

Wandeldarlehen-Kit

Convertible Loan Kit (bilingual)

Convertible loan agreement + conversion obligation + matching shareholder resolution.

CONVERTIBLE LOANS

LOGIN

VERSION 2020-11-12

Source: standard document of the German Standards Setting Institute (standardsinstitute.de). Reproduced with attribution; no endorsement implied.

builderstack · keine Rechtsberatung / not legal advice, no lawyer-client relationship. German law and these standards change - verify the version and consult a licensed Anwalt/Notar for your specific case.

Wandeldarlehensvertrag
betreffend die
[••••] [••GmbH / UG
(haftungsbeschränkt)••]
(„Wandeldarlehensvertrag“)

zwischen

[••••]

[••eingetragen im Handelsregister des
Amtsgerichts [••••] unter HRB [••••]••]

[••Adresse••]

- nachfolgend

„**Darlehensgeber**“ genannt -

und

[••••]

eingetragen im Handelsregister des
Amtsgerichts [••••] unter HRB [••••]

[••Adresse••]

- nachfolgend

„**Gesellschaft**“ genannt -

- Darlehensgeber und Gesellschaft
einzeln auch „**Partei**“ und
gemeinsam „**Parteien**“ genannt-

wird folgender Vertrag geschlossen:

Convertible Loan Agreement

relating to

[••••] [••GmbH / UG (haftungsbeschränkt)
••]
(“**Convertible Loan Agreement**”)

between

[••••]

[••registered with the commercial register (of
[••••] local court under folio HRB [••••]

[••address••]

- hereinafter

referred to as “**Lender**” -

and

[••••]

registered with the commercial register of
[••••] local court under folio HRB [••••]

[••address••]

- hereinafter

referred to as “**Company**” -

- Lender and Company
hereinafter individually referred to
as “**Party**” and together as “**Parties**”

it is agreed as follows:

Inhalt	Content
Definitionen.....3	Definitions.....4
Präambel.....5	Preamble.....5
1 Darlehensgewährung.....8	1 Granting of Loan.....8
2 Zinsen.....8	2 Interest.....8
3 Rangrücktritt.....9	3 Subordination.....9
4 Laufzeit, Kündigung.....10	4 Term, Termination.....10
5 Wandlung.....11	5 Conversion.....11
6 Rückzahlung.....16	6 Repayment.....16
7 Vorzeitiger Exit.....16	7 Premature Exit.....16
8 Auskunftsrechte.....17	8 Information Rights.....17
9 Weitere Wandeldarlehensver- träge.....18	9 Further Convertible Loans.....18
10 Sonstiges.....18	10 Miscellaneous.....18

Definitionen

Die folgenden Definitionen finden für diesen Wandeldarlehensvertrag Anwendung.

Definition	Ziffer
Auszahlungstag	Ziffer 2.1
Bewertung Zwingende Wandlung	Ziffer 5.5
Cap	Ziffer 5.3
Darlehen	Ziffer 1.1
Darlehensbetrag	Ziffer 1.1
Darlehensgeber	Parteibogen
Discount	Ziffer 5.3
Durchführung der Wandlung	Ziffer 5.7
Endfälligkeitstag	Ziffer 4.1
Exit	Ziffer 7
Exit-Prämie	Ziffer 7
Finanzierungsrundenwandlung	Ziffer 5.2
Gesamtdarlehensbetrag	Präambel (B)
Gesellschaft	Parteibogen
Gesellschafter	Präambel (A)
[●●Gesellschaftervereinbarung	Präambel (B)●●]
Gesellschaftskonto	Ziffer 1.2
Neue Geschäftsanteile	Ziffer 5.7.1
Partei(en)	Parteibogen
Qualifizierte Finanzierungsrunde	Präambel (C)
Rangrücktrittsforderungen	Ziffer 3.2
Rückzahlungsbetrag	Ziffer 6
Wandeldarlehensfinanzierungsrunde	Präambel (B)
Wandeldarlehensvertrag	Parteibogen
Wandlung	Ziffer 5.4
Wandlungsbetrag	Ziffer 5.1
Zinssatz	Ziffer 2.1
Zwingende Wandlung	Ziffer 5.4

Definitions

The following Definitions shall apply throughout this Convertible Loan Agreement.

Definition	Section
Aggregate Loan Amount	Preamble (B)
Cap	Section 5.3
Company	List of Parties
Company's Bank Account	Section 1.2
Conversion	Section 5.4
Conversion Amount	Section 5.1
Convertible Loan Agreement	List of Parties
Convertible Loan Financing Round	Preamble (B)
Disbursement Date	Section 2.1
Discount	Section 5.3
Exit	Section 7
Exit Premium	Section 7
Execution of Conversion	Section 5.7
Financing Round Conversion	Section 5.2
Forced Conversion	Section 5.4
Forced Conversion Valuation	Section 5.5
Interest Rate	Section 2.1
Lender	List of Parties
Loan	Section 1.1
Loan Amount	Section 1.1
Maturity Date	Section 4.1
New Shares	Section 5.7.1
Party(ies)	List of Parties
Qualified Financing Round	Preamble (C)
Repayment Amount	Section 6
Shareholder(s)	Preamble (A)
[●●Shareholders' Agreement	Preamble (B)●●]
Subordinated Claims	Section 3.2

Präambel

(A) Die Gesellschaft ist eine wirksam gegründete und errichtete [●●Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) / Unternehmergesellschaft (haftungsbeschränkt)●●] mit Sitz in [●●●●]. Das Stammkapital der Gesellschaft beträgt EUR [●●●●] und ist in [●●●●] Geschäftsanteile mit den laufenden Nummern 1 bis [●●●●] im Nennbetrag von jeweils [●●●●] eingeteilt. Das Stammkapital der Gesellschaft wird von den Gesellschaftern der Gesellschaft („**Gesellschafter**“) wie folgt gehalten:

Preamble

(A) The Company is a duly incorporated and established German [●●limited liability company / Entrepreneurial Company with limited liability●●] with its registered office in [●●●●] under folio HRB [●●●●]. The share capital of the Company amounts EUR [●●●●] and is divided into [●●●●] shares with serial numbers from 1 to [●●●●] with nominal value of EUR [●●●●] each. The share capital of the Company is held by the shareholders of the Company ("**Shareholders**") as follows:

Gesellschafter / Shareholder	Laufende Nummern der Geschäftsanteile / Serial numbers of shares	Anzahl der Geschäftsanteile / Number of shares	Beteiligung am Stammkapital (gerundet) / Participation in share capital (rounded)
[●●●●]	1 bis / to [●●●●]	[●●●●]	[●●●●]
[●●●●]	[●●●●] bis / to [●●●●]	[●●●●]	[●●●●]
[●●●●]	[●●●●] bis / to [●●●●]	[●●●●]	[●●●●]
[●●●●]	[●●●●] bis / to [●●●●]	[●●●●]	[●●●●]
Total	1 bis / to [●●●●]	[●●●●]	100.00 %

(B) Die Gesellschaft beabsichtigt, finanzielle Mittel in Form von wandelbaren Darlehen im Gesamtbetrag von bis zu EUR [●●●●] („**Gesamtdarlehensbetrag**“) im Wesentlichen zu den Bedingungen dieses Wandeldarlehensvertrages aufzunehmen

(B) The Company intends to obtain funds in form of convertible loans in the aggregate amount of EUR [●●●●] ("**Aggregate Loan Amount**") based on materially the same terms as this Convertible Loan Agreement ("**Convertible Loan Financing Round**").

