. Oktober (jeweils ein „Zinszahlungstag“), und erstmals am 11. Januar 2020 zahlbar.

Wenn Zinsen für einen beliebigen Zeitraum zu berechnen sind, so werden die Zinsen auf der Grundlage des Zinstagequotienten berechnet.

„Zinstagequotient“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“)

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).

(2) *Zinslaufende und Verzugszinssatz*

(a) Im Falle der Rückzahlung bei Endfälligkeit gemäß § 6(1) endet die Verzinsung der Schuldverschreibungen mit Ablauf des Tages, der dem Endfälligkeitstag (wie in § 6(1) definiert) unmittelbar vorausgeht. In diesem Fall wird die Emittentin bis dahin aufgelaufene und nicht gezahlte Zinsen am Endfälligkeitstag zahlen.

(b) Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 6(2) endet die Verzinsung der Schuldverschreibungen, vorbehaltlich § 3(2)(d), mit Ablauf des Tages, der dem

Interest shall be payable quarterly in arrear on each 11 January, 11 April, 11 July and 11 October (each an “Interest Payment Date”), and for the first time on 11 January 2020.

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.

“Day Count Fraction” means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the “Calculation Period”):

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30 day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30 day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30 day month).

(2) *Cessation of Interest Accrual and default rate of interest*

(a) In the event of redemption at maturity pursuant to § 6(1), interest shall cease to accrue on the Bonds as of the end of the day immediately preceding the Maturity Date (as defined in § 6(1)). In this case, the Issuer will pay any interest accrued and unpaid until this time on the Maturity Date.

(b) In the event of an early redemption pursuant to § 6(2), interest shall cease to accrue on the Bonds, subject to § 3(2)(d), as of the end of the day immediately preceding the relevant redemption date.

maßgeblichen Rückzahlungstag  
unmittelbar vorausgeht.

- (c) Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung nach Kündigung durch den Gläubiger gemäß § 7(2) oder § 8 endet die Verzinsung gemäß diesen Vorschriften.
- (d) Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung des Nennbetrages der Schuldverschreibungen über den Tag, der dem Fälligkeitstag für die Rückzahlung unmittelbar vorausgeht, hinaus bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup>.
- (3) *Mindesteigenkapitalquote.* Die Emittentin verpflichtet sich zur Einhaltung einer Mindesteigenkapitalquote.
- (a) Eine Verletzung der „**Mindesteigenkapitalquote**“ liegt vor, wenn am Stichtag (wie nachstehend definiert) die Eigenkapitalquote (des Konzerns) der Emittentin (wie nachstehend definiert) einen Wert von 25 % unterschreitet.
- (b) „**Stichtag**“ im Sinne dieses § 3 (3) ist jeweils der 30. Juni und 31. Dezember eines jeden Jahres, solange Schuldverschreibungen ausstehen.
- (c) „**Eigenkapitalquote**“ im Sinne dieses § 3 (3) ist definiert als das bilanzielle Eigenkapital dividiert durch die Bilanzsumme, wobei alle Zahlen aus dem letzten geprüften Konzernabschluss der Emittentin zu ermitteln sind und die Emittentin berechtigt und verpflichtet ist, für Zwecke der Berechnung der Mindesteigenkapitalquote die zum Zeitpunkt der Emission genutzten Bilanzierungsmethoden – ggf. auch
- (c) In the event of an early redemption upon termination by the Holder pursuant to § 7(2) or § 8, interest shall cease to accrue in accordance with these provisions.
- (d) If the Issuer fails to redeem the Bonds when due, interest shall continue to accrue on the Principal Amount of the Bonds beyond the end of the day immediately preceding the due date for redemption until the actual redemption of the Bonds at the default rate of interest established by law<sup>2</sup>.
- (3) *Minimum Equity Ratio.* The Issuer undertakes to observe a Minimum Equity Ratio.
- (a) A breach of the “**Minimum Equity Ratio**“ occurs if, on the Effective Date (as defined below), the (consolidated) Equity Ratio of the Issuer (as defined below) falls below a value of 25 per cent.
- (b) “**Effective Date**” within the meaning of this § 3 (3), means each 30 June and 31 December of each year, as long as Bonds are outstanding.
- (c) “**Equity Ratio**” within the meaning of this § 3 (3) means the reported equity capital divided by the balance sheet total, whereby all financial figures are to be extracted from the latest audited consolidated financial statements of the Issuer and, for the purpose of calculating the Minimum Equity Ratio, the Issuer is entitled and obliged to continue to apply the accounting methods used at the time of the issuance – even if this deviates

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

<sup>2</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time; sections 288(1), 247(1) of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch, BGB*).

abweichend vom testierten  
Jahreskonzern- bzw. vom  
Halbjahreskonzernabschluss –  
fortzuführen.

from the audited consolidated annual or  
from the consolidated interim financial  
statements, if necessary.

(d) Sofern die Emittentin an einem Stichtag eine Verletzung der Mindesteigenkapitalquote ermittelt muss sie dies im Einklang mit § 10 bekannt geben. Die Schuldverschreibungen sind ab dem zweiten Zinszahlungstag, der auf den Stichtag nachfolgt (einschließlich), bis zu dem Ende der durch diesen Zinszahlungstag in Gang gesetzten Zinsperiode (ausschließlich), über den in § 3 (1) festgelegten Zinssatz hinaus zusätzlich mit 0,5 % p.a. (der „Zusatzverzinsung“) zu verzinsen. Sofern über mehrere Stichtage hinweg die Mindesteigenkapitalquote verletzt wird, erhöht sich zu jedem zweiten Zinszahlungstag, der auf den Stichtag nachfolgt, an dem die Mindesteigenkapitalquote im Anschluss wiederum verletzt ist, die Zusatzverzinsung um weitere 0,5 % p.a.

