

R-LOGITECH S.A.M
(*Société Anonyme Monégasque*), Monaco

Bis zu EUR 200.000.000
10,25 % Schuldverschreibungen 2018/2024

Up to EUR 200,000,000
10.25 % Notes 2018/2024

Anleihebedingungen
(die „Anleihebedingungen“)

Terms and Conditions of the Notes
(the “Terms and Conditions”)

§ 1 Gesamtnennbetrag, Nennbetrag, Stückelung und Form

(a) Diese Anleihe der R-LOGITECH S.A.M (*Société Anonyme Monégasque*), Monaco (die „**Emittentin**“) im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 200.000.000 (in Worten: zweihundert Millionen Euro) (der „**Gesamtnennbetrag**“), ist in auf den Inhaber lautende, untereinander gleichberechtigte Schuldverschreibungen (die „**Schuldverschreibungen**“) im Nennbetrag von jeweils EUR 1.085 (in Worten: Euro ein Tausend) (der „**Nennbetrag**“) eingeteilt.

(b) Die Schuldverschreibungen werden für ihre gesamte Laufzeit zunächst durch eine vorläufige Inhaber-Globalschuldverschreibung (die „**vorläufige Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft, die nicht früher als 40 Tage und nicht später als 180 Tage nach dem Begebungstag (wie nachstehend definiert) durch eine Inhaber-Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**“, die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde gemeinsam die „**Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine ausgetauscht wird. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine US-Person(en) ist bzw. sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten), jeweils im Einklang mit den Regeln und Verfahren der Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, mit Geschäftsanschrift Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn („**Clearstream**“). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede

§ 1 Aggregate Principal Amount, Principal Amount, Denomination and Form

(a) This bond of R-LOGITECH S.A.M (*Société Anonyme Monégasque*), Monaco (the “**Issuer**”) in the aggregate principal amount of up to EUR 200,000,000.00 (in words: two hundred million Euros (the “**Aggregate Principal Amount**”)), is divided into partial notes (the “**Notes**”) payable to the bearer and ranking *pari passu* among themselves in the denomination of EUR 1,085.00 each (the “**Principal Amount**”).

(b) The Notes will initially be represented for the whole life of the Notes by a temporary global bearer note (the “**Temporary Global Note**”) without interest coupons, which will be exchanged not earlier than 40 days and not later than 180 days after the Issue Date (as defined below) against a permanent global bearer note (the “**Permanent Global Note**”, the Temporary Global Note and the Permanent Global Note together the “**Global Note**”) without interest coupons. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) in accordance with the rules and operating procedures of Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn (“**Clearstream**”). Payments of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any

Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika geliefert werden.

- (c) Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde sind nur wirksam, wenn sie jeweils die eigenhändige Unterschrift eines Vertreters der Emittentin tragen. Die Globalurkunde wird bei der Clearstream hinterlegt. Der Anspruch der Anleihegläubiger auf Ausgabe einzelner Schuldverschreibungen oder Zinsscheine ist ausgeschlossen.
- (d) Den Inhabern der Anleihen (die „Anleihegläubiger“) stehen Miteigentumsanteile oder Rechte an der Globalurkunde zu, die nach Maßgabe des anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen von Clearstream übertragen werden können.

§ 2 Status der Schuldverschreibungen und Negativverpflichtung

- (a) **Status.** Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und stehen im gleichen Rang untereinander und mindestens im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, soweit bestimmte zwingende gesetzliche Bestimmungen nichts anderes vorschreiben.
- (b) **Negativverpflichtung.** Die Emittentin verpflichtet sich und hat dafür Sorge zu tragen, dass ihre Tochtergesellschaften (wie nachstehend definiert), solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Hauptzahlstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine Grundpfandrechte, Pfandrechte, Belastungen oder sonstigen Sicherungsrechte (jedes solches Sicherungsrecht eine „Sicherheit“) in Bezug auf ihren gesamten oder Teil ihres Geschäftsbetriebes, Vermögen oder Einkünfte, jeweils gegenwärtig oder

such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States.

- (c) The Global Note shall only be valid if it bears the handwritten signature of a representative of the Issuer. The Global Note will be deposited with Clearstream. The right to require the issue of definitive Notes or interest coupons has been excluded.
- (d) The holder of the notes (the “Noteholders”) will receive co-ownership participations in the Global Note, which are transferable in accordance with applicable law and the rules and regulations of Clearstream.

§ 2 Status of the Notes and Negative Pledge

- (a) **Status.** The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and secured obligations of the Issuer and rank *pari passu* without any preference among themselves and at least *pari passu* with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, present and future save for certain mandatory exceptions provided by law.
- (b) **Negative Pledge.** The Issuer undertakes, so long as any of the Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Principal Paying Agent, not to create or permit to subsist, and to procure that none of its Subsidiaries (as defined below) will create or permit to subsist, any mortgage, lien, pledge, charge or other security interest (each such right a “Security”) over the whole or any part of its undertakings, assets or revenues, present or future, to secure any Capital Market Indebtedness (as defined below)

zukünftig, zur Sicherung von anderen Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) oder zur Sicherung einer von der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften gewährten Garantie oder Freistellung bezüglich einer Kapitalmarktverbindlichkeiten einer anderen Person zu bestellen oder fortbestehen zu lassen, ohne gleichzeitig oder zuvor alle unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in gleicher Weise und in gleichem Rang Sicherheiten zu bestellen oder für alle unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge solch eine andere Sicherheit zu bestellen, die von einer unabhängigen, international anerkannten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als gleichwertig anerkannt wird. Diese Verpflichtung gilt jedoch nicht:

- (i) für Sicherheiten, die gesetzlich vorgeschrieben sind, oder die als Voraussetzung für staatliche Genehmigungen verlangt werden;
- (ii) für zum Zeitpunkt des Erwerbs von Vermögenswerten durch die Emittentin bereits an solchen Vermögenswerten bestehende Sicherheiten, soweit solche Sicherheiten nicht im Zusammenhang mit dem Erwerb oder in Erwartung des Erwerbs des jeweiligen Vermögenswerts bestellt wurden und der durch die Sicherheit besicherte Betrag nicht nach Erwerb des betreffenden Vermögenswertes erhöht wird;
- (iii) Sicherheiten, die von einer Tochtergesellschaft der Emittentin an Forderungen bestellt werden, die ihr aufgrund der Weiterleitung von aus dem Verkauf von Kapitalmarktverbindlichkeiten erzielten Erlösen gegen die Emittentin zustehen, sofern solche Sicherheiten der Besicherung von Verpflichtungen aus den jeweiligen Kapitalmarktverbindlichkeiten der betreffenden Tochtergesellschaft dienen.

Im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet „**Kapitalmarktverbindlichkeit**“ jede gegenwärtige oder zukünftige Verbindlichkeit hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge, die durch besicherte oder unbesicherte

or to secure any guarantee or indemnity given by the Issuer or any of its subsidiaries in respect of any Capital Market Indebtedness of any other person, without, at the same time or prior thereto, securing all amounts payable under the Notes either with equal and rateable Security or providing all amounts payable under the Notes such other Security as shall be approved by an independent accounting firm of internationally recognized standing as being equivalent security, provided, however, that this undertaking shall not apply with respect to:

- (i) any Security which is provided for by law or which has been required as a condition precedent for public permissions;
- (ii) any Security existing on assets at the time of the acquisition thereof by the Issuer, provided that such Security was not created in connection with or in contemplation of such acquisition and that the amount secured by such Security is not increased subsequently to the acquisition of the relevant assets;
- (iii) any Security which is provided by any subsidiary of the Issuer with respect to any receivables of such subsidiary against the Issuer which receivables exist as a result of the transfer of the proceeds from the sale by the subsidiary of any Capital Market Indebtedness, provided that any such security serves to secure obligations under such Capital Market Indebtedness of the relevant subsidiary.

For the purposes of these Terms and Conditions, “**Capital Market Indebtedness**” shall mean any present or future obligation for the repayment of borrowed monies which is in the form of, or represented or evidenced by bonds,

Schuldverschreibungen, Anleihen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder in einem anderen anerkannten Wertpapier- oder außerbörslichen Markt zugelassen sind, notiert oder gehandelt werden oder zugelassen, notiert oder gehandelt werden können.

„**Tochtergesellschaft**“ ist jede voll konsolidierte Tochtergesellschaft einer Person.

Ein nach diesem § 2(b) zu leistendes Sicherungsrecht kann auch zugunsten der Person eines Treuhänders der Anleihegläubiger bestellt werden.

§ 3 **Besicherung.**

(a) *Sicherheiten.* Die Emittentin hat sicherzustellen, dass sämtliche Ansprüche der Anleihegläubiger auf Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen sowie auf die Zahlung von Zinsen und sonstigen Beträgen unter den Schuldverschreibungen stets besichert sind durch die folgenden Sicherheiten:

- (i) Verpfändung sämtlicher Geschäftsanteile einer noch zu gründenden Holdinggesellschaft mit Sitz in Luxemburg, die sämtliche Aktien der Emittentin hält (die „**TopCo**“),
- (ii) Verpfändung sämtlicher Geschäftsanteile an der Emittentin,
- (iii) Verpfändung sämtlicher Geschäftsanteile an der RL Holding S.A., Avenue Marie-Thérèse 28, 2132 Luxembourg (RCS B 235.287) („**RL Holding**“);
- (iv) Verpfändung sämtlicher Geschäftsanteile an einer noch zu gründenden Holdinggesellschaft mit Sitz in Luxemburg, die sämtliche Anteile an der RL Holding hält;
- (v) Verpfändung sämtlicher Geschäftsanteile einer noch zu gründenden Holdinggesellschaft mit Sitz in Luxemburg, die sämtliche Anteile an an der Southern & Mediterranean Logistics S.A., 52% der Anteile an der Nectar Holdings Limited sowie sämtliche Geschäftsanteile an der R-LOGISTIC Group Ltd. hält (die „**Minderheitsbeteiligungen Holding**“), sowie
- (vi) Verpfändung sämtlicher Geschäftsanteile an der Southern & Mediterranean Logistics S.A., 52% der Anteile an der Nectar Holdings Limited sowie sämtliche

notes, debentures, loan stock or other securities which are, or are capable of being, quoted, listed, dealt in or traded on any stock exchange, or other recognised over-the-counter or securities market.

“**Subsidiary**” means any fully consolidated subsidiary of any person.

A security pursuant to this § 2(b) may also be provided to a trustee of the noteholders.