(„**Wandeldarlehensfinanzierungsrunde**“)

. Die Geschäftsführung der Gesellschaft wurde aufgrund eines Gesellschafterbeschlusses ermächtigt, die Wandeldarlehensverträge im Zuge der Wandeldarlehensfinanzierungsrunde abzuschließen. [●●Zusätzlich zum Gesellschaftsvertrag der Gesellschaft besteht eine Gesellschaftervereinbarung betreffend die Gesellschaft (Ur.-Nr.: [●●●●] des Notars [●●Name●●], [●●Ort●●] („**Gesellschaftervereinbarung**“). Diese regelt die wechselseitigen Rechte der Parteien der Gesellschaftervereinbarung untereinander sowie bestimmte Vorzugsrechte einzelner Gesellschafter.●●]

The management of the Company has been authorized by way of a shareholders' resolution to enter into the respective convertible loan agreements in connection with the Convertible Loan Financing Round. [●●In addition to the Company's articles of association a shareholders' agreement relating to the Company (Deed roll no. [●●●●] of the notary [●●name●●], [●●place●●] (**"Shareholders' Agreement"**) exists, which regulates the legal relationship amongst the parties of the Shareholders' Agreement and grants individual shareholders certain preferential rights.●●]

(C) Die Gesellschaft beabsichtigt, bis zum [●●Datum●●] frei verfügbares Eigenkapital in Höhe von mindestens EUR [●●●●] gegen Beteiligung an der Gesellschaft im Rahmen einer Kapitalerhöhung bei der Gesellschaft einzusammeln, wobei mindestens EUR [●●●●] des der Gesellschaft zugeführten Eigenkapitals von Investoren stammt, die zum Zeitpunkt des Abschlusses dieses Wandeldarlehensvertrages noch nicht Gesellschafter der Gesellschaft sind („**Qualifizierte Finanzierungsrunde**“).

(C) The Company intends to raise freely available equity capital of at least EUR [●●●●] until [●●Date●●] by way of a capital increase in the Company, whereby at least EUR [●●●●] of the added equity capital derives from investors who are not yet shareholders of the Company at the time of conclusion of this Convertible Loan Agreement (**"Qualified Financing Round"**).

(D) Mit Abschluss dieses Wandeldarlehensvertrages beabsichtigt der Darlehensgeber, der Gesellschaft zur vorübergehenden Finanzierung des operativen Geschäfts der Gesellschaft ein unbesichertes und nachrangiges Darlehen in Höhe von EUR [●●●●] zur Verfügung zu stellen.

(D) By entering into this Convertible Loan Agreement, the Lender intends to temporarily fund the Company's business operations by granting an unsecured and subordinated loan in the amount of EUR [●●●●] to the Company.

(E) Die Parteien beabsichtigen, das Darlehen nach den Regelungen dieses Wandeldarlehensvertrages im Rahmen der

(E) The Parties intend to convert the Loan into shares of the Company according to the provisions of this Convertible Loan

im Falle der Qualifizierten Finanzierungsrunde durchzuführenden Kapitalerhöhung in Geschäftsanteile der Gesellschaft zu wandeln. Wird das Darlehen bis zum Endfälligkeitstag nicht gewandelt oder wird das Darlehen gekündigt, sollen die Parteien verpflichtet sein, die Wandlung des Darlehens im Rahmen einer im Zuge der Zwingenden Wandlung durchzuführenden Kapitalerhöhung in Geschäftsanteile der Gesellschaft durchzuführen.

Dies vorausgeschickt, vereinbaren die Parteien was folgt:

Agreement as part of the capital increase, executed in course of the Qualified Financing Round. In case the Loan has not been converted until the Maturity Date or in case of a termination of the Loan, the Parties shall be obliged to perform the conversion of the Loan into shares of the Company as part of a capital increase to be executed in course of the Forced Conversion.

Now, therefore, the Parties agree as follows:

1 Darlehensgewährung

- 1.1 Der Darlehensgeber gewährt hiermit der Gesellschaft ein Darlehen („**Darlehen**“) in Höhe von insgesamt EUR [●●●●] („**Darlehensbetrag**“) zur Finanzierung des operativen Geschäfts der Gesellschaft.
- 1.2 Der Darlehensbetrag ist binnen [●●seven (7) ●●] Kalendertagen nach Unterzeichnung dieses Wandeldarlehensvertrages auf folgendes Konto der Gesellschaft („**Gesellschaftskonto**“) zu überweisen:

Kontoinhaber: [●●●●]
IBAN: [●●●●]
BIC: [●●●●].
Betreff: [●●●●]

1 Granting of Loan

- 1.1 The Lender hereby grants to the Company a loan („**Loan**“) in the aggregate amount of EUR [●●●●] („**Loan Amount**“) to fund the business operations of the Company.
- 1.2 The Loan Amount shall be transferred within [●●seven (7) ●●] calendar days, following the signing of this Convertible Loan Agreement to the bank account of the Company, kept as follows („**Company's Bank Account**“):

Account holder: [●●●●]
IBAN: [●●●●]
BIC: [●●●●].
Reference: [●●●●]

2 Zinsen

- 2.1 Das Darlehen wird mit einem Zinssatz von [●●●●] % p.a. („**Zinssatz**“) verzinst, beginnend vom Eingang des Darlehensbetrages auf dem Gesellschaftskonto („**Auszahlungstag**“), basierend darauf, dass ein Jahr 360 Tage hat, 12 Monate, eingeteilt in jeweils 30 Tage.
- 2.2 Angefallene Zinsen sind am Ende der Laufzeit des Darlehens zu zahlen, soweit sie nicht gemäß Ziffer 5 gewandelt werden.

2 Interest

- 2.1 The Loan shall bear an interest rate of [●●●●] % per annum („**Interest Rate**“). The interest shall be calculated from the day of credit on the Company's Bank Account („**Disbursement Date**“), based on a year having 360 days, 12 months of 30 days each.
- 2.2 Interest shall accrue throughout the term of the Loan and shall be repaid at the end of the term of this Convertible Loan Agreement to the extent that interest has not been converted pursuant

to section 5.

3 Rangrücktritt

3.1 Zwischen der Gesellschaft und dem Darlehensgeber wird zur Vermeidung einer Überschuldung der Gesellschaft folgende Rangrücktrittsvereinbarung geschlossen:

3.2 Es handelt sich um ein unbesichertes Darlehen. Alle gegenwärtigen und künftigen Forderungen aus diesem Wandeldarlehensvertrag einschließlich Tilgung und Zinsen („**Rangrücktrittsforderungen**“) treten gemäß § 39 Abs. 2 InsO hinter die nach § 39 Abs. 1 Nr. 1 bis 5 (einschließlich) InsO gegenwärtig bestehenden und künftigen Forderungen der übrigen Gläubiger, mit Ausnahme der Forderungen der anderen Darlehensgeber aus den übrigen Wandeldarlehensverträgen der Wandeldarlehensfinanzierungsrunde, der Gesellschaft zurück. Zwischen den Forderungen sämtlicher Darlehensgeber der Wandeldarlehensfinanzierungsrunde besteht Gleichrang.

3.3 Der Darlehensgeber verpflichtet sich gegenüber der Gesellschaft, die Rangrücktrittsforderungen nicht geltend zu machen und durchzusetzen, soweit und solange eine Leistung auf die Rangrücktrittsforderungen einen Eröffnungsgrund für ein Insolvenzverfahren gemäß §§ 16ff. InsO zur Folge haben würde.