(d) If the Issuer determines that a breach of the Minimum Equity Ratio has occurred on an Effective Date, the Issuer shall notify such occurrence in accordance with § 10. The Bonds shall bear interest from (and including) the second interest payment date following the effective date until (and excluding) the end of the interest period which has been started by such interest payment date, of 0.5 per cent. per annum (the “**Additional Interest Rate**“) in addition to the interest rate pursuant to § 3 (1). If the Minimum Equity Ratio is being breached over several Effective Dates, the Additional Interest Rate increases by 0.5 per cent. per annum on each second interest payment date following the effective date subsequent to which the minimum equity ratio is again breached.

#### § 4

#### Währung; Zahlungen

- (1) *Währung.* Sämtliche Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden in der gesetzlichen Währung der Bundesrepublik Deutschland, zum Zeitpunkt der Ausgabe Euro, an das Clearingsystem oder zu dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems geleistet. Alle Bezugnahmen auf Euro in diesen Anleihebedingungen sind als Bezugnahmen auf die jeweilige gesetzliche Währung der Bundesrepublik Deutschland zu verstehen.
- (2) *Erfüllungswirkung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder zu dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (3) *Geschäftstage.* Ist ein Fälligkeitstag für eine Zahlung auf eine Schuldverschreibung kein Geschäftstag, so wird die betreffende Zahlung erst am darauffolgenden Geschäftstag geleistet, ohne dass wegen

#### § 4

#### Currency; Payments

- (1) *Currency.* All payments with respect to the Bonds shall be made in the legal currency of the Federal Republic of Germany, Euro at the time of the issuance, to the Clearing System or to its order for credit of the relevant account holders of the Clearing System. Any references made to Euro in these Terms and Conditions shall be understood as a reference to the respective legal currency of the Federal Republic of Germany.
- (2) *Discharging effect.* The Issuer shall be discharged by payment to or to the order of the Clearing System.
- (3) *Business Days.* If any due date for any payment with respect to any Bond is not a Business Day, such payment shall be effected on the next Business Day and no interest shall be paid with respect to the delay in such payment.

dieser Zahlungsverzögerung Zinsen gezahlt werden.

Ein „**Geschäftstag**“ ist jeder Tag (mit Ausnahme von Samstagen und Sonntagen), an dem (i) Geschäftsbanken in Frankfurt am Main und (ii) das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System Zahlungen abwickeln.

## § 5 Steuern

Alle Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder behördlichen Gebühren gleich welcher Art, es sei denn, die Emittentin oder eine dritte Person (insbesondere die Zahlstelle) ist kraft Gesetzes verpflichtet, solche gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder behördlichen Gebühren gleich welcher Art von den Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen abzuziehen oder einzubehalten. In diesem Fall leistet die Emittentin die entsprechenden Zahlungen nach einem solchen Einbehalt oder Abzug und zahlt die einbehaltenen oder abgezogenen Beträge an die zuständigen Behörden.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, wegen eines solchen Einhalts oder Abzugs an die Gläubiger irgendwelche zusätzlichen Beträge zu zahlen.

## § 6 Rückzahlung; Rückkauf

(1) *Rückzahlung am Endfälligkeitstag.* Die Schuldverschreibungen werden am 11. Oktober 2024 (der „**Endfälligkeitstag**“) zu ihrem Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, soweit sie nicht vorher zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet worden sind.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Die Emittentin ist berechtigt, innerhalb der folgenden Wahl-Rückzahlungszeiträume alle ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen durch eine Bekanntmachung gemäß § 10 zu kündigen und zum jeweiligen

A “**Business Day**” shall be any day (with the exception of Saturdays and Sundays) on which both (i) commercial banks in Frankfurt am Main and (ii) the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system settle payments.

## § 5 Taxation

All payments with respect to the Bonds will be made without withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, or charges of whatever nature unless the Issuer or any third person (in particular the Paying Agent) is required by applicable law to make any such payment with respect to the Bonds subject to any withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, duties, or charges of whatsoever nature. In that case the Issuer shall effect such payment after such withholding or deduction has been made and shall account to the relevant authorities for the amount so required to be withheld or deducted.

The Issuer will not be obliged to make any additional payments to the Holders with respect to such withholding or deduction.

## § 6 Redemption; Repurchase

(1) *Redemption on the Maturity Date.* The Bonds will be redeemed on 11 October 2024 (the “**Maturity Date**”) at their Principal Amount plus accrued interest to the extent they have not previously been redeemed or repurchased and cancelled.

(2) *Early redemption at the option of the Issuer.* The Issuer may, upon not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption given in accordance with § 10, redeem, at its option, the remaining Bonds in whole or in part, within the following Call Redemption Periods at the following Call Redemptions Amounts, plus accrued and unpaid interest, if any:

Rückzahlungsbetrag (Call) zuzüglich etwaigen angelaufener Zinsen zurückzahlen.