§ 3 **Security.**

(a) *Security.* The Issuer has to ensure that all claims of the Noteholders for the redemption of the principal amount under the Notes as well as the payment of interest and any other amounts under the Notes are always secured by the following security:

- (i) a pledge of all shares in a holding company yet to be established with its registered office in Luxembourg, which will hold all shares in the Issuer (the "**TopCo**");
- (ii) a pledge of all shares in the Issuer;
- (iii) Pledge of all shares in RL Holding S.A., Avenue Marie-Thérèse 28, 2132 Luxembourg (RCS B 235.287) ("**RL Holding**");
- (iv) Pledge of all shares in a holding company yet to be established with its registered office in Luxembourg, which will hold all shares in RL Holding;
- (v) the pledge of all the shares in a holding company yet to be established in Luxembourg, which holds all the shares in Southern & Mediterranean Logistics S.A., 52% of the shares in Nectar Holdings Limited and all shares in R-

Geschäftsanteile an der R-LOGISTIC Group Ltd. (die „Minderheitsbeteiligungen“)

LOGISTIC Group Ltd. (the "Minority Holding"),

(vi) a pledge of all shares in Southern & Mediterranean Logistics S.A., 52% of the shares in Nectar Holdings Limited and all shares in R-LOGISTIC Group Ltd. (the "Minority Companies")

jeweils an den Treuhänder zugunsten der Anleihegläubiger (die „Anteilsverpfändung“).

in each case to the Trustee for the benefit of the Noteholders (the "Share Pledge").

(b) *Treuhänder.*

(b) *Trustee.*

Die Anteilsverpfändung gemäß Absatz (a) hat zugunsten der Gläubiger an den Treuhänder (der „Treuhänder“) zu erfolgen.

The Share Pledge pursuant to paragraph (a) shall be provided to the Trustee (as defined below) on behalf of the Noteholders.

- (i) Die Emittentin hat nach Maßgabe eines Sicherheitentreuhandvertrages (der „Sicherheitentreuhandvertrag“) die Wilmington Trust SP Services (Frankfurt) GmbH mit Sitz im Steinweg 3-5, 60313 Frankfurt am Main, Deutschland, zum Treuhänder zu ernennen.
- (ii) Aufgabe des Treuhänders ist es, die Bestellung der unter Absatz (1) genannten Sicherheiten zugunsten der Gläubiger treuhänderisch entgegenzunehmen, sie im Interesse der Gläubiger nach Maßgabe der Regelungen dieser Anleihebedingungen sowie der Bestimmungen des Sicherheitentreuhandvertrages zu verwalten sowie, falls die Voraussetzungen hierfür vorliegen, freizugeben oder für Rechnung der Gläubiger zu verwerten. Mit Zeichnung der Schuldverschreibungen bzw. rechtskräftigen Änderung der Anleihebedingungen ist der Abschluss des Sicherheitentreuhandvertrages und der Bestellung des Treuhänders für jeden Gläubiger abgeschlossen und verbindlich auch für seine jeweiligen Erben und/oder Rechtsnachfolger ausdrücklich zu und jeder Anleihegläubiger bevollmächtigt den Treuhänder verbindlich auch für seine jeweiligen Erben und/oder Rechtsnachfolger zur Ausübung der Rechte unter dem Sicherheitentreuhandvertrag. Die Gläubiger sind verpflichtet, die sich aus dem Sicherheitentreuhandvertrag

- (i) The Issuer has to appointed in accordance with a security trust agreement (the "Security Trust Agreement") Wilmington Trust SP Services (Frankfurt) GmbH, with registered office at Steinweg 3-5, 60313 Frankfurt am Main, Germany, as trustee (the "Trustee").
- (ii) The Trustee shall take over the securities pursuant to paragraph (1) as trustee on behalf of the Noteholders, administer the security in accordance with the terms of the Security Trust Agreement and these Terms and Conditions and, in case the respective preconditions are fulfilled, release or enforce the security for the account of the Noteholders. By way of subscription or by or amendment of the terms and conditions of the Notes, each Noteholder is legally bound (also for his heirs and legal successors) with the conclusion of the Security Trust Agreement and the appointment of the Trustee and each Noteholder (also for his heirs and legal successors) irrevocably grants power of attorney to, and empowers the Trustee to exercise the rights under the Security Trust Agreement. The Noteholders are obliged to observe the limitations set forth in the Security Trust Agreement.

ergebenden Beschränkungen zu beachten.

Sollte der Sicherheitentreuhandvertrag vorzeitig, aus welchem Grund auch immer, beendet werden oder sollte Wilmington Trust SP Services (Frankfurt) GmbH die Ernennung nicht annehmen, ist die Emittentin berechtigt und verpflichtet, einen neuen Treuhänder zu bestellen, wozu die Gläubiger ihre ausdrückliche Zustimmung bereits jetzt erteilen.

In case of a premature termination of the Security Trust Agreement due to whatsoever reason or should Wilmington Trust SP Services (Frankfurt) GmbH refuse to accept its appointment, the Issuer is entitled and obliged to appoint a new trustee and the Noteholders herewith explicitly agree with the appointment of another trustee.

- (c) *Pflichten des Treuhänders im Zusammenhang mit der Durchsetzung oder Verwertung von Sicherheiten.* Der Treuhänder kann in seinem pflichtgemäßen Ermessen, und muss im Falle einer entsprechenden Anweisung der Gläubiger aufgrund Mehrheitsbeschluss nach Maßgabe der §§ 5 ff. SchVG in seiner jeweiligen gültigen Fassung, seine Rechte und Ansprüche unter oder in Zusammenhang mit den Sicherheiten gemäß Absatz (a) durchsetzen und verwerten.

- (c) *Obligations of the Trustee in connection with the enforcement or realisation of security.* The Trustee may, in its reasonable discretion, and has to, if so instructed by the Noteholders pursuant a majority resolution of the Noteholders pursuant to § 5 et seq. SchVG, pursue its rights and claims and, in particular, enforce the Security pursuant to paragraph (a).

Jeder Gläubiger verzichtet unwiderruflich und auch verbindlich für seine jeweiligen Erben und/oder Rechtsnachfolger auf eine selbständige Geltendmachung von Ansprüchen aus oder in Zusammenhang mit den Sicherheiten gemäß diesem § 5 (h), insbesondere deren Durchsetzung gegenüber der Emittentin oder dem jeweiligen Sicherheitengeber im Umfang der Bestellung und Bevollmächtigung des Treuhänders.

Each Noteholder expressly waives (also for his heirs and legal successors) to assert its claims out of or in connection with the securities pursuant to this § 5 (h), in particular the enforcement of any such claims vis-à-vis the Issuer to the extent of the appointment and authorization of the Trustee.

- (d) *Gleichzeitige Besicherung weiterer Schuldverschreibungen.* Bis zu deren vollständiger Rückzahlung wird die Anteilsverpfändung zugleich als Sicherheit für die von der R-Logitech Finance S.A., einer 100%igen Tochtergesellschaft der Emittentin, begebenen und durch die Emittentin garantierten Inhaber-Schuldverschreibungen mit Fälligkeit am 26. September 2027 (ISIN DE000A3K73Z7) dienen. Der Treuhänder hält die verpfändeten Anteile zugleich für die Inhaber beider Schuldverschreibungen.

- (d) *Simultaneous Collateralisation of other notes.* Until redemption occurs, the Share Pledge will also serve as security for the bearer notes due 26 September 2027 (ISIN DE000A3K73Z7) issued by R-Logitech Finance S.A., a wholly-owned subsidiary of the Issuer, which is guaranteed by the Issuer. The Trustee holds the pledged shares simultaneously for the holders of both notes.

- (e) Tritt hinsichtlich eines Grundpfandrechts, Pfandrechts, oder eines sonstiges Sicherungsrechts, das gegenwärtig oder künftig von der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft für Verbindlichkeiten der Emittentin, einer Wesentlichen Tochtergesellschaft oder eines Dritten bestellt oder übernommen wurde, Vollstreckbarkeit ein und wird eine Maßnahme zur Durchsetzung der Vollstreckbarkeit ergriffen (einschließlich der Inbesitznahme oder der Bestellung eines Zwangsverwalters, Verwalters, Treuhänders oder einer ähnlichen Person) und nicht innerhalb

- (e) If any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance, present or future, created or assumed by the Issuer or any Material Subsidiary with respect to liabilities of the Issuer, a Material Subsidiary or a third party becomes enforceable and any step is taken to enforce it (including the taking of possession or the appointment of a receiver, administrative receiver, administrator manager, trustee or other similar person) and in any case is not discharged or stayed within 30 days each Noteholder is entitled to declare his Notes due and demand immediate

von 30 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt wird, ist jeder Anleihegläubiger zur Kündigung berechtigt. Die Rechte der Anleihegläubiger nach § 8 (Kündigungsrechte) bleiben unberührt.

§ 4 Verzinsung

- (a) Die Schuldverschreibungen werden (i) ab dem 29. März 2018 (einschließlich) (der „**Begebungstag**“) bis zum 29. März 2023 (ausschließlich) bezogen auf ihren Nennbetrag mit 8,50 % jährlich („**Zinskupon I**“), und (ii) ab dem 29. März 2023 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstermin (wie in § 5 (a) definiert) (ausschließlich) bezogen auf ihren Nennbetrag mit 10,25 % jährlich („**Zinskupon II**“) und (iii) nach Maßgabe von § 5 (a) und vorbehaltlich einer Anpassung des Zinssatzes gemäß § 5(a) (i) ab dem Fälligkeitstermin (einschließlich) bis zum Verlängerten Fälligkeitstermin oder Maximalen Fälligkeitstermin (jeweils wie in § 5 (a) definiert) (ausschließlich) mit 11,25% jährlich verzinst („**Zinskupon III**“). Die Zinsen sind jährlich nachträglich jeweils am 29. März eines jeden Jahres (jeweils ein „Zinszahlungstag“ und der Zeitraum ab dem Begebungstag (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) jeweils eine „**Zinsperiode**“) zahlbar.

Die Emittentin ist berechtigt, die Zinsen ganz oder teilweise zu kapitalisieren, indem sie dem gemeinsamen Vertreter eine einseitige Erklärung (per Post, Fax oder E-Mail) vorlegt. Die Erklärung der Emittentin ist am Zinszahlungstag oder innerhalb von drei Geschäftstagen danach abzugeben und muss angeben, in welchem Umfang das Recht auf Zinskapitalisierung geltend gemacht wurde. Gibt die Emittentin keine einseitige Erklärung ab, sondern leistet nur eine geringere Zinszahlung als unter der Schuldverschreibung geschuldet, so stellt diese geringere Zahlung ein Angebot an die Gläubiger dar, sich für die Kapitalisierung der restlichen geschuldeten Zinsen zu entscheiden, wenn die Emittentin dem gemeinsamen Vertreter nichts anderes mitteilt. Das Angebot gilt als von dem Gläubigern unverzüglich angenommen. Die Emittentin verzichtet in allen vorgenannten Fällen auf die Notwendigkeit einer Mitteilung über die Annahme ihre Angebots.

redemption of his Notes. The rights of Noteholders pursuant to § 8 (Event of Default) shall remain unaffected.