3.4 Zahlungen auf die Rangrücktrittsforderungen können innerhalb und außerhalb eines

3 Subordination

3.1 For the avoidance of over-indebteness, of the Company, the Company and the Lender conclude the following subordination agreement regarding the Loan:

3.2 The Loan shall be unsecured. All current and future claims arising from this Convertible Loan Agreement including repayment and interest (“**Subordinated Claims**“) shall be subordinated according to section 39 para. 2 German Insolvency Code to all present and future claims of present and future creditors of the Company, except for the claims of the other lenders under the other convertible loan agreements of the Convertible Loan Financing Round, against the Company, in particular to claims as set forth in section 39 para. 1 n. 1 to 5 German Insolvency Code. The claims of all lenders of the Convertible Loan Financing Round shall rank equally.

3.3 The Lender shall not make or enforce any Subordinated Claim against the Company as long as the fulfilment of such Subordinated Claim would lead to grounds for the opening of insolvency proceedings according to sections 16 and following German Insolvency Code.

3.4 Payments on the Subordinated Claims can, within or outside of insolvency proceedings, only be made out of future

- | | |
|---|---|
| <p>Insolvenzverfahrens nur aus künftigen Bilanzgewinnen, einem Liquidationsüberschuss oder anderem freien Vermögen, welches das zur Erhaltung des Stammkapitals der Gesellschaft erforderliche Vermögen übersteigt, getätigt werden.</p> | <p>profits according to the balance sheet, a liquidation surplus or other free funds exceeding the Company's funds necessary to preserve the share capital of the Company.</p> |
| <p>3.5 Ist eine teilweise Leistung auf die Rangrücktrittsforderungen möglich und bestehen weitere fällige nachrangige Forderungen von Gläubigern im Sinne von § 39 Abs. 2 InsO, ist die Gesellschaft verpflichtet, die Rangrücktrittsforderungen einerseits und andere nachrangige Forderungen andererseits in der Weise zu bedienen, dass jeder Gläubiger im Sinne von § 39 Abs. 2 InsO den auf seine Forderung entfallenden Anteil aller nachrangigen und fälligen Forderungen im Verhältnis zum freien Vermögen der Gesellschaft erhält.</p> | <p>3.5 The Company shall be obliged, in case a partial settlement of the Subordinated Claims is possible and further subordinated claims exist from other creditors within the meaning of section 39 para. 2 German Insolvency Code, to settle those other subordinated claims and the Subordinated Claims to the effect that every creditor within the meaning of section 39 para. 2 German Insolvency Code shall receive such portion of all due subordinated claims equal to its pro rata share in all due subordinated claims in relation to the free funds of the Company.</p> |
| <p>3.6 Solange eine Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit der Gesellschaft besteht oder zu entstehen droht, kann die Rangrücktrittsvereinbarung gemäß dieser Ziffer 3 nur mit Zustimmung sämtlicher Gesellschaftsgläubiger aufgehoben oder auf einen Teilbetrag der Rangrücktrittsforderungen beschränkt werden.</p> | <p>3.6 As long as the Company is unable to make payments or over-indebted, the subordination agreement pursuant to this section 3 can only be terminated or limited to a part of the Subordinated Claims with the consent of all creditors of the Company.</p> |
| <p>3.7 Die Wirksamkeit des Rangrücktritts wird durch einen etwaigen Wechsel der Rechtsform oder Inhaberschaft der Gesellschaft nicht berührt.</p> | <p>3.7 A change of the corporate form or the ownership of the Company shall not have any effect on the subordination of the Loan.</p> |
| <p>3.8 Die Regelungen dieser Ziffer 3 bleiben von einer Kündigung des Darlehens unberührt.</p> | <p>3.8 A termination of the Loan shall have no effect on the provisions of this section 3.</p> |

4 Laufzeit, Kündigung

4.1 Das Darlehen wird bis zum Ablauf des [●●●●] („**Endfälligkeitstag**“) gewährt. Eine ordentliche Kündigung des Darlehens mit Wirkung vor dem Endfälligkeitstag scheidet aus. Hiervon unberührt bleiben die Regelungen nach Ziffer 4.2.

4.2 Der Darlehensgeber hat ein außerordentliches Kündigungsrecht bei wichtigem Grund.

4.3 Ein zur außerordentlichen Kündigung berechtigender wichtiger Grund liegt insbesondere vor

- a) bei Beschlussfassung über die Auflösung oder Abwicklung der Gesellschaft;
- b) bei allgemeiner Zahlungseinstellung, Insolvenzantragstellung über das Vermögen der Gesellschaft oder Ablehnung der Eröffnung eines Insolvenzverfahrens mangels Masse;
- c) bei Pfändung von Vermögenswerten der Gesellschaft oder der sonstigen Einleitung von Vollstreckungsverfahren gegen die Gesellschaft, die nicht binnen zwei Monaten abschließend eingestellt werden.

5 Wandlung

5.1 Der Darlehensgeber und die Gesellschaft sind jeweils verpflichtet,

4 Term, Termination

4.1 The Loan shall be granted until the lapse of [●●●●] (“**Maturity Date**”). Prior to the Maturity Date an ordinary termination of the Loan shall be excluded. The provisions according to section 4.2 shall remain unaffected.

4.2 The Lender shall have an extraordinary right of termination in case of an important cause.

4.3 In particular, an important cause entitling to an extraordinary termination is:

- a) the resolution of the liquidation or the winding-up of the Company;
- b) the suspension of payments to all debtors, application for the opening of insolvency proceedings over the assets of the Company by the Company was filed or rejection of the opening of insolvency proceedings due to a lack of assets;
- c) that assets of the Company are seized or enforcement proceedings are otherwise initiated against assets of the Company and such enforcement proceedings are not finally closed within two months.

5 Conversion

5.1 The Lender and the Company shall each be obliged, to convert the Loan in

- das Darlehen in Höhe des Darlehensbetrages zuzüglich der bis dato aufgelaufenen Zinsen („**Wandlungsbetrag**“) entsprechend der nachstehenden Bestimmungen in Geschäftsanteile der Gesellschaft zu wandeln.
- 5.2 Wird bei der Gesellschaft eine Qualifizierte Finanzierungsrunde durchgeführt, sind die Parteien verpflichtet, das Darlehen nach Maßgabe von 5.3 im Rahmen der Qualifizierten Finanzierungsrunde in Geschäftsanteile der Gesellschaft zu wandeln („**Finanzierungsrundenwandlung**“).
- 5.3 Die Anzahl der Geschäftsanteile, die der Darlehensgeber im Falle der Finanzierungsrundenwandlung zu übernehmen berechtigt und verpflichtet ist, wird wie folgt berechnet: Der Erwerbspreis pro Geschäftsanteil (im Nennbetrag von EUR 1,00) entspricht der [●●voll verwässerten●●] Pre-Money-Bewertung der Qualifizierten Finanzierungsrunde abzüglich eines Abschlags in Höhe von [●●●●] % („**Discount**“), maximal jedoch EUR [●●●●] („**Cap**“), dividiert durch die Höhe des Stammkapitals der Gesellschaft [●●zuzüglich des Nennbetrags aller ausstehender (virtuellen) Optionen, Warrants, virtuellen Geschäftsanteile oder sonstigen in Eigenkapital wandelbarer Rechte●●] unmittelbar vor Durchführung der Qualifizierten Finanzierungsrunde. Der Darlehensgeber wird so viele Geschäftsanteile übernehmen, wie sich nach Division des (A)
- the amount of the Loan Amount plus accrued interest to date (“**Conversion Amount**”), according to the following provisions into shares of the Company.
- 5.2 In case a Qualified Financing Round is executed, the Parties are obliged to convert the Loan into shares of the Company according to sections 5.3 (“**Financing Round Conversion**”).
- 5.3 The amount of shares, the Lender is entitled and obliged to subscribe for in case of a Financing Round Conversion, shall be calculated as follows: The purchase price per share (with a nominal value of EUR 1.00) corresponds to the [●●fully diluted●●] pre-money-valuation of the Qualified Financing Round less a discount in the amount of [●●●●] % (“**Discount**”), but in any event not exceeding EUR [●●●●] (“**Cap**”), divided by the amount of the share capital of the Company [●●plus the nominal amount of all outstanding (virtual) options, warrants, phantom shares or other rights convertible into shares●●], immediately before execution of the Qualified Financing Round. The Lender will subscribe for as many shares as resulting by division of (A) the Conversion Amount by (B) the difference between the purchase price of this section 5.3 and EUR 1.00.