**Wahl-Rückzahlungszeitraumräume**

**Call Redemption Period**

1. Oktober bis 31. Oktober 2021

1 October until 31 October 2021

1. Oktober bis 31. Oktober 2022

1 October until 31 October 2022

1. Oktober bis 31. Oktober 2023

1 October until 31 October 2023

(3) *Kündigung durch die Gläubiger.* Jeder Gläubiger kann die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen ausschließlich gemäß § 7 und § 8 zur Rückzahlung vor dem Endfälligkeitstag kündigen.

(4) *Ankauf und Entwertung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise anzukaufen. Ein Ankauf erfolgt in Übereinstimmung mit den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen, einschließlich der anwendbaren Börsenregeln.

Schuldverschreibungen, die die Emittentin gekauft hat, kann diese halten, entwerten oder wiederveräußern.

**§ 7**

**Kontrollwechsel; Annahmereignis;  
Verschmelzung der Emittentin als  
übertragende Gesellschaft**

(1) *Bekanntmachungen.* Wenn ein Übernahmeangebot für Aktien der Emittentin abgegeben wird, wird die Emittentin unverzüglich, nachdem sie davon Kenntnis erhalten hat, gemäß § 10 diese Tatsache und den voraussichtlichen Annahmestichtag bekannt machen. Wenn ein Kontrollwechsel oder ein Annahmereignis eintritt oder die Hauptversammlung eine Übertragende Verschmelzung beschließt, wird die Emittentin unverzüglich, nachdem sie Kenntnis von dem Eintritt des Ereignisses erhalten hat, gemäß § 10 den Kontrollwechsel und den

**Rückzahlungsbetrag (Call)**

**Call Redemption Amount**

103 % des Nennbetrags

103 per cent. of the Principal Amount

102 % des Nennbetrags

102 per cent. of the Principal Amount

101 % des Nennbetrags

101 per cent. of the Principal Amount

(3) *Termination by the Holders.* Each Holder may terminate the Bonds held by it for redemption before the Maturity Date pursuant to § 7 and § 8 only.

(4) *Purchase and cancellation.* The Issuer may, at any time, purchase Bonds in the open market or otherwise. Any purchase shall be made in accordance with applicable laws and regulations, including applicable stock exchange regulations.

Any Bonds purchased by the may be held, surrendered for cancellation, or resold.

**§ 7**

**Change of Control; Acceptance Event;  
Merger with Issuer as Transferring Entity**

(1) *Notices.* If a Take-over Bid for shares of the Issuer is made, the Issuer will without undue delay after becoming aware thereof give notice, in accordance with § 10, of this fact and of the prospective Acceptance Record Date. If a Change of Control or an Acceptance Event occurs or the shareholders' meeting approves a Transferring Merger, the Issuer will without undue delay after becoming aware of the occurrence of such event give notice, in accordance with § 10, of the Change of Control and the Change of Control Record Date or of the Acceptance Event or the

Kontrollwechselstichtag bzw. das Annahmevereinbarung bzw. den Beschluss der Hauptversammlung der Emittentin über die Übertragende Verschmelzung und den Verschmelzungstichtag sowie, im Falle eines Kontrollwechsels oder einer Übertragende Verschmelzung, die Kündigungsfrist nach § 7(2) bekannt machen.

- (2) *Kündigungsrecht.* Falls die Emittentin gemäß § 7(1) einen Kontrollwechsel oder eine Übertragende Verschmelzung (wenn diese Verschmelzung zu einem Kontrollwechsel führt) bekannt gemacht hat, ist jeder Gläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 10 Tagen vor dem Kontrollwechselstichtag bzw. zum Verschmelzungstichtag alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen, die noch nicht zurückgezahlt wurden, zu kündigen. In einem solchen Fall hat die Emittentin die betreffenden Schuldverschreibungen am Kontrollwechselstichtag bzw. Verschmelzungstichtag zu ihrem Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Kontrollwechselstichtag bzw. Verschmelzungstichtag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Eine Kündigungserklärung gemäß § 7(2) ist unwiderruflich und ist in Textform gegenüber der Zahlstelle und gemäß den Regeln und Verfahren des Clearingsystems zu erklären. Der betreffende Gläubiger hat dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachzuweisen, dass er zu dem Zeitpunkt der Kündigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung(en) ist.

(3) *Definitionen*

„**Anfängliche Annahmefrist**“ bezeichnet die Annahmefrist nach § 16 Abs. 1 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz.

Ein „**Annahmevereinbarung**“ liegt vor, wenn und sobald nach einem Übernahmeangebot für Aktien der Emittentin (i) der Bieter nach dem Ablauf der Anfänglichen Annahmefrist eine Mitteilung gemäß § 23(1) Nr. 2 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz veröffentlicht hat, wonach das Angebot mindestens für eine Zahl von Aktien

resolution of the Issuer's shareholders' meeting on the Transferring Merger and the Merger Record Date, as applicable, as well as, in case of a Change of Control or a Transferring Merger, the termination period pursuant to § 7(2).

- (2) *Termination Right.* If the Issuer gives notice of a Change of Control or a Transferring Merger (if this merger results in a Change of Control) in accordance with § 7(1), each Holder may terminate all or part of his Bonds that have not previously been redeemed with a prior notice of not less than 10 days prior to the Change of Control Record Date or the Merger Record Date, as applicable. In such case, the Issuer will redeem such Bonds at the Principal Amount plus accrued interest thereon, if any, up to, but excluding the Change of Control Record Date or the Merger Record Date, as applicable, on the Change of Control Record Date or the Merger Record Date, as applicable.