§ 4 Interest

- (a) The Notes will bear interest on their principal amount (i) at a rate of 8.50% per annum (“**Interest Coupon I**”) as from 29 March 2018 (inclusive) (the “Issue Date”) until 29 March 2023 (exclusive), and (ii) at a rate of 10.25% per annum (“**Interest Coupon II**”) as from 29 March 2023 (inclusive) until the Redemption Date (as defined in § 5 (a)) (exclusive) and (iii) pursuant to § 5 (a) and subject to an alignment of the Interest Rate pursuant to § 5(a)(i) as from the Redemption Date (inclusive) until the Extended Redemption Date or the Ultimate Redemption Date (each as defined in § 5 (a)) (excluding) at a rate of 11.25% per annum (“**Interest Coupon III**”). Interest shall be payable annually in arrears on 29 March in each year (each an “Interest Payment Date” and the period from the Issue Date (inclusive) to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next succeeding Interest Payment Date (exclusive) each an “**Interest Period**”).

The Issuer shall be entitled to capitalise the interest in whole or in part by submitting a unilateral declaration (by post, facsimile or email) to the common representative. The Issuer's declaration shall be made on the Interest Payment Date or within three Business Days thereafter and shall specify the extent to which the right to capitalise interest has been asserted. If the Issuer does not make a unilateral declaration but makes only a lower payment of interest than is due under the Notes, such lower payment shall constitute an offer to the Holders to elect to capitalise the remaining interest due unless the Issuer notifies the common representative otherwise. The offer shall be deemed to have been accepted by the Holders forthwith. The Issuer waives the requirement to give notice of acceptance of its Offer in all of the foregoing cases.

- | | |
|---|---|
| <p>(b) Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden, oder, sollte die Emittentin eine Zahlung aus diesen Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht leisten, mit Beginn des Tages der tatsächlichen Zahlung. Der Zinssatz erhöht sich in diesem Fall um 5 % p.a.</p> | <p>(b) The Notes shall cease to bear interest from the beginning of the day they are due for redemption, or, in case the Issuer fails to make any payment under the Notes when due, from the beginning of the day on which such payment is made. In such case, the rate of interest shall be increased by 5 percentage points per annum.</p> |
| <p>(c) Sind Zinsen im Hinblick auf einen Zeitraum zu berechnen, der kürzer als eine Zinsperiode ist, so werden sie berechnet auf der Grundlage der Anzahl der tatsächlichen verstrichenen Tage im relevanten Zeitraum (gerechnet vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich)) dividiert durch die tatsächliche Anzahl der Tage der Zinsperiode (365 Tage bzw. 366 Tage im Falle eines Schaltjahrs) (<i>Actual/Actual</i>).</p> | <p>(c) Where interest is to be calculated in respect of a period which is shorter than an Interest Period the interest will be calculated on the basis of the actual number of days elapsed in the relevant period (from and including the most recent Interest Payment Date) divided by the actual number of days of the Interest Period (365 days and 366 days, respectively, in case of a leap year) (<i>Actual/Actual</i>).</p> |

§ 5 Fälligkeit, Rückzahlung, vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen, nach Wahl der Emittentin oder der Anleihegläubiger sowie Rückkauf

- (a) Die Schuldverschreibungen werden am 24. Juni 2024 (der „**Fälligkeitstermin**“) zum Nennbetrag zurückgezahlt. Sollte die Emittentin bis spätestens zum 29. Februar 2024 (einschließlich) eine Refinanzierung oder Verlängerung der Laufzeit der Besicherten Mezzanine Fazilität unter Einhaltung der Fazilitätsbeschränkungen (jeweils wie nachstehend definiert) erwirkt haben, verlängert sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen automatisch bis zum 24. Juni 2025 (der „**Verlängerte Fälligkeitstermin**“).

Der Verlängerte Fälligkeitstermin kann einmalig um weitere 12 Monate bis zum 24. Juni 2026 (der „**Maximale Fälligkeitstermin**“) verlängert werden, sofern die Emittentin bis zum Verlängerten Fälligkeitstermin eine teilweise Rückzahlung, Rückführung, Tilgung oder anderweitige Ablösung der Schuldverschreibungen in Höhe von EUR 20 Mio. leistet.

Sollte die Besicherte Mezzanine Fazilität nicht bis zum 29. Februar 2024 refinanziert oder verlängert werden oder sollte sie bis zu diesem Termin refinanziert oder verlängert werden, aber nicht unter Einhaltung der Fazilitätsbeschränkungen, werden die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstermin zurückgezahlt. In diesem

§ 5 Maturity, Redemption, Early Redemption for Tax Reasons, at the Option of the Issuer or the Noteholders, and Repurchase

- (a) The Notes will be redeemed at par on 24 June 2024 (the “**Redemption Date**”). If the Issuer has obtained a refinancing or an extension of the maturity of the Secured Mezzanine Facility in accordance with the Facility Restrictions (each as defined below) by no later than 29 February 2024, the maturity of the Notes shall automatically be extended until 24 June 2025 (the “**Extended Redemption Date**”).

The Extended Redemption Date may be extended once by a further 12 months until 24 June 2026 (the “**Ultimate Redemption Date**”), provided that the Issuer makes a partial redemption, repayment or other discharge of the Notes in the amount of EUR 20 million by the Extended Redemption Date.

In the event that the Secured Mezzanine Facility is not refinanced or extended by 29 February 2024 or it is refinanced or extended, but not in accordance with the Facility Restrictions, the Notes shall be redeemed on the Redemption Date. In this case, an additional exit fee of 2.5% of the principal amount of the Notes shall

Fall ist bei Rückzahlung zusätzlich eine Exit Vergütung von einmalig 2,5% auf den dann ausstehenden Gesamtbetrag inklusive bis zum Fälligkeitstermin kapitalisierter Zinsen zu zahlen („**Exit Vergütung Mezzanine**“). Der Zinskupon III und die Exit Vergütung (wie unten definiert) sind in diesem Fall nicht zahlbar. Zur Klarstellung: die Exit Vergütung Mezzanine ist nicht zahlbar, sofern die Schuldverschreibungen vor dem 29. Februar 2024 gemäß § 5(c) vollständig zurückgezahlt oder zurückgekauft werden.

Bei einer Verlängerung der Schuldverschreibungen bis zum Verlängerten Fälligkeitstermin oder Maximalen Fälligkeitstermin ist bei der Rückzahlung zusätzlich eine Exit Vergütung von einmalig 2,5% auf den dann ausstehenden Gesamtbetrag inklusive bis zum Verlängerten Fälligkeitstermin oder Maximalen Fälligkeitstermin kapitalisierter Zinsen zu zahlen („**Exit Vergütung**“). Die Exit Vergütung Mezzanine ist in diesem Fall nicht zahlbar.

„**Besicherte Mezzanine Fazilität**“ bezeichnet die EUR 80 Millionen besicherte Darlehensfazilität mit fester Laufzeit vom 20. Juni 2019 zwischen der R-Logitech S.A, als Darlehensnehmer und der RL-Holding S.A. als Garantin und verschiedenen Darlehensgebern mit Fälligkeit am 24. Juni 2024.

„**Fazilitätsbeschränkungen**“ meint die folgenden Beschränkungen für Bedingungen der Refinanzierung bzw. Verlängerung der Laufzeit der Besicherten Mezzanine Fazilität:

- (i) Maximale Erhöhung des Gesamtzinssatzes um weitere 1,75% (in Form eines Barzinses oder als endfälliger (PIK) Zins) gegenüber dem bestehenden Zinssatz der Besicherten Mezzanine Fazilität, mit der Ausnahme, dass der Gesamtzinssatz weiter in Form eines PIK Zinses erhöht werden kann, wobei der Gesamtzinssatz insgesamt 15% nicht übersteigen darf; soweit der Gesamtzinssatz höher ist als der für die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt geltende Zinssatz, wird der entsprechende Gesamtzinssatz in Form eines erhöhten Zinssatzes auch auf die Schuldverschreibungen angewandt;
- (ii) Endfällige Zahlung (nicht tilgend).

be payable upon redemption (“**Exit Payment Mezzanine**”). The Interest Coupon III and the Exit Payment (as defined below) will not be payable in such case. For clarification purposes: the Exit Payment Mezzanine will not be payable if the Notes have been repaid or repurchased in full according to § 5(c) before 29 February 2024.

In the event of an extension of the Notes until the Extended Redemption Date or the Ultimate Redemption Date, an additional exit payment of 2.5% on the then outstanding total amount including interest capitalised until the Extended Redemption Date or the Ultimate Redemption Date shall be payable upon redemption (“**Exit Payment**”). The Exit Payment Mezzanine is not payable in this case.

“**Secured Mezzanine Facility**” means the EUR 80 million secured term loan facility dated 20 June 2019 between R-Logitech S.A, as borrower, and RL-Holding S.A., as guarantor, and various lenders maturing on 24 June 2024.

“**Facility Restrictions**” means the following restrictions for terms of refinancing or extending the term of the Secured Mezzanine Facility:

- (i) Maximum increase the total interest rate by additional 1.75% (cash or payment in kind (PIK) interest) from existing interest rate under the Secured Mezzanine Facility, save that the total interest rate can be increased further in the form of PIK interest provided that the total interest rate shall not exceed 15%; to the extent that the total interest rate is higher than the applicable interest rate under the Notes at such time, then the total interest rate shall be applied to the Notes in the form of an increased interest rate;
- (ii) Bullet payment (non-amortising).

Eine vorzeitige Rückzahlung findet außer in den nachfolgend genannten Fällen nicht statt.

(b) **Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.**

Sollte die Emittentin zu irgendeinem Zeitpunkt in der Zukunft aufgrund einer Änderung des in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechts oder seiner amtlichen Anwendung verpflichtet sein oder zu dem nächstfolgenden Zahlungstermin für Kapital oder Zinsen verpflichtet werden, die in § 7(a) genannten zusätzlichen Beträge zu zahlen, und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermeiden können, so ist die Emittentin mit einer Frist von wenigstens 30 Tagen und höchstens 60 Tagen berechtigt, durch Bekanntmachung gemäß § 14 die Schuldverschreibungen insgesamt zur vorzeitigen Rückzahlung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich aufgelaufener Zinsen zu kündigen.