Wandlungsbetrages durch (B) die Differenz zwischen dem Erwerbspreis nach dieser Ziffer 5.3 und EUR 1,00 ergeben.

- | | |
|---|---|
| <p>5.4 Findet bis zum Endfälligkeitstag keine Finanzierungsrundenwandlung statt, oder wird das Darlehen außerordentlich aus einem wichtigen Grund im Sinne von Ziffer 4.2 gekündigt, sind die Parteien nach Maßgabe von Ziffer 5.5 verpflichtet, das Darlehen in Geschäftsanteile der Gesellschaft zu wandeln („Zwingende Wandlung“; Finanzierungsrundenwandlung und Zwingende Wandlung jeweils „Wandlung“).</p> | <p>5.4 In case a Qualified Financing Round is not executed until the Maturity Date or in case of a termination due to an important cause in the meaning of section 4.2, the Parties are obliged to convert the Loan into shares of the Company according to section 5.5 (“Forced Conversion”; Financing Round Conversion and Forced Conversion each “Conversion”).</p> |
| <p>5.5 Die Anzahl der Geschäftsanteile, die der Darlehensgeber im Falle der Zwingenden Wandlung zu übernehmen berechtigt und verpflichtet ist, wird wie folgt berechnet: Der Erwerbspreis pro Geschäftsanteil (im Nennbetrag von EUR 1,00) entspricht einer [●●voll verwässerten●●] Pre-Money-Bewertung der Gesellschaft in Höhe von EUR [●●●●] („Bewertung Zwingende Wandlung“) dividiert durch die Höhe des Stammkapitals [●●zuzüglich des Nennbetrags aller ausstehender (virtuellen) Optionen, Warrants, virtuellen Geschäftsanteile oder sonstigen in Eigenkapital wandelbarer Rechte der Gesellschaft●●] zum Zeitpunkt der Zwingenden Wandlung. Der Darlehensgeber wird so viele Geschäftsanteile übernehmen, wie sich nach Division des (A) entsprechenden Wandlungsbetrags durch (B) die Differenz zwischen dem Erwerbspreises nach dieser Ziffer und EUR 1,00</p> | <p>5.5 The amount of shares, the Lender is entitled and obliged to subscribe for in case of a Forced Conversion shall be calculated as follows: The purchase price per share (with a nominal value of EUR 1.00) corresponds to the [●●fully-diluted●●] pre-money-valuation of the Company of EUR [●●●●] (“Forced Conversion Valuation”) divided by the amount of the share capital of the Company [●●plus the nominal amount of all outstanding (virtual) options, warrants, phantom shares or other rights convertible into shares●●] on the date of the Forced Conversion. The Lender will subscribe for as many shares as resulting by division of (A) the Conversion Amount by (B) the deviation between the purchase price of this section and EUR 1.00. A sample calculation is attached hereto as <u>Annex 5.5</u>.</p> |

ergeben

Eine Beispielrechnung ist als Anlage 5.5 beigefügt.

- | | |
|--|---|
| <p>5.6 Maßgeblich zur Bestimmung des Zeitpunkts der Durchführung einer Qualifizierten Finanzierungsrunde ist das Datum des notariell beurkundeten Kapitalerhöhungsbeschlusses zur Durchführung der Qualifizierten Finanzierungsrunde.</p> | <p>5.6 The date of the notarized shareholders' resolution relating to the capital increase in order to execute the Qualified Financing Round is the relevant date of time for the execution of the Qualified Financing Round.</p> |
| <p>5.7 Im Falle einer Wandlung sind die Parteien zur Durchführung der Wandlung nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen verpflichtet („Durchführung der Wandlung“).</p> | <p>5.7 In case of a Conversion, the Parties are obliged to execute the Conversion according to the following provision ("Execution of Conversion").</p> |
| <p>5.7.1 Zur Durchführung der Wandlung ist die Gesellschaft verpflichtet, alle notwendigen und erforderlichen Maßnahmen einzuleiten, um zu ermöglichen, dass die Gesellschafter - im Rahmen einer außerordentlichen Gesellschafterversammlung der Gesellschaft - eine Kapitalerhöhung (inklusive erforderlicher Änderung des Gesellschaftsvertrags) beschließen, durch die unter Ausschluss des Bezugsrechts aller Gesellschafter, die nicht zugleich Darlehensgeber im Rahmen der Wandeldarlehensfinanzierungsrunde sind, neue Geschäftsanteile („Neue Geschäftsanteile“) zur alleinigen Übernahme durch den Darlehensgeber und aller weiterer Darlehensgeber der Wandeldarlehensfinanzierungsrunde nach Maßgabe der Ziffern 5.3 oder 5.5 geschaffen werden. Die im Rahmen einer Finanzierungsrundenwandlung geschaffenen Neuen Geschäftsanteile sollen mit den gleichen Rechten und</p> | <p>5.7.1 To effect the Execution of Conversion, the Company is obliged to induce all necessary and required actions to enable the Shareholders to resolve in course of an extraordinary shareholders' meeting upon a capital increase in the Company (including the necessary change of the articles of association), by which new shares ("New Shares") in the Company with sole subscription right of the Lender and all other lenders of the Convertible Loan Financing Round according to sections 5.3 or 5.5 excluding the subscription rights of the Shareholders, who are not at the same time lender in the Convertible Loan Financing Round, are created. The New Shares created in connection with a Financing Round Conversion shall have the same rights and preferences as the most senior shares issued in course of the Qualified Financing Round. The New Shares created in connection with a Forced Conversion shall have the same rights and</p> |

Vorzügen wie die ranghöchsten im Rahmen der Qualifizierten Finanzierungsrunde ausgegebenen Geschäftsanteile versehen werden. Die im Rahmen einer Zwingenden Wandlung geschaffenen Neuen Geschäftsanteile sollen mit den gleichen Rechten und Vorzügen wie die ranghöchsten zum Zeitpunkt der Zwingenden Wandlung existierenden Geschäftsanteile versehen werden.

preferences as the most senior shares in the Company existing at the date of the Forced Conversion.

5.7.2 Zur Durchführung der Wandlung ist die Gesellschaft verpflichtet, alle notwendigen Maßnahmen einzuleiten, um zu ermöglichen, dass die Gesellschafter den Darlehensgeber unverzüglich zur Übernahme von nach den in Ziffern 5.3 oder 5.5 beschriebenen Grundsätzen zu ermittelnden Neuen Geschäftsanteilen (im Nennbetrag von je EUR 1,00) zulassen. Des Weiteren ist die Gesellschaft verpflichtet, alles Erforderliche und Notwendige zu veranlassen und sämtliche Erklärungen abzugeben, damit der Darlehensgeber die entsprechenden Neuen Geschäftsanteile an der Gesellschaft Zug um Zug gegen Zahlung des Nennbetrages der zu übernehmenden Neuen Geschäftsanteile gemäß Ziffer 5.7.3 (i) und der Abtretung des Wandlungsbetrags gemäß Ziffer 5.7.3 (ii) übernehmen kann.