A notice of termination pursuant to § 7(2) is irrevocable and shall be made in text form to the Paying Agent and in accordance with the rules and procedures of the Clearing System. The respective Holder must give evidence with a certificate from his Custodian that he is the holder of the respective Bond(s) at the time of the termination.

(3) *Definitions*

„**Initial Acceptance Period**“ means the acceptance period pursuant to § 16(1) German Securities Acquisition and Takeover Act.

An „**Acceptance Event**“ occurs if and as soon as upon a Take-over Bid for shares of the Issuer (i) after the expiry of the Initial Acceptance Period, the bidder has published an announcement pursuant to Section 23(1) No. 2 of the German Securities Acquisition and Takeover Act according to which the tender offer has been accepted at least for a

angenommen wurde, die (zusammen mit vom Bieter bereits gehaltenen oder aufgrund der Bestimmungen des § 30 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz zurechenbarer Aktien) einer Zahl von stimmberechtigten Aktien der Emittentin entspricht, die notwendig sind um einen „Kontrollwechsel“ (wie in diesem § 7(3) definiert) auszulösen, und (ii) der Bieter eine Mitteilung veröffentlicht hat, wonach alle Angebotsbedingungen (einschließlich etwaiger Mindestannahmeschwellen) spätestens zum Ablauf der Anfänglichen Annahmefrist erfüllt sind mit Ausnahme von (x) Angebotsbedingungen, auf die wirksam verzichtet wurde und (y) solche Bedingungen, die im Zeitpunkt des Ablaufs der Anfänglichen Annahmefrist noch nicht eingetreten sein müssen; ein Annahmeereignis kann jedoch nicht mehr eintreten, wenn eine Angebotsbedingung bereits vorher oder gleichzeitig ausgefallen ist und das Angebot daher gescheitert ist.

„**Annahmestichtag**“ bezeichnet den letzten Tag der Anfänglichen Annahmefrist (unter Berücksichtigung von Verlängerungen dieser Frist gemäß oder nach Maßgabe anwendbarer Gesetze und Bestimmungen).

„**Kontrolle**“ bezeichnet direktes oder indirektes, rechtliches oder wirtschaftliches, Eigentum von Aktien (im Sinne des §§ 29(2), 30 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz), die zusammen mehr als 50 % der Stimmrechte der Emittentin (oder stattdessen eines höheren Anteils, der, nach einer geänderten Rechtslage in der Zukunft, die Verpflichtung zur Abgabe eines Übernahmeangebotes auslöst) gewähren.

„**Kontrollwechselstichtag**“ bezeichnet einen von der Emittentin im Falle eines Kontrollwechsels festgelegten Geschäftstag, der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 40 Tage nach dem Tag der Bekanntmachung des Kontrollwechsels gemäß § 7(1) liegen darf.

Ein „**Kontrollwechsel**“ liegt vor, wenn eine Person oder Personen, die gemeinsam handeln, nach dem Ausgabetag Kontrolle über die Emittentin erwirbt bzw. erwerben (es sei denn, der Erwerber ist ein Kreditinstitut, ein

number of shares which (together with shares already held by or attributable to the bidder pursuant to provisions of Section 30 of the German Securities Acquisition- and Takeover Act) corresponds to such number of voting shares of the Issuer as are necessary to effect a Change of Control (as defined in this § 7(3)), and (ii) the bidder has published an announcement according to which all offer conditions (including any minimum acceptance thresholds) have been satisfied at the latest upon expiry of the Initial Acceptance Period, except for (x) such offer conditions that have been validly waived and (y) such conditions the satisfaction of which may remain pending upon the expiration of the Initial Acceptance Period; provided, however, that an Acceptance Event cannot occur anymore if any offer condition cannot be fulfilled (already before or at the same time) any longer and the offer has, thus, failed.

“**Acceptance Record Date**” means the last day of the Initial Acceptance Period (taking into account extensions of this period, if any, pursuant to, or in accordance with, applicable laws and regulations).

“**Control**” means direct or indirect, legal or beneficial, ownership of shares (within the meaning of §§ 29(2), 30 of the German Securities Acquisition and Takeover Act), carrying an aggregate of more than 50 per cent. of the voting rights for the Issuer (or instead a higher percentage that will, in future after a change in law, trigger an obligation to make a mandatory takeover offer).

“**Change of Control Record Date**” means a Business Day determined by the Issuer, in case of a Change of Control which shall be no less than 30 but no more than 40 days after the notice of the Change of Control in accordance with § 7(1).

“**Change of Control**” occurs if after the Issue Date, any person or persons acting in concert, other than the Permitted Holder, acquire Control of the Issuer (unless the acquiror is a credit institution, financial service provider or agent that acquires

Finanzdienstleistungsinstitut oder ein Treuhänder, das bzw. der die Kontrolle nur vorübergehend in einer transitorischen Funktion im Zusammenhang mit dem Vollzug einer Kapitalmaßnahme oder gesellschaftsbezogenen Maßnahme erhält), der Zulässige Eigentümer ausgenommen, wobei eine Holdinggesellschaft, deren einziger wesentlicher Vermögenswert Grundkapital der Emittentin oder einer ihrer direkten oder indirekten Muttergesellschaften ist, nicht selbst als Person behandelt wird. Zur Klarstellung: eine Verschmelzung bedeutet für sich alleine noch keinen Kontrollwechsel.