Eine Kündigung gemäß diesem § 5(b) darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung ist unwiderruflich und muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen sowie eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

„**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**“ bezeichnet den Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

(c) **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin und Pflichtrückzahlungen.**

(i) Die Emittentin ist berechtigt, ausstehende Schuldverschreibungen ganz oder teilweise bis spätestens zum Fälligkeistermin bzw., soweit anwendbar, zum Verlängerten Fälligkeitstermin bzw. zum

There will be no early redemption except in the following cases.

(b) **Early Redemption for Tax Reasons.**

If at any future time as a result of a change of the laws applicable in the Federal Republic of Germany or a change in their official application, the Issuer is required, or at the time of the next succeeding payment due in respect of principal or interest will be required, to pay additional amounts as provided in this § 7(a), and such obligation cannot be avoided taking reasonable measures available to the Issuer, the Issuer will be entitled, upon not less than 30 days' and not more than 90 days' notice to be given by publication in accordance with § 14, prior to the Redemption Date to redeem all Notes at the Early Redemption Amount (as defined below) plus accrued interest.

No notice of redemption pursuant to this § 5(b) shall be made given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts if a payment in respect of the Notes was then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such notice shall be irrevocable and must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

In these Terms and Conditions “**Early Redemption Amount**” means the principal amount of the Notes.

(c) **Early Redemption at the Option of the Issuer and Mandatory Redemption Payments.**

(i) The Issuer shall be entitled, by giving not less than 10 nor more than 30 days' notice by publication in accordance with § 13, to redeem outstanding Notes, in whole or in part, by no later than the

Maximalen Fälligkeitstermin (jeweils einschließlich) mit einer Frist von mindestens 10 und höchstens 30 Tagen durch Bekanntmachung gemäß § 13 zu kündigen und vorzeitig zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call) (wie nachfolgend definiert) zurückzuzahlen. Eine solche Kündigungserklärung ist unwiderruflich und hat den Tag der vorzeitigen Rückzahlung zu nennen. Der Tag der vorzeitigen Rückzahlung muss ein Geschäftstag im Sinne von § 5(c) sein. Im Hinblick auf die gekündigten Schuldverschreibungen endet die Verzinsung mit dem letzten Tag vor dem vorzeitigen Rückzahlungstag.

Im Falle einer Teilkündigung legt die Emittentin das Verfahren zur Bestimmung der gekündigten Schuldverschreibungen nach freiem Ermessen unter Beachtung des Grundsatzes der Gleichbehandlung fest.

Der Emittentin steht dieses Kündigungsrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits ein Anleihegläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach § 4(e) verlangt hat.

„**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag (Call)**“ bezeichnet im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß diesem § 4(c) bis einschließlich zum 29. März 2023 101,0 % des Nennbetrags und innerhalb des Zeitraums ab dem 30. März 2023 bis zum Fälligkeitstermin bzw. dem Verlängerten Fälligkeitstermin oder dem Maximalen Fälligkeitstermin (jeweils einschließlich) 100,0 % des ausstehenden Gesamtbetrags (jeweils inklusive kapitalisierter Zinsen und Exit Vergütung Mezzanine oder Exit Vergütung, sofern anwendbar, welche den dann ausstehenden Gesamtbetrag erhöhen).

- (ii) Für den Fall, dass die Emittentin Bardividenden oder Nettoerlöse aus einer Finanzierungstransaktion (gleichgültig, ob Eigen- oder Fremdkapital) erhält, verpflichtet sie sich, diese Beträge, abzüglich eines

Redemption Date or, to the extent applicable, the Extended Redemption Date or the Ultimate Redemption Date, respectively (in each case inclusive) at the Call Early Redemption Amount (as defined below). Such notice shall be irrevocable and shall state the date of early redemption. The date of early redemption must be a Business Day within the meaning of § 5(c). In respect of the Notes which are subject to redemption the entitlement to interest shall end with the day immediately preceding the early redemption date.

In the event of a partial redemption, the Issuer shall decide on the procedure to determine the Notes which are subject to redemption at its sole discretion taking into account the principle of equal treatment.

The Issuer may not exercise such early redemption option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Noteholder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 4(e).

“**Call Early Redemption Amount**” shall mean, in the event of an early redemption pursuant to this § 4(c) within the period ending on 29 March 2023 (inclusive) 101.0% of the Principal Amount, and within a period commencing on 30 March 2023 and ending on the Redemption Date or the Extended Redemption Date or the Ultimate Redemption Date, respectively (inclusive) 100.0% of the outstanding Principal Amount (in each case including capitalised interest and Exit Payment Mezzanine or Exit Payment to the extent applicable, which increase the then outstanding Principal Amount).

- (ii) In the event that the Issuer receives cash dividends or net proceeds from a financing transaction (whether equity or debt), it undertakes to use such amounts, less a reasonable proportion to be

angemessenen und dem gemeinsamen Vertreter im Einzelfall nachzuweisenden Anteils für Verwaltungskosten, Managementservices und Beratervergütungen, die sie für die kommenden zwölf Monate nach diesem Erhalt erwartet (wobei sich die Vergütung für Managementservices im Vergleich zum Vorjahr um maximal 10% erhöhen darf), sowie einer zusätzlichen Barreserve in Höhe von EUR 3,0 Mio., innerhalb von sechs Monaten gemäß diesem § 5(c) zur Tilgung bzw. teilweisen Tilgung der Schuldverschreibungen zu verwenden oder den Anleihegläubigern in dem vorgenannten Zeitraum ein Angebot zum Erwerb ihrer Schuldverschreibungen in Höhe des tilgungsfähigen Betrags zu unterbreiten, wobei der Mindestbetrag für eine solche Teilrückzahlung bzw. einen Rückerwerb EUR 1,0 Mio. nicht unterschreiten soll.

evidenced to the common representative on a case-by-case basis for administrative expenses, management services and advisory fees which it expects to need in the following twelve months after such receipt (whereby the remuneration for management services may increase by a maximum of 10% compared to the previous year), plus a cash reserve of EUR 3.0 million, within six months in accordance with this § 5(c) to redeem or partially redeem the Bonds or to make an offer to the Bondholders to purchase their Bonds in the aforementioned period in the amount of the amount eligible for redemption, provided that the minimum amount for such partial redemption or repurchase shall not be less than EUR 1.0 million.“

- (d) **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger bei einem Kontrollwechsel.** Wenn ein Kontrollwechsel (wie nachfolgend definiert) eintritt, ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, von der Emittentin die Rückzahlung oder, nach Wahl der Emittentin, den Ankauf seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin (oder auf ihre Veranlassung durch einen Dritten) zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Put) (wie nachfolgend definiert) insgesamt oder teilweise zu verlangen (die „**Put Option**“). Eine solche Ausübung der Put Option wird jedoch nur dann wirksam, wenn innerhalb des Rückzahlungszeitraums (wie nachstehend definiert) Anleihegläubiger von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 90 % des Gesamtnennbetrages der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen von der Put Option Gebrauch gemacht haben. Die Put Option ist wie nachfolgend unter § 5(e) beschrieben auszuüben.

„**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag (Put)**“ bezeichnet 101 % des Nennbetrages.

- (d) **Early Redemption at the Option of the Noteholders upon a Change of Control.** If a Change of Control (as defined below) occurs, each Noteholder shall have the right to require the Issuer to redeem or, at the Issuer's option, purchase (or procure the purchase by a third party of) in whole or in part his Notes at the Put Early Redemption Amount (as defined below) (the "**Put Option**"). An exercise of the Put option shall, however, only become valid if during the Put Period (as defined below) Noteholders of Notes with a Principal Amount of at least 90 % of the Aggregate Principal Amount of the Notes then outstanding have exercised the Put Option. The Put Option shall be exercised as set out below under § 5(e).

"**Put Early Redemption Amount**" shall mean 101% of the Principal Amount.

Ein „**Kontrollwechsel**“ liegt vor, wenn eines der folgenden Ereignisse eintritt:

- (i) die Emittentin erlangt Kenntnis davon, dass eine Dritte Person (wie nachstehend definiert) oder gemeinsam handelnde Dritte Personen im Sinne von § 2 Absatz 5 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz (jeweils ein „**Erwerber**“) der rechtliche Eigentümer von mehr als 50 % der Stimmrechte der Emittentin geworden ist; oder.
- (ii) die Verschmelzung der Emittentin mit einer oder auf eine Dritte Person (wie nachfolgend definiert) oder die Verschmelzung einer Dritten Person mit oder auf die Emittentin, oder der Verkauf aller oder im Wesentlichen aller Vermögensgegenstände (konsolidiert betrachtet) der Emittentin an eine Dritte Person. Dies gilt nicht für Verschmelzungen oder Verkäufe im Zusammenhang mit Rechtsgeschäften, in deren Folge (A) im Falle einer Verschmelzung die Inhaber von 100 % der Stimmrechte der Emittentin wenigstens die Mehrheit der Stimmrechte an dem überlebenden Rechtsträger unmittelbar nach einer solchen Verschmelzung halten und (B) im Fall des Verkaufs von allen oder im Wesentlichen allen Vermögensgegenständen der erwerbende Rechtsträger eine Tochtergesellschaft der Emittentin ist oder wird und Garant in bezüglich der Schuldverschreibungen wird

Als Kontrollwechsel ist es nicht anzusehen, wenn sich nach der Zulassung der Anteile der Emittentin zum Handel an einem regulierten Markt einer deutschen Wertpapierbörse oder einem vergleichbaren Marktsegment einer ausländischen Wertpapierbörse weniger als 50% der Stimmrechte an der Emittentin im Eigentum einer Holdinggesellschaft der Emittentin befinden. Als Kontrollwechsel ist es ebenfalls nicht anzusehen, wenn Anteile an der Emittentin im Wege der Erbfolge übergehen.

„**Dritte Person**“ im Sinne dieses § 5(d) (i) und (ii) ist jede Person außer einer

„**Change of Control**“ means the occurrence of any of the following events:

- (i) the Issuer becomes aware that any Third Person (as defined below) or group of Third Persons acting in concert within the meaning of § 2 (5) of the German Securities Acquisition and Takeover Act (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz, WpÜG*) (each an "**Acquirer**") has become the legal owner of more than 50% of the voting rights of the Issuer; or
- (ii) the merger of the Issuer with or into a Third Person (as defined below) or the merger of a Third Person with or into the Issuer, or the sale of all or substantially all of the assets (determined on a consolidated basis) of the Issuer to a Third Person, other than in a transaction following which (A) in the case of a merger holders that represented 100% of the voting rights of the Issuer own directly or indirectly at least a majority of the voting rights of the surviving person immediately after such merger and (B) in the case of a sale of all or substantially all of the assets, each transferee becomes a guarantor in respect of the Notes and is or becomes a subsidiary of the Issuer;

It shall not be qualified as a Change of Control, however, if following the admission of the Issuer's shares to trading on the regulated market of a German stock exchange or an equivalent market segment of a foreign stock exchange less than 50% of the voting rights of the Issuer are owned by a Holding Company of the Issuer. It shall also not be qualified as a Change of Control, if shares of the issuer or any other participating interest will be transferred by testamentary or hereditary succession.