5.7.2 To effect the Execution of Conversion, the Company is obliged to induce all necessary and required actions to enable the shareholders of the Company to immediately admit the Lender to subscribe for the respective New Shares (with a nominal amount of EUR 1.00 each), calculated in accordance with the provisions in sections 5.3 or 5.5. Furthermore, the Company is obliged to induce every necessary and required action and to declare all required statements that are necessary for the Lender's subscription of the respective New Shares in the Company against capital contribution in the amount of the nominal value of the New Shares, which the Lender subscribes for pursuant to section 5.7.3 (i) and the assignment of the Conversion Amount pursuant to section 5.7.3 (ii).

5.7.3 Zur Durchführung der Wandlung ist der Darlehensgeber verpflichtet, die Erklärung zur Übernahme der Neuen Geschäftsanteile unverzüglich nach der Durchführung der außerordentlichen

5.7.3 To effect the Execution of Conversion, the Lender is obliged to declare immediately after execution of the extraordinary shareholders' meeting the subscription of the respective New Shares in legally valid form in due

Gesellschafterversammlung rechtswirksam abzugeben. Zur Übernahme der betreffenden Neuen Geschäftsanteile wird sich der Darlehensgeber gegenüber den Gesellschaftern der Gesellschaft und ausdrücklich nicht gegenüber der Gesellschaft verpflichten, (i) den Nennbetrag der betreffenden Neuen Geschäftsanteile an die Gesellschaft zu zahlen und (ii) den Wandlungsbetrag unabhängig von dessen Fälligkeit durch schriftliche Erklärung an die Gesellschaft mit der Maßgabe abzutreten, diese als andere Zuzahlung in die Rücklagen der Gesellschaft gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB zu verbuchen. Im Falle einer Finanzierungsroundenwandlung soll die Abtretung des Wandlungsbetrags nach dieser Ziffer 5.7.3 (ii) nicht vor dem Eingang der Barmittel aus der Qualifizierten Finanzierungsrunde bei der Gesellschaft durchgeführt werden.

5.7.4 Im Falle der Durchführung der Wandlung verpflichtet sich der Darlehensgeber, alle notwendigen Handlungen vorzunehmen und Erklärungen abzugeben, um nach Wahl der Gesellschaft ohne Änderungen, Vorbehalte oder Modifikationen bedingungslos entweder (i) der Gesellschaftervereinbarung (soweit bestehend) beizutreten oder (ii) Partei einer neu abzuschließenden Gesellschaftervereinbarung betreffend die Gesellschaft zu werden, welche auch ein Pooling von Gesellschafterrechten enthalten kann.

course. For the subscription of the respective New Shares, the Lender will undertake towards the shareholders of the Company and explicitly not towards the Company (i) to pay the nominal amount of the respective New Shares to the Company and (ii) to assign the Conversion Amount, regardless of its maturity, to the Company by written statement, provided that the Conversion Amount is accounted as other capital contribution into the capital reserve of the Company pursuant to section 272 para. 2 no. 4 German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch – HGB*). In case of a Financing Round Conversion, the assignment of the Conversion Amount pursuant to this section 5.7.3 (ii) shall not be executed prior to the receipt of cash funds from the Qualified Financing Round by the Company.

5.7.4 In case of the Execution of the Conversion, the Lender is obliged to undertake all required measures and to submit the declarations necessary in order to unconditionally and without any modifications or reservations (i) accede to the Shareholders' Agreements (if existent) or (ii) become party to a new shareholders' agreement relating to the Company which might also contain a pooling of shareholders' rights.

6 Rückzahlung

Sollte die Wandlung nicht binnen sechzig (60) Kalendertagen nach Kündigung oder dem Endfälligkeitstag, aus einem Grund den die Gesellschaft oder ihre Gesellschafter zu vertreten haben, durchgeführt werden, kann der Darlehensgeber verlangen, dass das Darlehen nebst Zinsen („**Rückzahlungsbetrag**“) vollständig an den Darlehensgeber zurückgezahlt wird.

7 Vorzeitiger Exit

Der Rückzahlungsbetrag ist im Falle eines Exit vor dem Endfälligkeitstag zuzüglich eines Zuschlags in Höhe von [●●●●] % („**Exit Prämie**“) auf den Rückzahlungsbetrag zur Zahlung fällig. Ein „**Exit**“ ist gegeben:

- a) bei jedem Verkauf, jeder Abtretung, Verpfändung, Belastung oder sonstigen Verfügung oder Übertragung von mindestens 50 % der Geschäftsanteile an der Gesellschaft in einer oder mehreren zusammenhängenden Transaktionen;
- b) bei jedem Verkauf, jeder Abtretung, Verpfändung, Belastung oder sonstigen Verfügung oder Übertragung von Geschäftsanteilen in einer oder mehreren zusammenhängenden Transaktionen, die dazu führt, dass der Erwerber (einschließlich eines Gesellschafters) oder mehrere gemeinsam handelnde Erwerber direkt oder indirekt

6 Repayment

In case a Conversion pursuant to section 5 has not been executed, due to a cause that the Company or its shareholders are responsible for, within sixty (60) calendar days from the date of termination or the Maturity Date, the Lender may request that the Loan together with interest („**Repayment Amount**“) is repaid to the Lender in full.

7 Premature Exit

The Repayment Amount plus a surcharge of [●●●●] % („**Exit Premium**“) of the Repayment Amount is due and payable in case of an Exit prior to the Maturity Date. An „**Exit**“ shall be given in the event of:

- a) any sale, assignment, pledge, encumbrance or any other disposal or transfer of at least 50 % of the shares in the Company in a single or more related transactions;
- b) any sale, assignment, pledge, encumbrance or any other disposal or transfer of shares in a single or more related transactions that results in the acquirer (including a Shareholder) or several acquirers acting together, holding, directly or indirectly, for the first time more than 50 % of the then issued and outstanding share capital or voting rights of the

erstmalig mehr als 50 % des dann bestehenden Stammkapitals oder der Stimmrechte der Gesellschaft halten;

- c) bei jedem Verkauf von materiellen oder immateriellen Vermögenswerten der Gesellschaft, die einzeln oder gemeinsam mindestens 50 % aller Vermögenswerte der Gesellschaft (entsprechend dem Verkehrswert) darstellen, unabhängig ob bilanziert oder nicht), in einer oder mehreren zusammenhängenden Transaktionen.

Company,

- c) any sale of tangible or intangible assets of the Company, that comprise in total or individually at least 50 % of the assets of the Company (according to fair market value and regardless of whether such assets are shown in a balance sheet or not) in one or more related transactions.