„**Übernahmeangebot**“ bezeichnet jedes freiwillige Übernahmeangebot für Aktien gemäß dem deutschen Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz oder – für den Fall, dass die Emittentin nicht oder nicht mehr dem deutschen Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz, aber einer vergleichbaren Übernahmeregelung einer anderen Jurisdiktion unterfällt, gemäß dieser Übernahmeregelung –, welches von einer Person oder Partnerschaft, die nicht die Emittentin ist, an die Aktionäre der Emittentin gerichtet wird.

„**Übertragende Verschmelzung**“ bezeichnet eine Verschmelzung, (i) bei der die Emittentin übertragender Rechtsträger ist und bei der die Aktien des übernehmenden Rechtsträgers nicht an einem organisierten Markt im Europäischen Wirtschaftsraum notiert sind und, kumulativ, (ii) die bei einem Vergleich der Stimmrechte an dem übernehmenden Rechtsträger nach der Verschmelzung zu den Stimmrechten in dem übertragenden Rechtsträger vor der Verschmelzung zu einem Kontrollwechsel führt.

„**Verschmelzungstichtag**“ bezeichnet den von der Emittentin gemäß § 7(1) festgelegten Geschäftstag, der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 40 Tage nach dem Tag der Bekanntmachung der Übertragenden Verschmelzung gemäß § 7(1) liegen darf.

„**Zulässiger Eigentümer**“ bezeichnet Herrn Remco Westermann sowie von ihm

Control only temporarily in a transitory function in connection with the implementation of a capital measure or corporate action) provided that any holding company whose only significant asset is share capital of the Issuer or any of its direct or indirect parent entities shall not itself be considered a person. For the avoidance of doubt: a merger does not in itself constitute a Change of Control.

“**Take-over Bid**” means any voluntary take-over bid for Shares according to the German Securities Acquisition and Takeover Act or – in case the Issuer is not or no longer subject to the German Securities Acquisition and Takeover Act but to the comparable takeover regulation of another jurisdiction – according to this comparable takeover regulation, which is addressed to shareholders of the Issuer by any person or partnership other than the Issuer.

“**Transferring Merger**” means a merger (i) in which the Issuer is the transferor entity and where the shares of the acquiring entity are not listed on a regulated market in the European Economic Area, and, cumulatively, (ii) which results in a Change of Control in a comparison of the voting rights in the acquiring entity after the merger to the voting rights in the transferring entity prior to the merger.

“**Merger Record Date**” means the Business Day determined by the Issuer pursuant to § 7(1), which shall be no less than 30 but no more than 40 days after the notice of the Transferring Merger in accordance with § 7(1).

„**Permitted Owner**“ means Mr. Remco Westermann and any company controlled by him within the meaning of section 17 of the

abhängige Unternehmen im Sinne von § 17 AktG.

German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

**§ 8  
Kündigung durch Gläubiger**

(1) *Kündigungsgründe.* Die Gläubiger sind vorbehaltlich der Regelungen nach § 8(3) berechtigt, ihre Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls (jeweils ein „**Kündigungsgrund**“)

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin irgendeine andere wesentliche Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht ordnungsgemäß erfüllt und die Unterlassung, sofern sie nicht unheilbar ist, länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Zahlstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat und die Zahlstelle die Emittentin von dieser Benachrichtigung informiert hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungen generell einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder

(d) ein zuständiges Gericht einen Beschluss nach dem jeweils anwendbaren Konkurs- oder Insolvenzrecht erlässt, welcher die Liquidation der Emittentin anordnet und der Beschluss oder die Anordnung für 60 aufeinanderfolgende Tage in Kraft bleibt und nicht ausgesetzt wird (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, sofern die andere oder neue Gesellschaft oder gegebenenfalls die anderen neuen Gesellschaften im Wesentlichen alle Aktiva und Passiva der Emittentin übernimmt oder übernehmen); oder

**§ 8  
Events of Default**

(1) *Events of default.* The Holders shall be entitled, subject to the provisions of § 8(3), to declare their Bonds due and demand immediate redemption thereof at the Principal Amount, together with accrued interest (if any), up to, but excluding the date of repayment, if (each an “**Event of Default**”)

(a) the Issuer fails to pay principal with respect to the Bonds or fails to pay interest with respect to the Bonds within 30 days from the relevant due date; or

(b) the Issuer fails to duly perform any other material obligation arising from the Bonds and such default, except where such default is incapable of remedy, continues unremedied for more than 45 days after the Paying Agent has received notice thereof from a Holder and the Paying Agent has informed the Issuer about this notice; or

(c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments generally; or

(d) a court of competent jurisdiction enters an order under any applicable bankruptcy or insolvency law that orders the liquidation of the and the order or decree remains unstayed and in effect for 60 consecutive days (except in connection with a merger or other form of combination with another company or in connection with a reconstruction and such other or new company or, as the case may be, companies effectively assume substantially all of the assets and liabilities of the Issuer); or