„**Third Person**“ shall for the purpose of this § 5(d) (i) and (ii) mean any person

verbundenen Person der Emittentin (wie nachstehend definiert).

„**Verbundene Person**“ bezeichnet jede Tochtergesellschaft oder Holdinggesellschaft einer Person sowie jede andere Tochtergesellschaft dieser Holdinggesellschaft.

Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin unverzüglich nachdem sie hiervon Kenntnis erlangt den Anleihegläubigern Mitteilung vom Kontrollwechsel gemäß § 14(a) machen (die „**Put-Rückzahlungsmitteilung**“), in der die Umstände des Kontrollwechsels sowie das Verfahren für die Ausübung der in diesem § 5(d) genannten Put Option angegeben sind.

- (e) Die Ausübung der Put Option gemäß § 5(d) muss durch den Anleihegläubiger innerhalb eines Zeitraums (der „**Put-Rückzahlungszeitraum**“) von 30 Tagen, nachdem die Put-Rückzahlungsmitteilung veröffentlicht wurde, schriftlich gegenüber der depotführenden Stelle des Anleihegläubigers erklärt werden (die „**Put-Ausübungserklärung**“). Die Emittentin wird nach ihrer Wahl die maßgebliche(n) Schuldverschreibung(en) 7 Tage nach Ablauf des Rückzahlungszeitraums (der „**Put-Rückzahlungstag**“) zurückzahlen oder erwerben (bzw. erwerben lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder erworben und entwertet wurde(n). Die Abwicklung erfolgt über die Emittentin. Eine einmal gegebene Put-Ausübungserklärung ist für den Anleihegläubiger unwiderruflich.
- (f) Die Emittentin kann jederzeit und zu jedem Preis im Markt oder auf andere Weise Schuldverschreibungen ankaufen.

§ 6 Zahlungen, Hinterlegung

- (a) Die Emittentin verpflichtet sich, Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit in Euro zu zahlen. Die Zahlung von Kapital und Zinsen erfolgt, vorbehaltlich geltender steuerrechtlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften, über die Hauptzahlstelle zur Weiterleitung an Clearstream oder nach dessen Weisung zur Gutschrift für die jeweiligen Kontoinhaber. Die Zahlung an Clearstream oder nach dessen Weisung befreit die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlung von ihren

other than an Affiliated Company of the Issuer (as defined below).

"**Affiliated Company**" means in respect to any person, a subsidiary of that person or a Holding Company of that person or any other Subsidiary of that Holding Company.

If a Change of Control occurs, then the Issuer shall, without undue delay, after becoming aware thereof, give notice of the Change of Control (a "**Put Event Notice**") to the Noteholders in accordance with § 14(a) specifying the nature of the Change of Control and the procedure for exercising the Put Option contained in this § 5(d).

- (e) The exercise of the Put Option pursuant to § 5(d), must be declared by the Noteholder within 30 days after a Put Event Notice has been published (the "**Put Period**") to the Depositary Bank of such Noteholder in writing (a "**Put Notice**"). The Issuer shall redeem or, at its option, purchase (or procure the purchase of) the relevant Note(s) on the date (the "**Put Redemption Date**") seven days after the expiration of the Put Period unless previously redeemed or purchased and cancelled. Payment in respect of any Note so delivered will be made in accordance with the customary procedures through the Issuer. A Put Notice, once given, shall be irrevocable.
- (f) The Issuer may at any time purchase Notes in the market or otherwise.

§ 6 Payments, Depositing in Court

- (a) The Issuer undertakes to pay, as and when due, principal and interest on the Notes in Euros. Payment of principal and interest on the Notes shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, through the Principal Paying Agent for on-payment to Clearstream or to its order for credit to the respective account holders. Payments to Clearstream or to its order shall to the extent of amounts so paid constitute the discharge of the Issuer from its corresponding liabilities under the Terms

entsprechenden Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen. Eine Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf Kapital oder Zinsen der Schuldverschreibungen schließt jegliche Zusätzlichen Beträge gemäß § 7 ein.

- (b) Falls eine Zahlung auf Kapital oder Zinsen einer Schuldverschreibung an einem Tag zu leisten ist, der kein Geschäftstag ist, so erfolgt die Zahlung am nächstfolgenden Geschäftstag. In diesem Fall steht den betreffenden Anleihegläubigern weder eine Zahlung noch ein Anspruch auf Verzugszinsen oder eine andere Entschädigung wegen dieser Verzögerung zu.
- (c) „**Geschäftstag**“ im Sinne dieser Anleihebedingungen ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET) und (ii) Clearstream geöffnet sind und Zahlungen weiterleiten.
- (d) Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5(a) definiert); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5(b) definiert) sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge einschließen.
- (e) Die Emittentin ist berechtigt, alle auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge, auf die Anleihegläubiger keinen Anspruch erhoben haben, bei dem Amtsgericht Frankfurt am Main zu hinterlegen. Soweit die Emittentin auf das Recht zur Rücknahme der hinterlegten Beträge verzichtet, erlöschen die betreffenden Ansprüche der Anleihegläubiger gegen die Emittentin.

§ 7 Steuern

- (a) Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen gegenwärtiger oder

and Conditions of the Notes. Any reference in these Terms and Conditions of the Notes to principal or interest will be deemed to include any Additional Amounts as set forth in § 7.

- (b) If any payment of principal or interest with respect to a Note is to be effected on a day other than a Business Day, payment will be effected on the next following Business Day. In this case, the relevant Noteholders will neither be entitled to any payment claim nor to any interest claim or other compensation with respect to such delay.
- (c) In these Terms and Conditions, "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which (i) the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System 2 (TARGET) and (ii) Clearstream are operating and settle payments.
- (d) References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as defined in § 5(a)); the Put Early Redemption Amount (as defined in § 5(b)); and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.
- (e) The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main any amounts payable on the Notes not claimed by Noteholders. To the extent that the Issuer waives its right to withdraw such deposited amounts, the relevant claims of the Noteholders against the Issuer shall cease.

§ 7 Taxes

- (a) All amounts payable under the Notes will be paid without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature

zukünftiger Steuern oder sonstiger Abgaben jedweder Art gezahlt, die durch oder für die Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde durch Abzug oder Einbehalt an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.

In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die „**Zusätzlichen Beträge**“) zahlen, die erforderlich sind, um sicherzustellen, dass der nach einem solchen Abzug oder Einbehalt verbleibende Nettobetrag denjenigen Beträgen entspricht, die ohne solchen Abzug oder Einbehalt zu zahlen gewesen wären.

- (b) Zusätzliche Beträge gemäß § 7(a) sind nicht zahlbar wegen Steuern oder Abgaben, die:
- (i) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Anleihegläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
 - (ii) durch den Anleihegläubiger wegen einer anderen gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind als der bloßen Tatsache, dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind;
 - (iii) aufgrund (A) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (B) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (C) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt,

imposed or levied by way of deduction or withholding at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of any political subdivision or authority thereof or therein having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law.

In such event the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as may be necessary in order that the net amounts after such deduction or withholding will equal the amounts that would have been payable if no such deduction or withholding had been made.

- (b) No Additional Amounts will be payable pursuant to § 7(a) with respect to taxes or duties which:
- (i) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Noteholder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
 - (ii) are payable by reason of the Noteholder having, or having had, another personal or business connection with the Federal Republic of Germany than the mere fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany;
 - (iii) are deducted or withheld pursuant to (A) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (B) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (C) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with,

abzuziehen oder einzubehalten sind;
oder

- (iv) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 14 wirksam wird;

Die gegenwärtig in der Bundesrepublik Deutschland erhobene Kapitalertragsteuer und der darauf jeweils anfallende Solidaritätszuschlag sind keine Steuer oder sonstige Abgabe im oben genannten Sinn, für die zusätzliche Beträge seitens der Emittentin zu zahlen wären.

§ 8 Kündigungsrecht der Anleihegläubiger

- (a) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig zu stellen und deren sofortige Tilgung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls
 - (i) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 7 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt;
 - (ii) die Emittentin irgendeine andere Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht ordnungsgemäß erfüllt und die Unterlassung, sofern sie nicht heilbar ist, länger als 30 Tage fort dauert; nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von einem Anleihegläubiger erhalten hat;
 - (iii) die Emittentin oder eine wesentliche Tochtergesellschaft schriftlich erklärt, dass sie ihre Schulden bei Fälligkeit nicht zahlen kann (*Zahlungseinstellung*);
 - (iv) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) eine Zahlungsverpflichtung in Höhe von insgesamt mehr als EUR 5.000.000 (in Worten: Euro fünf Millionen) aus einer Finanzverbindlichkeit (wie nachstehend definiert) oder aufgrund

such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

- (iv) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or, if this occurs later, after all due amounts have been duly provided for and a notice to that effect has been published in accordance with § 14;

The withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) currently levied in the Federal Republic of Germany and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon do not constitute a tax or duty as described above in respect of which additional Amounts would be payable by the Issuer.

§ 8 Events of Default

- (a) Each Noteholder will be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption of his Notes at the Early Redemption Amount plus accrued interest, if
 - (i) the Issuer fails to provide principal or interest within 7 days from the relevant due date;
 - (ii) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes and such default, except where such default is incapable of remedy, continues unremedied for more than 30 days after the Issuer has received notice thereof from a Noteholder;
 - (iii) the Issuer or a Material Subsidiary states in writing that it is unable to pay its debts as they become due (*Cessation of payment*);
 - (iv) the Issuer or a Material Subsidiary (as defined below) fails to fulfil any payment obligation in excess of a total amount of EUR 5,000,000 (in words: five million Euros) under any Financial Indebtedness (as defined below), or under any guaranty or

einer Bürgschaft oder Garantie, die für solche Verbindlichkeiten Dritter gegeben wurde, bei (ggf. vorzeitiger) Fälligkeit und nach Ablauf einer Frist von 30 Tagen nach Inanspruchnahme nicht erfüllt (*Drittverzug*);

- (v) (A) ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) eröffnet wird, oder (B) die Emittentin oder eine wesentliche Tochtergesellschaft ein solches Verfahren einleitet oder beantragt, oder (C) ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 30 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, es sei denn es wird mangels Masse abgewiesen oder eingestellt;
- (vi) die Emittentin ihre Geschäftstätigkeit ganz einstellt oder ihr gesamtes oder wesentliche Teile ihres Vermögens an Dritte (außer der Emittentin oder eine ihrer jeweiligen Tochtergesellschaften) abgibt und dadurch der Wert des Vermögens der Emittentin (auf Konzernebene) wesentlich vermindert wird. Eine solche wesentliche Wertminderung wird im Falle einer Veräußerung von Vermögen angenommen, wenn der Wert der veräußerten Vermögensgegenstände 50 % der konsolidierten Bilanzsumme der Emittentin übersteigt;
- (vii) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt im Wesentlichen alle Aktiva und Passiva der Emittentin oder der wesentlichen Tochtergesellschaft, einschließlich aller Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen.

suretyship for any such indebtedness of a third party, when due (including in case of any acceleration) and within 30 days after being invoked (*Cross Default*).