8 Auskunftsrechte

- 8.1 Die Gesellschaft gewährt dem Darlehensgeber ein Auskunfts- und Einsichtsrecht gemäß § 51 a Abs. 1 GmbHG in analoger Anwendung.
- 8.2 Das Auskunfts- und Einsichtsrecht gemäß Ziffer 8.1 kann entsprechend § 51 a Abs. 2 GmbHG eingeschränkt werden.
- 8.3 Weiterhin stellt die Gesellschaft dem Darlehensgeber dieselben Informationen wie den Gesellschaftern der Gesellschaft zur Verfügung, unabhängig davon, ob solche Rechte im Gesellschaftsvertrag der Gesellschaft oder der Gesellschaftervereinbarung geregelt sind oder den Gesellschaftern der Gesellschaft auf freiwilliger Basis zur Verfügung gestellt werden, mindestens jedes Kalenderquartal eine aktuelle (i) Gewinn- und

8 Information Rights

- 8.1 The Company grants the Lender an information and inspection right in accordance with section 51 a para. 1 German Act on Limited Liability Companies.
- 8.2 The information and inspection rights according to section 8.1 can be restricted in accordance with section 51 a para. 2 German Act on Limited Liability Companies.
- 8.3 Furthermore, the Company provides the Lender with the same information it provides its shareholders with, irrespective whether such information rights are stated in the Company's articles of association or the Shareholders' Agreement or whether they are granted on a voluntary basis. The Company shall provide the Lender at least each calendar quarter with an up to date (i) profit and loss statement and (ii) cash-flow

Verlustrechnung und (ii) forecast.
Liquiditätsplanung.

9 Weitere Wandeldarlehensverträge

9.1 Die Parteien stimmen überein, dass die Gesellschaft weitere Wandeldarlehensverträge zu ähnlichen und/oder anderen Konditionen abschließen darf. Auch stimmen die Parteien überein, dass nichts in diesem Wandeldarlehensvertrag die Gesellschaft oder ihre etwaig bestehenden Tochtergesellschaften an der Eingehung und/oder Erweiterung einer Fremdkapitalfinanzierung hindern soll.

9.2 Sofern die Gesellschaft anderen Darlehensgebern nach Abschluss dieses Wandeldarlehensvertrags unter weiteren Wandeldarlehensverträgen Rechte gewährt, die für die weiteren Darlehensgeber vorteilhafter sind als die Rechte des Darlehensgebers unter diesem Wandeldarlehensvertrag, hat der Darlehensgeber das Recht von der Gesellschaft zu verlangen, dass dem Darlehensgeber unter diesem Wandeldarlehensvertrag dieselben Rechte zu gewähren, wie den Darlehensgebern unter den weiteren Wandeldarlehensverträgen.

10 Sonstiges

10.1 Die Parteien können über ihre Rechte und Pflichten aus diesem Wandeldarlehensvertrag nur mit Zustimmung der jeweils anderen Partei verfügen.

10.2 Änderungen dieses Wandeldarlehensvertrages bedürfen,

9 Further Convertible Loans

9.1 The Parties are aware and acknowledge that the Company is authorized to receive further convertible loans with similar and/or different terms and conditions and that nothing in this Convertible Loan Agreement shall impose any restrictions on or prevent the Company or any subsidiary, as the case may be, from incurring and/or extending debt financing.

9.2 If the Company grants, after the conclusion of this Convertible Loan Agreement, other lenders any rights with respect to further convertible loan agreements that are more favourable to such lender than the rights of the Lender set forth in this Convertible Loan Agreement, then the Lender shall have the right to request that the Company grants to the Lender the same rights granted to such other lenders.

10 Miscellaneous

10.1 The Parties are only permitted to dispose over their rights and obligations pursuant to this Convertible Loan Agreement with approval of the respective other Party.

10.2 Amendments to this Convertible Loan Agreement, including this written form

- | | |
|---|--|
| <p>soweit nicht notarielle Beurkundung vorgeschrieben ist, der Schriftform. Dies gilt auch für die Änderung dieses Schriftformerfordernisses. Mündliche Abreden zu diesem Wandeldarlehensvertrag bestehen nicht.</p> | <p>requirement must be made in writing in order to become enforceable and effective, unless mandatory law requires notarization. Oral agreements to this Convertible Loan Agreement do not exist.</p> |
| <p>10.3 Sollten einzelne Bestimmungen dieses Wandeldarlehensvertrages unwirksam oder undurchführbar bzw. lückenhaft sein, verpflichten sich die Parteien, diese Regelungen durch wirksame Regelungen zu ersetzen bzw. zu ergänzen, die dem wirtschaftlich Gewollten am nächsten kommen. Die Wirksamkeit der übrigen Regelungen wird durch die Undurchführbarkeit, Unwirksamkeit oder Lückenhaftigkeit einzelner Regelungen nicht berührt.</p> | <p>10.3 In lieu of the invalid or unenforceable provision, such valid and enforceable provision shall be deemed to be agreed upon which closely corresponds to the intended economic purpose of the invalid or unenforceable provision. In the event any provision hereof is or shall become invalid or unenforceable, the validity of the other provisions shall remain unaffected.</p> |
| <p>10.4 Ausschließlicher Gerichtsstand für Streitigkeiten aus diesem Wandeldarlehensvertrag ist, soweit gesetzlich zulässig, der Sitz der Gesellschaft. Dieser Wandeldarlehensvertrag unterliegt dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.</p> | <p>10.4 As far as legally possible exclusive place of jurisdiction shall be, to the extent legally permissible the seat of the Company. This Convertible Loan Agreement is subject to the laws of the Federal Republic of Germany.</p> |
| <p>10.5 Die Kosten der anwaltlichen Beratung bezüglich des Abschlusses dieses Wandeldarlehensvertrages und der damit verbundenen Maßnahmen der Parteien haben die Parteien jeweils selbst zu tragen. [●●Die Kosten der Beurkundung dieses Wandeldarlehensvertrages trägt die Gesellschaft●●]</p> | <p>10.5 Each Party shall bear its own costs for legal advice in connection with the conclusion of this Convertible Loan Agreement and the measures provided for herein. [●●The costs for the notarial recording of this Convertible Loan Agreement shall be borne by the Company●●].</p> |
| <p>10.6 Bei der englischen Fassung dieses Wandeldarlehensvertrages handelt es sich lediglich um eine Übersetzung. Verbindliche Sprache dieses</p> | <p>10.6 The English Version of this Convertible Loan agreement shall be a convenience translation only. The binding language of this Convertible Loan Agreement shall</p> |

Wandeldarlehensvertrages ist Deutsch.
Die deutsche Fassung dieses
Wandeldarlehensvertrages ist
vorrangig.

be German. The German version of this
Convertible Loan Agreement shall pre-
vail.

Ort, Datum / Place, Date

Ort, Datum / Place Date

[••••]
Darlehensgeber / Lender

[••••]
Gesellschaft / Company

Wandlungsverpflichtung
betreffend die
[••••] [••GmbH / UG
(haftungsbeschränkt)••]
(„Wandlungsverpflichtung“)

zwischen

Conversion Undertaking
relating to
[••••] [••GmbH / UG (haftungsbeschränkt)
••]
(“Conversion Undertaking”)

between

der Gesellschaft:

the Company:

[••••]

[••••]

eingetragen im Handelsregister des
Amtsgerichts [••••] unter HRB [••••]

registered with the commercial register (of
[••••] local court under folio HRB [••••]

[••Adresse••]

[••address••]

- nachfolgend „**Gesellschaft**“ genannt

- hereinafter referred to as “**Company**”

-

-

den Gesellschaftern:

the Shareholders:

[••••]

[••••]

eingetragen im Handelsregister des
Amtsgerichts [••••] unter HRB [••••]

registered with the commercial register of
[••••] local court under folio HRB [••••]

[••Adresse••]

[••address••]

- nachfolgend „**Gesellschafter 1**“
genannt -

- hereinafter referred to as “**Shareholder 1**” -

und

and

[●●●●]

eingetragen im Handelsregister des
Amtsgerichts [●●●●] unter HRB [●●●●]

[●●●●]

registered with the commercial register (*Han-
delregister*) of [●●●●] local court (*Amtsgericht*
[●●●●]) under folio HRB [●●●●]

[●●Adresse●●]

[●●address●●]