- (e) gesetzliche Anordnungen, Verordnungen oder Maßnahmen in der Republik Malta vorgenommen werden, wonach die Emittentin daran gehindert wird, ihre Verpflichtungen wie in diesen Anleihebedingungen festgelegt, vollständig einzuhalten und diesen nachzukommen, und dies nicht innerhalb von 90 Tagen geheilt wird; oder
- (f) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist; oder
- (g) (A) wenn eine bestehende oder zukünftige Zahlungsverpflichtung der Emittentin im Zusammenhang mit einer Kredit- oder sonstigen Geldaufnahme infolge einer Nichtleistung (unabhängig davon, wie eine solche definiert ist) vorzeitig fällig wird, oder (B) wenn eine solche Zahlungsverpflichtung aus einer Finanzverbindlichkeit bei Fälligkeit oder nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist nicht erfüllt wird, oder (C) wenn die Emittentin einen Betrag, der unter einer bestehenden oder zukünftigen Garantie oder Gewährleistung im Zusammenhang mit einer Finanzverbindlichkeit zur Zahlung fällig wird, bei Fälligkeit oder nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist nicht zahlt, vorausgesetzt, dass der Gesamtbetrag der betreffenden Zahlungsverpflichtungen, Garantien oder Gewährleistungen, bezüglich derer eines oder mehrere der in diesem Absatz (g) genannten Ereignisse eintritt, mindestens dem Betrag von EUR 5.000.000 oder dessen Gegenwert in einer anderen Währung entspricht oder diesen übersteigt und der jeweilige Kündigungsgrund nicht innerhalb von 30 Tagen, nachdem die Emittentin eine diesbezügliche Mitteilung durch den Gläubiger nach Maßgabe von Absatz 2 erhalten hat, behoben wird. Dieser Absatz (g) ist jedoch nicht anwendbar, wenn die Emittentin ihre betreffenden Zahlungsverpflichtungen in gutem Glauben bestreitet.
- (e) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Republic of Malta whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days; or
- (f) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days; or
- (g) (A) any present or future payment obligation of the Issuer in respect of Financial Indebtedness becomes due and payable prior to its stated maturity for reason of the occurrence of a default (howsoever defined), or (B) any such payment obligation resulting from Financial Indebtedness is not met when due or, as the case may be, within an applicable grace period, or (C) any amounts due under any present or future guarantee or warranty by the Issuer for Financial Indebtedness are not paid when due or, as the case may be, within an applicable grace period, provided that the relevant aggregate amount of the payment obligation, guarantee or warranty in respect of which one or more of the events mentioned above in this subsection (g) has or have occurred equals or exceeds EUR 5,000,000 or its equivalent in any other currency and such default continues for more than 30 days after the Issuer has received notice thereof from a Holder, such notice being substantially in the form as specified in paragraph (2), provided however, that this paragraph (g) shall not apply, where the Issuer contests its relevant payment obligation in good faith.

„**Finanzverbindlichkeit**“ bezeichnet jede Verbindlichkeit aus aufgenommenen Geldern unabhängig davon, ob sie in Schuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren verbrieft ist oder nicht oder ein Darlehen darstellt. Verkäuferdarlehen, die der Emittentin im Rahmen von M&A-Transaktionen gewährt werden, sind keine Finanzverbindlichkeiten.

“**Financial Indebtedness**” means any indebtedness for borrowed money whether or not it is represented by bonds or any other security or represents a loan. Vendor loans granted to the Issuer in the course of M&A transactions do not constitute Financial Indebtedness.

Das Kündigungsrecht erlischt vorbehaltlich der Regelungen nach § 8(3), falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

The right to declare Bonds due shall terminate, subject to the provisions of § 8(3), if the situation giving rise to it has been cured before such right is exercised.

(2) *Kündigungserklärung.* Eine Kündigungserklärung gemäß § 8(2) ist unwiderruflich und ist in Textform gegenüber der Zahlstelle und gemäß den Regeln und Verfahren des Clearingsystems zu erklären. Der betreffende Gläubiger hat dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachzuweisen, dass er zu dem Zeitpunkt der Kündigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung(en) ist.

(2) *Termination notice.* A notice of termination pursuant to § 8(2) is irrevocable and shall be made in text form to the Paying Agent and in accordance with the rules and procedures of the Clearing System. The respective Holder must give evidence with a certificate from his Custodian that he is the holder of the respective Bond(s) at the time of the termination.

(3) *Wirksamkeit.* Im Falle einer Kündigung nach § 8(1)(b), (d), (e), (f) und (g) wird diese nur wirksam, wenn die Zahlstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern erhalten hat, die insgesamt mindestens 15 % der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen halten.

(3) *Effectiveness.* In the event of a termination according to § 8(1)(b), (d), (e), (f) and (g) this termination will only become effective if the Paying Agent has received termination notices of Holders that at time hold at least 15 per cent. in the aggregate of the outstanding Bonds.

## § 9 Zahlstelle

## § 9 Paying Agent

(1) *Zahlstelle.* Die Emittentin hat KAS BANK N.V. - German Branch zur Zahlstelle (die „**Zahlstelle**“, wobei dieser Begriff jede nachfolgende Zahlstelle erfasst) bestellt. Adressänderungen werden gemäß § 13 bekannt gemacht.

(1) *Paying Agent.* The Issuer has appointed KAS BANK N.V. - German Branch to act as paying agent (the “**Paying Agent**”, which term shall include any successor paying agent). Changes of address shall be published in accordance with § 13.