- (v) (A) the Issuer's or a Material Subsidiary's (as defined below) assets have been subjected to an insolvency proceeding, or (B) the Issuer or a Material Subsidiary applies for or institutes such proceedings or (C) a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer or a Material Subsidiary and such proceedings are not discharged or stayed within 30 days, unless such proceeding is dismissed due to insufficient assets.
- (vi) the Issuer ceases its business operations in whole or sells or transfers its assets in whole or a material part thereof to a third party (except for the Issuer and any of its subsidiaries) and this causes a substantial reduction of the value of the assets of the Issuer (on a consolidated basis). In the event of a sale of assets such a substantial reduction shall be assumed if the value of the assets sold exceeds 50% of the consolidated total assets and liabilities of the Issuer;
- (vii) the Issuer or a Material Subsidiary (as defined below) is wound up, unless this is effected in connection with a merger or another form of amalgamation with another company or in connection with a restructuring, and the other or the new company effectively assumes substantially all of the assets and liabilities of the Issuer or the Material Subsidiary, including all obligations of the Issuer arising in connection with the Notes;

„Wesentliche Tochtergesellschaft“

bezeichnet eine Tochtergesellschaft der Emittentin, (i) deren Umsatzerlöse 10 % der konsolidierten Umsatzerlöse der Emittentin übersteigen oder (ii) deren Bilanzsumme 10 % der konsolidierten Bilanzsumme der Emittentin übersteigt, wobei die Schwelle jeweils anhand der Daten in dem jeweils letzten geprüften oder, im Fall von Halbjahreskonzernabschlüssen, ungeprüften Konzernabschluss der Emittentin nach IFRS und in dem jeweils letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (soweit nicht verfügbar) ungeprüften nicht konsolidierten Abschluss der betreffenden Tochtergesellschaft zu ermitteln ist.

„Finanzverbindlichkeit“

bezeichnet (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 sowie Factoring Vereinbarungen.

- (b) Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.
- (c) Eine Benachrichtigung oder Kündigung gemäß § 8(a) ist durch den Anleihegläubiger schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emittentin zu erklären und zusammen mit dem Nachweis in Form einer Bescheinigung der Depotbank gemäß § 15(d) oder in einer anderen geeigneten Weise, dass der Benachrichtigende zum Zeitpunkt der Benachrichtigung Anleihegläubiger ist, persönlich oder durch eingeschriebenen Brief an die Emittentin zu übermitteln. Eine Benachrichtigung oder Kündigung wird jeweils mit Zugang bei der Emittentin wirksam.

§ 9 Zusätzliche Verpflichtungen

Die Emittentin verpflichtet sich, weder selbst noch über eine Tochtergesellschaft eine Dividendenzahlung oder sonstige Ausschüttungen an einen direkten oder indirekten Gesellschafter vorzunehmen, die 50 % des im konsolidierten und geprüften

"Material Subsidiary"

means a Subsidiary of the Issuer (i) whose revenues exceed 10% of the consolidated revenues of the Issuer or (ii) whose total assets and liabilities exceed 10% of the consolidated total assets and liabilities of the Issuer, where each threshold shall be calculated on the basis of the last audited or, in case of half yearly accounts, unaudited consolidated financial statements of the Issuer in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) and in the last audited (if available) or (if unavailable) unaudited unconsolidated financial statements of the Subsidiary.

"Financial Indebtedness"

shall mean (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 and factoring agreements.

- (b) The right to declare the Notes due and demand immediate redemption shall cease if the reason for the termination has been rectified before the exercise of the termination right.
- (c) A notification or termination pursuant to § 8(a) has to be effected by the Noteholder in writing in the German or English language *vis-a-vis* the Issuer together with a special confirmation of the Depositary Bank in accordance with § 15(d) hereof or in any other adequate manner evidencing that the notifying person is a Noteholder as per the notification, to be delivered personally or by registered mail to the Issuer. A notification or termination will become effective upon receipt thereof by the Issuer.

§ 9 Additional Obligations

The issuer undertakes, neither directly nor through any of its subsidiaries, to pay out any dividend or to make any other distribution to a direct or indirect shareholder, which exceeds 50 % of the result after taxation determined by the

Jahresabschluss der Emittentin festgestellten Gewinns übersteigen. Hiervon ausgenommen sind gesetzliche und gesellschaftsvertragliche Zahlungsansprüche.

(a) *Umstrukturierung innerhalb der R-Logitech-Gruppe.* Zur Ermöglichung der Anteilsverpfändung verpflichtet sich die Emittentin, eine Umstrukturierung der R-Logitech-Gruppe dahingehend vorzunehmen, dass (i) oberhalb der Emittentin und oberhalb (ii) der Southern & Mediterranean Logistics S.A., der Nectar Holdings Limited und der R-LOGISTIC Group Ltd. jeweils zwei neu gegründete Gesellschaften nach luxemburgischem Recht etabliert werden (beide zusammen die „**Doppel LuxCos**“). Des Weiteren verpflichtet die Emittentin sich, oberhalb der RL-Holding ebenfalls eine neu gegründete Gesellschaft nach luxemburgischen Recht zu etablieren.

(b) *Beschränkungen der Restricted Group.* Die Emittentin, die Doppel LuxCos und die oberhalb der RL-Holding neu zu gründende Gesellschaft (zusammen die „**Restricted Group**“) unterliegen folgenden Beschränkungen:

(i) *Beschränkung von Ausschüttungen.* Die Gesellschaften der Restricted Group dürfen keine Gewinne an ihre Gesellschafter ausschütten oder sonstige Zahlungen an ihre Gesellschafter (einschließlich in Form von Darlehen) leisten, außer im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs sowie Gegenleistungen für Management Services im bisherigen Umfang und gegen Nachweis im Einzelfall.

(ii) *Beschränkung von Transaktionen mit nahe stehenden Personen.* Jegliche Transaktionen zwischen einer Gesellschaft der Restricted Group einerseits und einer nahestehenden Person (wie in IAS 24 definiert) der Emittentin andererseits dürfen nur zu marktüblichen Bedingungen oder im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs durchgeführt werden.

(iii) *Beschränkungen hinsichtlich der Veräußerung von Vermögen.* Den Gesellschaften der Restricted Group ist es untersagt, Vermögensgegenstände (einschließlich Anteilen oder sonstigen Rechten an Gesellschaften) mit einem Wert von jeweils mindestens EUR 500.000,00 in

consolidated and audited Annual Report of the Issuer of the respective year, save for any legally or contractually binding payments.

(a) *Reorganisation within R-Logitech group.* In order to effect the Share Pledge, the Issuer undertakes to carry out a reorganisation of the R-Logitech Group to the effect that (i) above the Issuer and above (ii) Southern & Mediterranean Logistics S.A., Nectar Holdings Limited and R-LOGISTIC Group Ltd., two newly incorporated companies under Luxembourg law will be established (together the “**Double LuxCos**”). Furthermore, the Issuer undertakes to establish a newly incorporated company under Luxembourg law above RL-Holding as well.

(b) *Limitations on the Restricted Group.* The Issuer, the Double LuxCos and newly to be incorporated company above RL-Holding (together the “**Restricted Group**”) shall be subject to the following restrictions:

(i) *Restriction on distributions.* The companies in the Restricted Group may not distribute profits to their shareholders or make any other payments to their shareholders (including in the form of loans) except in the ordinary course of business as well as considerations for management services to the extent hitherto made and against proof in individual cases.

(ii) *Limitation on Related Party Transactions.* Any transactions entered into between a company of the Restricted Group on the one hand and a related party (as defined in IAS 24) of the Issuer on the other hand shall only be carried out at arm’s length terms or in the ordinary course of business.

(iii) *Limitation on Transfer of Assets.* The Restricted Group companies are prohibited from selling, disposing of or transferring any assets (including any shares or other interests in a company) with a value of EUR 500,000.00 in each case, in a single transaction or a series of transactions (whether related or not) to a third party, other than in the ordinary course of business or if the proceeds of the sale, disposal or transfer of

einer einzelnen Transaktion oder einer Serie von Transaktionen (unabhängig davon, ob diese miteinander verbunden sind oder nicht) an Dritte zu verkaufen, zu veräußern oder zu übertragen, außer im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs oder falls die Erlöse aus dem Verkauf, der Veräußerung oder der Übertragung von Vermögenswerten entweder zur Rückzahlung eines Teils des Nennbetrags der Schuldverschreibungen verwendet.

assets are either used to repay part of the principal amount of the Notes or reinvested into the respective business within 12 months of the date on which the sale, disposal or transfer of assets is completed.