- nachfolgend „**Gesellschafter 2**“
genannt -

- hereinafter referred to as “**Share-
holder 2**” -

und

and

[●●●●]

[●●●●]

eingetragen im Handelsregister des
Amtsgerichts [●●●●] unter HRB [●●●●]

registered with the commercial register of
[●●●●] local court under folio HRB [●●●●]

[●●address●●]

[●●Adresse●●]

- nachfolgend „**Gesellschafter 3**“
genannt -

- hereinafter referred to as “**Share-
holder 3**” -

und

and

[●●●●]

[●●●●]

eingetragen im Handelsregister des
Amtsgerichts [●●●●] unter HRB [●●●●]

registered with the commercial register of
[●●●●] local court under folio HRB [●●●●]

[●●address●●]

[●●Adresse●●]

- nachfolgend „**Gesellschafter 4**“
genannt -

- hereinafter referred to as “**Share-
holder 4**” -

und

and

den Darlehensgebern

the Lenders

[●●●●]

[●●●●]

eingetragen im Handelsregister des

registered with the commercial register (of

Amtsgerichts [●●●●] unter HRB [●●●●]

[●●●●] local court under folio HRB [●●●●]

[●●address●●]

[●●Adresse●●]

- nachfolgend „**Darlehensgeber 1**“
genannt -

- hereinafter referred to as “**Lender 1**”

-

und

and

[●●●●]

[●●●●]

eingetragen im Handelsregister des
Amtsgerichts [●●●●] unter HRB [●●●●]

registered with the commercial register (of
[●●●●] local court under folio HRB [●●●●]

[●●address●●]

[●●Adresse●●]

- nachfolgend „**Darlehensgeber 2**“
genannt -

- hereinafter referred to as “**Lender 2**”

-

und

and

[●●●●]

[●●●●]

eingetragen im Handelsregister des
Amtsgerichts [●●●●] unter HRB [●●●●]

registered with the commercial register (of
[●●●●] local court under folio HRB [●●●●]

[●●address●●]

[●●Adresse●●]

- nachfolgend „**Darlehensgeber 3**“
genannt -

- hereinafter referred to as “**Lender 3**”

-

und

and

[●●●●]

[●●●●]

eingetragen im Handelsregister des
Amtsgerichts [●●●●] unter HRB [●●●●]

registered with the commercial register (of
[●●●●] local court under folio HRB [●●●●]

[●●address●●]

[●●Adresse●●]

- nachfolgend „**Darlehensgeber 4**“
genannt -

- hereinafter referred to as “**Lender 4**”

-

und

and

[●●●●]

eingetragen im Handelsregister des
Amtsgerichts [●●●●] unter HRB [●●●●]

[●●●●]

registered with the commercial register (of
[●●●●] local court under folio HRB [●●●●]

[●●Adresse●●]

[●●address●●]

- nachfolgend „**Darlehensgeber 5**“
genannt -

- hereinafter referred to as “**Lender 5**”
-

- Gesellschafter 1 bis Gesellschafter 4
einzeln und gemeinsam
„**Gesellschafter**“ genannt -

- Shareholders 1 to Shareholder 4
hereinafter referred to as “**Sharehold-
ers**” -

- Darlehensgeber 1 bis
Darlehensgeber 5 einzeln und
gemeinsam „**Darlehensgeber**“ -

- Lender 1 to Lender 5 hereinafter
individually and together referred to as
“**Lender(s)**” -

- Gesellschafter, Darlehensgeber und
Gesellschaft einzeln auch „Partei“ und
gemeinsam „**Parteien**“ genannt-

- Shareholders, Lenders and Com-
pany hereinafter individually referred
to as “Party” and together as “**Parties**”
-

wird folgender Vertrag geschlossen:

it is agreed as follows:

Präambel

(A) Die Gesellschaft ist eine wirksam gegründete und errichtete [●●Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) / Unternehmergeellschaft (haftungsbeschränkt)●●] mit Sitz in [●●●●].

(B) Zur vorübergehenden Finanzierung des operativen Geschäfts der Gesellschaft haben die Gesellschaft und die Darlehensgeber [●●●●] Wandeldarlehensverträge über unbesicherte, nachrangige Darlehen im Gesamtbetrag von EUR [●●●●] abgeschlossen („Wandeldarlehensverträge“). Kopien der Wandeldarlehensverträge sind dieser Wandlungsverpflichtung als Anlagen (B) 1 bis (B) [●●●●] beigelegt. In dieser Wandlungsverpflichtung verwendete aber nicht definierte Definitionen haben die diesen in den Wandeldarlehensverträgen zugewiesene Bedeutung. Auf Basis der Wandeldarlehensverträge haben die Darlehensgeber der Gesellschaft die folgenden Darlehen zur Verfügung gestellt:

Preamble

(A) The Company is a duly incorporated and established German [●●limited liability company / Entrepreneurial Company with limited liability●●] with its registered office in [●●●●].

(B) In order to temporarily fund the Company's business operations, the Company and the Lenders have entered into [●●●●] convertible loan agreements regarding unsecured and subordinated loans in the aggregate amount of EUR [●●●●] (“**Convertible Loan Agreements**”). Copies of the Convertible Loan Agreements are attached hereto as Annexes (B) 1 to (B) [●●●●]. Terms used but not defined herein have the meanings assigned to them in the Convertible Loan Agreements. Pursuant to the Convertible Loan Agreements, the Lenders have made the following loans available to the Company:

Darlehensgeber / Lender	Darlehensbetrag / Loan Amount	Zinssatz / Interest Rate	Discount	Cap
[●●●●]	[●●●●]	[●●●●]	[●●●●]	[●●●●]
[●●●●]	[●●●●]	[●●●●]	[●●●●]	[●●●●]
[●●●●]	[●●●●]	[●●●●]	[●●●●]	[●●●●]

[●●●●]	[●●●●]	[●●●●]	[●●●●]	[●●●●]
[●●●●]	[●●●●]	[●●●●]	[●●●●]	[●●●●]

(C) Die Gesellschaft beabsichtigt, bis zum [●●●●] nach Abschluss dieses Wandeldarlehensvertrages frei verfügbares Eigenkapital in Höhe von mindestens EUR [●●●●] gegen Beteiligung an der Gesellschaft im Rahmen einer Kapitalerhöhung bei der Gesellschaft einzusammeln, wobei mindestens EUR [●●●●] des der Gesellschaft zugeführten Eigenkapitals von Investoren stammt, die zum Zeitpunkt des Abschlusses dieses Wandeldarlehensvertrages noch nicht Gesellschafter der Gesellschaft sind („**Qualifizierte Finanzierungsrunde**“).

(C) The Company intends to raise freely available equity capital of at least EUR [●●●●] until [●●●●] by way of a capital increase in the Company, whereby at least EUR [●●●●] of the added equity capital derives from investors who are not yet shareholders of the Company at the time of conclusion of this Convertible Loan Agreement (“**Qualified Financing Round**”).

(D) Die Parteien beabsichtigen, das Darlehen nach den Regelungen dieses Wandeldarlehensvertrages im Rahmen der im Falle der Qualifizierten Finanzierungsrunde durchzuführenden Kapitalerhöhung in Geschäftsanteile der Gesellschaft zu wandeln. Wird das Darlehen bis zum Endfälligkeitstag nicht gewandelt oder wird das Darlehen gekündigt, sollen die Parteien verpflichtet sein, die Wandlung des Darlehens im Rahmen einer im Zuge der Zwingenden Wandlung durchzuführenden Kapitalerhöhung in Geschäftsanteile der Gesellschaft durchzuführen.