(2) *Ersetzung.* Die Emittentin kann jederzeit durch Bekanntmachung gemäß § 10 mit einer Frist von mindestens 30 Tagen eine andere Bank, die ihre Hauptniederlassung oder eine Zweigniederlassung in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland oder in London, Vereinigtes Königreich unterhält, zur Zahlstelle bestellen. Die Zahlstelle kann jederzeit von ihrem jeweiligen Amt

(2) *Substitution.* The Issuer may at any time appoint another bank maintaining its head office or a branch in Frankfurt am Main as Paying Agent, by giving not less than 30 days’ notice in accordance with § 10. The Paying Agent may at any time resign from its respective assignment. Such resignation shall become effective only upon the Issuer’s appointment of a bank maintaining its head

zurücktreten. Der Rücktritt wird jedoch nur wirksam mit der Bestellung einer anderen Bank, die ihre Hauptniederlassung oder eine Zweigniederlassung in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland unterhält, zur neuen Zahlstelle durch die Emittentin wirksam, unter Bekanntmachung dieser Bestellung gemäß § 10 mit einer Frist von mindestens 30 Tagen.

- (3) *Rechtsverhältnis.* Die Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet. Die Zahlstelle ist von den Beschränkungen des § 181 Bürgerliches Gesetzbuch befreit.

### **§ 10 Bekanntmachungen**

- (1) *Bekanntmachungen über die Webpage.* Die Emittentin wird vorbehaltlich § 13(7) alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer Webpage (<https://media-and-games-invest.com>) bekanntmachen. Jede derartige Mitteilung gilt im Zeitpunkt der so erfolgten Veröffentlichung bzw. mit der Absendung seitens der Emittentin als wirksam erfolgt.
- (2) *Bekanntmachungen gemäß Börsenregularien.* Sofern die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind und die Regularien dieser Börse dies verlangen, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen im Einklang mit den Regularien der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, veröffentlicht.
- (3) *Bekanntmachungen über das Clearingsystem.* Die Emittentin wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln.
- (4) *Wirksamkeit.* Eine Bekanntmachung gemäß § 10(1) bis (3) gilt mit dem Tag als wirksam erfolgt, an dem die Bekanntmachung zuerst erfolgt ist oder als wirksam geworden gilt.

office or a branch in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, as the new Paying Agent, and by giving no less than 30 days' notice of any such appointment in accordance with § 10.

- (3) *Relationship.* The Paying Agent acts solely as agents of the Issuer and does not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder. The Paying Agent shall be exempted from the restrictions of § 181 of the German Civil Code.

### **§ 10 Notices**

- (1) *Notices via the webpage.* The Issuer shall, subject to § 13(7), publish all notices concerning the Bonds on its webpage (<https://media-and-games-invest.com>). Any such notice will be deemed to have been given when so published or despatched by the Issuer.
- (2) *Notices in accordance with rules of stock exchange.* If the Bonds are listed on a stock exchange and the rules of that stock exchange so require, all notices concerning the Bonds will be published in accordance with the rules of the stock exchange on which the Bonds are listed.
- (3) *Notices via the Clearing System.* In addition the Issuer shall deliver all notices concerning the Bonds to the Clearing System for transmission to the Holders.
- (4) *Effectiveness.* A notice effected in accordance with § 10(1) to (3) will be deemed to be effected on the day on which

the first such notice is published, or is deemed to be, effective.

## § 11

### 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 Tages der Begebung) 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 in einem solchen Fall auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

## § 11

### Further issuances

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

## § 12

### Vorlegungsfrist

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

## § 12

### Term for Presentation

The term for presentation of the Bonds as set out in § 801(1) sentence 1 of the German Civil Code is reduced to ten years.

## § 13

### Änderung der Anleihebedingungen

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Anleihebedingungen können durch die Emittentin mit Zustimmung der Gläubiger aufgrund Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. Schuldverschreibungsgesetz („**SchVG**“) geändert werden. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen, mit den in dem nachstehenden § 13(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

## § 13

### Amendment of the Terms and Conditions

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may amend these Terms and Conditions by a majority resolution of the Holders pursuant to § 5 et seq. of the German Debt Security Act. In particular, the Holders may consent to material amendments to the Terms and Conditions, including such measures as provided for in § 5(3) of the German Debt Security Act, by resolutions passed with such majorities of the votes of the Holders as stated in § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Holders.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nummer 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens

(2) *Majority requirements.* Except as provided for in the following sentence and provided that the quorum requirements are met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which change the material provisions of the Terms and Conditions, in particular in the cases of amendments pursuant to § 5(3) nos. 1 through 9 of the German Debt Security Act, require a majority of at least 75 per cent. of

75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine „**Qualifizierte Mehrheit**“).

the voting rights participating in the vote (“**Qualified Majority**”).