- | | |
|--|--|
| <p>(c) <i>Refinanzierung bzw. Verlängerung der Laufzeit der Besicherten Mezzanine Fazilität.</i> Die Emittentin wird sämtliche Optionen der Aufnahme von Finanzmitteln zur Refinanzierung der Schuldverschreibungen in Betracht ziehen und sich bemühen bis spätestens zum 29. Februar 2024 eine Refinanzierung bzw. Verlängerung der Laufzeit der Besicherten Mezzanine Fazilität nach Maßgabe der Fazilitätsbeschränkungen zu erwirken. Der gemeinsame Vertreter ist ermächtigt, im Namen der Anleihegläubiger die Frist gemäß dieses § 9(c) um bis zu drei Monate zu verlängern.</p> | <p>(c) <i>Refinancing / extending the maturity of the Secured Mezzanine Facility.</i> The Issuer will consider all capital raising options to refinance the Notes. The Issuer shall endeavor to obtain a refinancing or extension of the maturity of the Secured Mezzanine Facility in accordance with the Facility Restrictions by 28 February 2024 at the latest. The Common Representative is authorised, on behalf of the Noteholders, to extend the time limit under this § 9(c) by up to three months.</p> |
| <p>(d) <i>Mandatierung eines M&A-Beraters und Initiierung eines M&A-Verkaufsprozesses.</i> Die Emittentin wird (i) bis spätestens zum 29. Februar 2024 einen M&A-Berater im Hinblick auf eine Veräußerung der von ihr an der Thaumass N.V. unmittelbar oder mittelbar gehaltenen Anteile mandatieren und (ii) bis spätestens zum 31. März 2024 einen entsprechenden M&A-Verkaufsprozess beginnen. Der gemeinsame Vertreter ist ermächtigt, im Namen der Anleihegläubiger die Fristen gemäß dieses § 9(d) um jeweils bis zu drei Monate zu verlängern.</p> | <p>(d) <i>Appointing M&A advisor and launch of M&A process.</i> The Issuer shall undertake to appoint an M&A advisor with regard to the sale of the shares held directly or indirectly in Thaumass N.V. by 28 February 2024 at the latest and (ii) shall launch a corresponding M&A process no later than 31 March 2024. The Common Representative is authorised, on behalf of the Noteholders, to extend the time limits under this § 9(d) by up to three months in each case.</p> |
| <p>(e) <i>Unterzeichnung eines Anteilsverkaufsvertrages.</i> Im Falle einer Refinanzierung bzw. Laufzeitverlängerung der Besicherten Mezzanine Fazilität wird die Emittentin bis spätestens zum 31. Dezember 2024 einen Anteilsverkaufsvertrag hinsichtlich der Veräußerung der von ihr unmittelbar oder mittelbar gehaltenen Anteile an der Thaumass N.V. unterzeichnen, wobei bis zum vorgenannten Datum noch kein Vollzug des Verkaufs erfolgt sein muss. Der gemeinsame Vertreter ist ermächtigt, im Namen der Anleihegläubiger die Frist gemäß dieses § 9(e) um bis zu drei Monate zu verlängern.</p> | <p>(e) <i>Signing of a share purchase agreement.</i> In the event of a refinancing or maturity extension of the Secured Mezzanine Facility, the Issuer shall sign a share purchase agreement with respect to the sale of the shares held directly or indirectly in Thaumass N.V. by 31 December 2024 at the latest, whereby the completion of the sale (closing) need not be executed by the aforementioned date. The Common Representative is authorised, on behalf of the Noteholders, to extend the time limit under this § 9(e) by up to three months.</p> |
| <p>(f) Die Emittentin wird sich nach besten Kräften bemühen, dass die Schuldverschreibungen 2022/2027 in die vorstehende Anleihe integriert werden (durch eine Erhöhung des</p> | <p>(f) The Issuer will use its best efforts to ensure that the 2022/2027 Notes are integrated into the present Notes (by increasing the principal amount of the Notes, whereby the</p> |

Nennbetrags der Schuldverschreibungen, wobei der derzeit bestehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen 2022/2027 im Zuge des Umtauschs in neue Schuldverschreibungen um maximal 10% überschritten werden darf und die Ausgabe der neuen Schuldverschreibungen nicht unter 100% erfolgen darf).

currently outstanding principal amount of the 2022/2027 Notes may be exceeded by not more than 10% in the course of the exchange in new Notes, and the issue of the new Notes may not be at less than 100% of the principal amount.).

- | | |
|---|--|
| <p>(g) Die Gesellschaften der Restricted Group werden keine neue Verschuldung eingehen, begründen, begeben, übernehmen, garantieren oder anderweitig für Schulden haften, es sei denn diese Schulden wurden zur vollständigen Rückführung der Schuldverschreibungen oder Refinanzierung bestehender Schulden aufgenommen.</p> | <p>(g) The companies of the Restricted Group shall not incur, create, issue, assume, guarantee or otherwise be liable for any new indebtedness unless such indebtedness has been incurred to repay the Notes in full or to refinance existing indebtedness.</p> |
| <p>(h) Die Emittentin verpflichtet sich, dem gemeinsamen Vertreter die Teilnahme an Sitzungen der Geschäftsführung der Emittentin und der geschäftsführenden Gesellschaft auf Ebene der Euroports Beteiligung als sog. Board Observer zu ermöglichen und im selben Umfang wie ein Mitglied der Geschäftsführung Unterlagen einzusehen oder Fragen zu stellen. Weiter wird die Emittentin dem gemeinsamen Vertreter dieselben Reportings zur Verfügung stellen und darauf hinwirken, dass sie ihm zur Verfügung gestellt wird, die andere Finanzierungsgläubiger der Emittentin oder ihrer Gruppengesellschaften erhalten, inklusive der Reportings, der Finanzierungsgläubiger auf Euroports Ebene. Weiter wird es mindestens einmal im Monat eine Geschäftsführungssitzung mit Beteiligung des gemeinsamen Vertreters geben, in der die Geschäftsführung der Emittentin über den Stand der Refinanzierungsbemühungen und des strukturierten Verkaufsprozesses berichten. Weiter verpflichtet sich die Emittentin, dem gemeinsamen Vertreter Informationen über erst- und zweitrangige Sicherheiten hinsichtlich der Fazilitäten von Euroports und geprüfte Jahresabschlüsse der Southern & Mediterranean Logistics S.A., Nectar Holdings Limited und R-LOGISTIC Group Ltd. zur Verfügung zu stellen.</p> | <p>(h) The Issuer undertakes to allow the Joint Representative to attend meetings of the management of the Issuer and the managing company at the level of the Euroports Participation as a board observer and to inspect documents or ask questions to the same extent as a member of the management. Further, the Issuer will make available to the common representative, and will procure that it is made available to the Joint Representative, the same reports that other financing creditors of the Issuer or its group companies receive, including the reports of the financing creditors at the Euroports level. Furthermore, there will be a management meeting at least once a month with the participation of the common representative, in which the Issuer's management will report on the status of the refinancing efforts and the structured sales process. Furthermore, the Issuer undertakes to provide the common representative with information on first and second ranking collateral in respect of the Euroports Facilities and audited financial statements of Southern & Mediterranean Logistics S.A., Nectar Holdings Limited and R-LOGISTIC Group Ltd.</p> |
| <p>(i) Die Emittentin verpflichtet sich, quartalsweise öffentliche Investorenkonferenzen durchzuführen, in denen der Vorstandsvorsitzende die Anleihegläubiger über aktuelle Entwicklungen informiert. Der Inhalt dieser Investorenkonferenzen wird im Vorfeld durch die Geschäftsführung der Emittentin in Abstimmung mit dem gemeinsamen Vertreter festgelegt.</p> | <p>(i) The Issuer undertakes to hold quarterly public investor conferences at which the Chairman of the Management Board will inform the Holders about current developments. The content of these investor conferences will be determined in advance by the Issuer's management in consultation with the common representative.</p> |

§ 10 Vorlegungsfrist, Verjährung

Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch („BGB“) für die Schuldverschreibungen beträgt, abweichend von der gesetzlichen Regelung, zehn Jahre. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Schuldverschreibungen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt wurden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

§ 11 Zahlstelle

- (a) Die FinTech Group Bank AG, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter der Nummer HRB 105687 und der Geschäftsanschrift: Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt am Main, (die „Zahlstelle“) ist Hauptzahlstelle. Die Zahlstelle in ihrer Eigenschaft als Hauptzahlstelle und jede an ihre Stelle tretende Hauptzahlstelle werden in diesen Anleihebedingungen auch als „Hauptzahlstelle“ bezeichnet. Die Hauptzahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.
- (b) Die Emittentin wird dafür Sorge tragen, dass stets eine Hauptzahlstelle vorhanden ist. Die Emittentin ist berechtigt, andere Banken von internationalem Standing als Hauptzahlstelle zu bestellen. Die Emittentin ist weiterhin berechtigt, die Bestellung einer Bank zur Hauptzahlstelle zu widerrufen. Im Falle einer solchen Abberufung oder falls die bestellte Bank nicht mehr als Hauptzahlstelle tätig werden kann oder will, bestellt die Emittentin eine andere Bank von internationalem Standing als Hauptzahlstelle. Eine solche Bestellung oder ein solcher Widerruf der Bestellung ist gemäß § 14 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, durch eine öffentliche Bekanntmachung in sonstiger Weise bekannt zu machen.
- (c) Die Hauptzahlstelle ist in dieser Funktion ausschließlich Beauftragte der Emittentin. Zwischen der Hauptzahlstelle und den Anleihegläubigern besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis.
- (d) Die Hauptzahlstelle ist von den Beschränkungen des § 181 BGB und

§ 10 Presentation Period, Prescription

Waiving the statutory provisions, the period for presentation of the Notes (§ 801 paragraph 1 sentence 1 German Civil Code ("BGB")) will be ten years. The period of limitation for claims under the Notes presented during the period for presentation will be two years calculated from the expiration of the relevant presentation period.

§ 11 Paying Agent

- (a) FinTech Group Bank AG, registered in the commercial register kept with the local court (*Amtsgericht*) Frankfurt am Main, registration number HRB 105687 with business address at: Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt am Main, (the "Paying Agent") will be the Paying Agent. The Principal Agent in its capacity as Principal Paying Agent and any successor Principal Paying Agent are also referred to in these Terms and Conditions as "Principal Paying Agent". The Principal Paying Agent reserves the right at any time to change its specified offices to some other office in the same city.
- (b) The Issuer will procure that there will at all times be a Principal Paying Agent. The Issuer is entitled to appoint banks of international standing as Principal Paying Agent. Furthermore, the Issuer is entitled to terminate the appointment of the Principal Paying Agent. In the event of such termination or such bank being unable or unwilling to continue to act as Principal Paying, the Issuer will appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent. Such appointment or termination will be published without undue delay in accordance with § 14, or, should this not be possible, be published in another way.
- (c) The Principal Paying Agent acting in such capacity, act only as agents of the Issuer. There is no agency or fiduciary relationship between the Paying Agent and the Noteholders.
- (d) The Principal Paying Agent is hereby granted exemption from the restrictions of § 181 BGB and any similar

etwaigen gleichartigen Beschränkungen des anwendbaren Rechts anderer Länder befreit.

restrictions of the applicable laws of any other country.

§ 12 Begebung weiterer Schuldverschreibungen

Die Emittentin behält sich vor, jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit im wesentlichen gleicher Ausstattung wie die Schuldverschreibungen (gegebenenfalls mit Ausnahme des Begebungstages, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zu einer einheitlichen Serie von Schuldverschreibungen konsolidiert werden können und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „**Schuldverschreibung**“ umfasst im Falle einer solchen Konsolidierung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen. Die Begebung weiterer Schuldverschreibungen, die mit den Schuldverschreibungen keine Einheit bilden und die über andere Ausstattungsmerkmale verfügen, sowie die Begebung von anderen Schuldtiteln bleiben der Emittentin unbenommen.