- (3) *Beschlüsse der Gläubiger.* Beschlüsse der Gläubiger werden im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG getroffen. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können schriftlich die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i. V. m. § 18 SchVG verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter gemäß SchVG regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Für die Ausübung der Stimmrechte ist eine Anmeldung der Gläubiger vor der Abstimmung erforderlich. Die Anmeldung muss unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor dem Abstimmungszeitraum zugehen. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubigern bekannt gegeben.
- (4) *Berechtigung zur Teilnahme.* Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 14(3) und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank nachzuweisen, aus dem hervorgeht, dass die entsprechenden Schuldverschreibungen während des Abstimmungszeitraums nicht übertragen werden können.
- (5) *Zweite Versammlung.* Wird die Beschlussfähigkeit bei der Abstimmung ohne Versammlung nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; diese Versammlung gilt als zweite Gläubigerversammlung im Sinne des § 15 Absatz 3 Satz 3 SchVG. Für diese zweite Gläubigerversammlung gilt: Die Teilnahme an dieser zweiten Gläubigerversammlung sowie die Stimmrechtsausübung sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Einberufung mitgeteilten Adresse
- (3) *Resolutions of the Holders.* Resolutions of the Holders shall be passed by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § 18 of the German Debt Security Act. Holders holding Bonds in the total amount of 5 per cent. of the outstanding aggregate principal amount of the Bonds may request, in writing, a Holders' vote without a meeting pursuant to § 9 in combination with § 18 of the German Debt Security Act. The voting request notice of the voting supervisor (*Abstimmungsleiter* within the meaning of the German Debt Security Act) will provide further details relating to the resolutions and the voting procedure. The exercise of voting rights requires a registration of the Holders prior to the voting. The registration must be received at the address stated in the voting request notice by no later than the third day preceding the voting period. The Holders shall be notified of the subject matter of the vote as well as the proposed resolutions together with the request for voting.
- (4) *Participation right.* Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3) and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the respective Bonds are not transferable during the voting period.
- (5) *Second meeting.* If a quorum is not verified for the voting without meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*), the voting supervisor (*Abstimmungsleiter*) may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second bondholders' meeting within the meaning of § 15(3) sentence 3 of the German Debt Security Act. Participation at such second bondholders' meeting and exercise of voting rights are subject to the Holders' registration prior to the meeting. Registration must be received at the address stated in the convening notice by no later than the third day preceding the meeting. Along with the

spätestens am dritten Tag vor der Versammlung zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme entsprechend § 13(4) erbringen.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung und Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters, die Übertragung von Rechten der Gläubiger 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 wird, wesentlichen Änderungen der Anleihebedingungen gemäß § 13(2) zuzustimmen.

(7) *Bekanntmachungen.* Bekanntmachungen betreffend diesen § 13 erfolgen gemäß dem SchVG.

#### § 14 Verschiedenes

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie sämtliche sich aus diesen Anleihebedingungen ergebenden Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Erfüllungsort und Gerichtsstand.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen stehenden Klagen oder sonstige Verfahren („**Rechtsstreitigkeiten**“) ist, soweit recht zulässig, das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) Für Entscheidungen gemäß § 9 Absatz 2, § 13 Absatz 3 und § 18 Absatz 2 SchVG ist gemäß § 9 Absatz 3 SchVG das Amtsgericht am Sitz der Emittentin zuständig. Für Entscheidungen über die Anfechtung von Beschlüssen der Gläubiger ist gemäß § 20 Absatz 3 SchVG das Landgericht am Sitz der Emittentin ausschließlich zuständig.

registration, Holders must provide evidence of their entitlement to participate according to § 13(4) *mutatis mutandis*.

(6) *Joint representative.* The Holders may, by majority resolution, appoint or dismiss a joint representative, stipulate the duties, responsibilities and the powers of such joint representative, the assignment of rights of the Holders to the joint representative and a limitation of liability of the joint representative. The appointment of a joint representative requires a Qualified Majority if such joint representative is to be authorized to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a change of the material provisions of the Terms and Conditions.

(7) *Notices.* Notices concerning this § 13 are to be made pursuant to the German Debt Security Act.

#### § 14 Miscellaneous

(1) *Governing Law.* The Bonds, in both form and content, as well as all rights and obligations of the Holders and the Issuer arising from these Terms and Conditions shall in all respects be governed by and construed in accordance with German law.

(2) *Place of performance and place of jurisdiction.* Place of Performance is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. The district court of Frankfurt am Main (*Landgericht Frankfurt am Main*) shall have nonexclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (“**Proceedings**“) arising out of or in connection with the Bonds, to the extent legally permitted.

(3) The local court (Amtsgericht) in the district of the seat of the Issuer shall have jurisdiction for all judgments pursuant to § 9(2), § 13(3) and § 18(2) SchVG in accordance with § 9(3) SchVG. The regional court (*Landgericht*) in the district of the seat of the Issuer shall have exclusive jurisdiction for all judgments over contested resolutions

by Holders in accordance with § 20(3) SchVG.

- (4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage wahrzunehmen oder geltend zu machen:
- (a) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (ii) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (i) und (ii) bezeichneten Informationen enthält und einen Bestätigungsvermerk von Clearstream Frankfurt trägt; und
  - (b) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder eines Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „**Depotbank**“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.
- (4) *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer or in any Proceedings to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his/her own name his/her rights arising under such Bonds on the basis of:
- (a) a statement issued by the Custodian with which such Holder maintains a securities account with respect to the Bonds (i) stating the full name and address of the Holder, (ii) specifying the aggregate principal amount of Bonds credited to such securities account on the date of such statement, and (iii) confirming the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (i) and (ii) and bearing a confirmation note of Clearstream Frankfurt; and
  - (b) a copy of the Global Bond representing the Bonds with a confirmation, by a duly authorized officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, that the copy is a true copy, without the requirement for presenting the actual original records or the Global Bond representing the Bonds in such proceedings. For purposes of the foregoing, “**Custodian**” means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account with respect to the Bonds, including the Clearing System.

**§ 15  
Sprache**

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.

**§ 15  
Language**

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.