§ 12 Further Issues

The Issuer reserves the right to issue from time to time, without the consent of the Noteholders, additional notes with substantially identical terms as the Notes (as the case may be, except for the issue date, interest commencement date and/or issue price), in a manner that the same can be consolidated to form a single Series of Notes and increase the aggregate principal amount of the Notes. The term "**Note**" will, in the event of such consolidation, also comprise such additionally issued Notes. The Issuer shall, however, not be limited in issuing additional notes, which are not consolidated with the Notes and which provide for different terms, as well as in issuing any other debt securities.

§ 13 Änderung der Anleihebedingungen durch Beschluss der Anleihegläubiger; gemeinsamer Vertreter

- (a) **Änderung der Anleihebedingungen.** Die Anleihebedingungen können durch die Emittentin mit Zustimmung der Anleihegläubiger aufgrund Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen („**SchVG**“) in seiner jeweiligen gültigen Fassung geändert werden. Die Anleihegläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen, mit den in dem nachstehenden § 13(b) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Anleihegläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Anleihegläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Anleihegläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

§ 13 Amendments to the Terms and Conditions by resolution of the Noteholders; Joint Representative

- (a) **Amendments to the Terms and Conditions.** The Issuer may amend the Terms and Conditions with consent by a majority resolution of the Noteholders pursuant to § 5 et seq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"*), as amended from time to time. In particular, the Noteholders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5(3) of the SchVG, by resolutions passed by such majority of the votes of the Noteholders as stated under § 13(b) below. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Noteholders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Noteholders are void, unless Noteholders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

- (b) **Qualifizierte Mehrheit.** Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nummern 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine „**qualifizierte Mehrheit**“).
- (c) **Beschlussfassung.** Beschlüsse der Anleihegläubiger werden entweder in einer Gläubigerversammlung nach § 13(c)(i) oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 13(c)(ii) getroffen.
- (i) Beschlüsse der Anleihegläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung werden nach §§ 9 ff. SchVG getroffen. Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können schriftlich die Durchführung einer Gläubigerversammlung nach Maßgabe von § 9 SchVG verlangen. Die Einberufung der Gläubigerversammlung regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Einberufung der Gläubigerversammlung werden in der Tagesordnung die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Anleihegläubigern bekannt gegeben. Für die Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder 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.
- (ii) Beschlüsse der Anleihegläubiger im Wege der Abstimmung ohne Versammlung werden nach § 18 SchVG getroffen. Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden
- (b) **Qualified Majority.** Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Noteholders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 5(3) numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least 75% of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").
- (c) Passing of Resolutions. Resolutions of the Noteholders shall be made either in a Noteholder's meeting in accordance with § 13(c)(i) or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance § 13(c)(ii).
- (i) Resolutions of the Noteholders in a Noteholder's meeting shall be made in accordance with § 9 et seq. of the SchVG. Noteholders holding Notes in the total amount of 5% of the outstanding principal amount of the Notes may request, in writing, to convene a Noteholders' meeting pursuant to § 9 of the SchVG. The convening notice of a Noteholders' meeting will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions will be notified to Noteholders in the agenda of the meeting. The attendance at the Noteholders' meeting or the exercise of voting rights requires a registration of the Noteholders prior to the meeting. Any such registration must be received at the address stated in the convening notice by no later than the third calendar day preceding the Noteholders' meeting.
- (ii) Resolutions of the Noteholders by means of a voting not requiring a physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) shall be made in accordance § 18 of the SchVG. Noteholders holding Notes in the total amount of 5% of

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 regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Anleihegläubigern bekannt gegeben.

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 SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Noteholders together with the request for voting.

(d) **Stimmrecht.** An Abstimmungen der Anleihegläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen. Niemand darf das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.

(d) **Voting Right.** 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. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (§ 271(2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting right for the purpose stipulated in sentence 3, first half sentence, herein above.

(e) **Nachweise.** Anleihegläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 15(d) und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank zugunsten der von der Emittentin mit der Tagesordnung für die Abstimmung benannten Hinterlegungsstelle, die nicht die Zahlstelle sein wird, für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.

(e) **Proof of Eligibility.** Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Depository Bank in accordance with § 15(d) hereof and by submission of a blocking instruction by the Depository Bank for the benefit of the depository (*Hinterlegungsstelle*), as specified by the Issuer together with agenda for the vote and being different from the Paying Agent, for the voting period.

(f) **Gemeinsamer Vertreter.** Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrung ihrer Rechte nach Maßgabe des SchVG einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger (der „gemeinsame Vertreter“) bestellen.

(f) **Joint Representative.** The Noteholders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Common Representative**") in accordance with the SchVG to exercise the Noteholders' rights on behalf of all Noteholders.

(i) Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm

(i) The Common Representative shall have the duties and powers

durch Gesetz oder von den Anleihegläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Anleihegläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Anleihegläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Anleihegläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Anleihegläubigern zu berichten. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters bedarf einer qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt wird, wesentlichen Änderungen der Anleihebedingungen gemäß § 13(b) zuzustimmen

- (ii) Der gemeinsame Vertreter kann von den Anleihegläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind. Die durch die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters entstehenden Kosten und Aufwendungen, einschließlich einer angemessenen Vergütung des gemeinsamen Vertreters, trägt die Emittentin.
- (iii) Der gemeinsame Vertreter haftet den Anleihegläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Anleihegläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Anleihegläubiger.

provided by law or granted by majority resolution of the Noteholders. The Common Representative shall comply with the instructions of the Noteholders. To the extent that the Common Representative has been authorized to assert certain rights of the Noteholders, the Noteholders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Common Representative shall provide reports to the Noteholders on its activities., The appointment of a Common Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Common Representative is to be authorised to consent to a material change in the substance of the Terms and Conditions as set out in § 13(b) hereof.

- (ii) The Common Representative may be removed from office at any time by the Noteholders without specifying any reasons. The Common Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it. The Issuer shall bear the costs and expenses arising from the appointment of a Common Representative, including reasonable remuneration of the Common Representative
- (iii) The Common Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Noteholders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Common Representative may be limited by a resolution passed by the Noteholders. The Noteholders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Noteholders against the Common Representative.

- (g) **Bekanntmachungen:** Bekanntmachungen betreffend diesen § 13 erfolgen gemäß den §§ 5 ff. SchVG sowie nach § 14.

§ 14 Bekanntmachungen

- (a) Die Schuldverschreibungen betreffende Bekanntmachungen werden im Bundesanzeiger und auf der Webseite der Emittentin unter www.r-logitech.com im Bereich „**Anleihe**“ veröffentlicht. Eine Mitteilung gilt mit dem Tag ihrer Veröffentlichung (oder bei mehreren Mitteilungen mit dem Tage der ersten Veröffentlichung) als erfolgt.
- (b) Sofern die Regularien der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, dies zulassen, ist die Emittentin berechtigt, Bekanntmachungen auch durch eine Mitteilung an Clearstream zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger oder durch eine schriftliche Mitteilung direkt an die Anleihegläubiger zu bewirken. Bekanntmachungen über Clearstream gelten sieben Tage nach der Mitteilung an Clearstream, direkte Mitteilungen an die Anleihegläubiger mit ihrem Zugang als bewirkt.

§ 15 Schlussbestimmungen

- (a) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger, der Emittentin, und der Hauptzahlstelle bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (b) Erfüllungsort ist Monaco.
- (c) Gerichtsstand ist Frankfurt am Main. Für Entscheidungen gemäß § 9 Absatz 2, § 13 Absatz 3 und § 18 Absatz 2 SchVG in Verbindung mit § 9 Abs. 3 SchVG ist das Amtsgericht Frankfurt am Main zuständig. Für Entscheidungen über die Anfechtung von Beschlüssen der Anleihegläubiger ist gemäß § 20 Absatz 3 SchVG das Landgericht Frankfurt am Main ausschließlich zuständig.
- (d) Jeder Anleihegläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder in Rechtsstreitigkeiten, an denen der Anleihegläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen geltend machen

- (g) **Notices:** Any notices concerning this § 13 shall be made in accordance with § 5 et seq. of the SchVG and § 14.

§ 14 Notices

- (a) Notices relating to the Notes will be published in in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and on the Issuer's website www.r-logitech.com under the heading "**Bond**". A notice will be deemed to be made on the day of its publication (or in the case of more than one publication on the day of the first publication).
- (b) The Issuer shall also be entitled to make notifications to Clearstream for communication by Clearstream to the Noteholders or directly to the Noteholders provided this complies with the rules of the stock exchange on which the Notes are listed. Notifications *vis-à-vis* Clearstream will be deemed to be effected seven days after the notification to Clearstream, direct notifications of the Noteholders will be deemed to be effected upon their receipt.

§ 15 Final Provisions

- (a) The form and content of the Notes and the rights and duties of the Noteholders, the Issuer and the Principal Paying Agent shall in all respects be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (b) Place of performance is Monaco.
- (c) Place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main. The local court (*Amtsgericht*) Frankfurt am Main will 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*) Frankfurt /Main will have exclusive jurisdiction for all judgments over contested resolutions by Noteholders in accordance with § 20(3) SchVG.
- (d) Any Noteholder may in any proceedings against the Issuer or to which the Noteholder and the Issuer are parties protect and enforce in its own name its rights arising under its Notes by submitting the following documents: a certificate issued by its Depository Bank

unter Vorlage einer Bescheinigung seiner Depotbank, die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers enthält, (ii) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Tag der Ausstellung dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Anleihegläubigers gutgeschrieben sind. Im Sinne der vorstehenden Bestimmungen ist „**Depotbank**“ ein Bank- oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich Clearstream, Clearstream Luxemburg und Euroclear), das eine Genehmigung für das Wertpapier-Depotgeschäft hat und bei dem der Anleihegläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.

- (e) Für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Schuldverschreibungen sind ausschließlich die Gerichte der Bundesrepublik Deutschland zuständig.
- (f) Die deutsche Fassung dieser Anleihebedingungen ist rechtsverbindlich.

(i) stating the full name and address of the Noteholder, (ii) specifying an aggregate principal amount of Notes credited on the date of such statement to such Noteholders' securities deposit account maintained with such Depository Bank. For purposes of the foregoing, "**Depository Bank**" means any bank or other financial institution authorized to engage in securities deposit business with which the Noteholder maintains a securities deposit account in respect of any Notes, and includes Clearstream, Clearstream Luxembourg and Euroclear.

- (e) The courts of the Federal Republic of Germany shall have exclusive jurisdiction over the annulment of lost or destroyed Notes.
- (f) The German version of these Terms and Conditions shall be binding.