(D) The Parties intend to convert the Loan according to the provisions of this Convertible Loan Agreement as part of the capital increase, concluded in course of the Qualified Financing Round. In case the Loan has not been converted into shares until the Maturity Date or in case of a termination of the Loan, the Parties shall be obliged to perform the conversion of the Loan into shares of the Company as part of a capital increase to be executed in course of the Forced Conversion.

Dies vorausgeschickt, vereinbaren die Parteien was folgt:

Now therefore, the Parties agree as follows:

1 Durchführung der Wandlung

Besteht eine Pflicht der Darlehensgeber und der Gesellschaft zur Wandlung nach Maßgabe der Wandeldarlehensverträge, sind die Parteien zur Durchführung der Wandlung nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen verpflichtet („**Durchführung der Wandlung**“).

- 1.1 Zur Durchführung der Wandlung sind die Gesellschafter verpflichtet, im Rahmen einer außerordentlichen Gesellschafterversammlung der Gesellschaft, eine Kapitalerhöhung bei der Gesellschaft (inklusive erforderlicher Änderung des Gesellschaftsvertrags) zu beschließen, durch die unter Ausschluss des Bezugsrechts aller Gesellschafter, die nicht zugleich Darlehensgeber im Rahmen der Wandeldarlehensfinanzierungsrunde sind, neue Geschäftsanteile („**Neue Geschäftsanteile**“) zur alleinigen Übernahme durch die Darlehensgeber nach Maßgabe der Ziffern 5.3 oder 5.5 der Wandeldarlehensverträge geschaffen werden. Die im Rahmen einer Finanzierungsrundenwandlung geschaffenen Neuen Geschäftsanteile sollen mit den gleichen Rechten und Vorzügen wie die ranghöchsten, im Rahmen der Qualifizierten Finanzierungsrunde ausgegebenen Geschäftsanteile versehen werden. Die im Rahmen einer Zwingenden Wandlung geschaffenen Neuen Geschäftsanteile sollen mit den gleichen Rechten und Vorzügen wie die ranghöchsten, im Zeitpunkt der Zwingenden Wandlung existierenden

1 Execution of Conversion

In case an obligation of the Lenders and the Company to execute a Conversion pursuant to the Convertible Loan Agreements, the Parties are obliged to execute the Conversion according to the following provision (“**Execution of Conversion**”).

- 1.1 To effect the Execution of Conversion, the shareholders are obliged to resolve in course of an extraordinary shareholders’ meeting upon a capital increase in the Company (including the necessary change of the articles of association) by which new shares (“**New Shares**“) of the Company with sole subscription right of the Lenders according to sections 5.3 and 5.5 of the Convertible Loan Agreements excluding the subscription rights of the shareholders, who are not at the same time lender in the Convertible Loan Financing Round, are created. The New Shares created in connection with a Financing Round Conversion shall have the same rights and preferences as the most senior shares issued in course of the Qualified Financing Round. The New Shares created in connection with a Forced Conversion shall have the same rights and preferences as the most senior shares in the Company existing at the date of the Forced Conversion.

Geschäftsanteile versehen werden.

- | | |
|---|---|
| <p>1.2 Zur Durchführung der Wandlung sind die Gesellschafter der Gesellschaft verpflichtet, die Darlehensgeber unverzüglich zur Übernahme von nach den in Ziffern 5.3 oder 5.5 der Wandeldarlehensverträge beschriebenen Grundsätzen zu ermittelnden Neuen Geschäftsanteile (im Nennbetrag von je EUR 1,00) zuzulassen und alles Erforderliche und Notwendige zu veranlassen und sämtliche Erklärungen abzugeben, damit die Darlehensgeber die entsprechenden Neuen Geschäftsanteile an der Gesellschaft Zug um Zug gegen Zahlung des Nennbetrages der zu übernehmenden Neuen Geschäftsanteile gemäß Ziffer 1.3 (i) und der Abtretung des Wandlungsbetrags gemäß Ziffer 1.3 (ii) übernehmen können.</p> <p>1.3 Zur Durchführung der Wandlung sind die Darlehensgeber verpflichtet, die Erklärung zur Übernahme der Neuen Geschäftsanteile unverzüglich nach der Durchführung der außerordentlichen Gesellschafterversammlung rechtswirksam abzugeben. Zur Übernahme der Neuen Geschäftsanteile verpflichten sich die Darlehensgeber gegenüber den Gesellschaftern und ausdrücklich nicht gegenüber der Gesellschaft, (i) den Nennbetrag der betreffenden Neuen Geschäftsanteile an die Gesellschaft zu zahlen und (ii) den Wandlungsbetrag unabhängig von dessen Fälligkeit durch schriftliche Erklärung an die Gesellschaft mit der Maßgabe abzutreten, diese als andere Zuzahlung</p> | <p>1.2 To effect the Execution of Conversion, the Shareholders are obliged to immediately admit the Lenders to subscribe for the respective New shares (with a nominal amount of EUR 1.00 each), calculated in accordance with the provisions in sections 5.3 or 5.5 of the Convertible Loan Agreements and to induce every necessary and required action and to declare all required statements, that are necessary for the Lenders' subscription of the respective New Shares of the Company against capital contribution in the amount of the nominal value of the New Shares, which the Lenders subscribe for in accordance with section 1.3 (i) and assignment of the Conversion Amount in accordance with section 1.3 (ii).</p> <p>1.3 To effect the Execution of Conversion, the Lenders are obliged to declare immediately after execution of the extraordinary shareholders' meeting the subscription of the New Shares in due course. For the subscription of the respective New Shares, the Lenders will undertake towards the shareholders of the Company and explicitly not towards the Company (i) to pay the nominal amount of the respective New Shares in cash to the Company and (ii) to assign the Conversion Amount, regardless of its maturity, to the Company by written statement, provided that the Conversion Amount is accounted as other capital contribution into the capital reserve of the Company pursuant to section 272 para. 2 no. 4 German</p> |
|---|---|

in die Rücklagen der Gesellschaft gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB zu verbuchen. Im Falle einer Finanzierungsrundenwandlung soll die Abtretung des Wandlungsbetrags nach dieser Ziffer 1.3 (ii) nicht vor dem Eingang der Barmittel aus der Qualifizierten Finanzierungsrunde bei der Gesellschaft durchgeführt werden.

Commercial Code (*Handelsgesetzbuch – HGB*). In case of a Financing Round Conversion, the assignment of the Conversion Amount pursuant to this section 1.3 shall not be executed prior to the receipt of cash funds from the Qualified Financing Round by the Company.

2 Sonstiges

2.1 Änderungen dieser Wandlungsverpflichtung bedürfen, soweit nicht notarielle Beurkundung vorgeschrieben ist, der Schriftform, dies gilt auch für die Änderung dieses Schriftformerfordernisses. Mündliche Abreden zu dieser Wandlungsverpflichtung bestehen nicht.

2.2 Sollten einzelne Bestimmungen dieser Wandlungsverpflichtung unwirksam oder undurchführbar bzw. lückenhaft sein, verpflichten sich die Parteien dieser Wandlungsverpflichtung, diese Regelungen durch wirksame Regelungen zu ersetzen bzw. zu ergänzen, die dem wirtschaftlich Gewollten am nächsten kommen. Die Wirksamkeit der übrigen Regelungen wird durch die Undurchführbarkeit, Unwirksamkeit oder Lückenhaftigkeit einzelner Regelungen nicht berührt.

2.3 Ausschließlicher Gerichtsstand für Streitigkeiten aus dieser Wandlungsverpflichtung ist, soweit gesetzlich zulässig, der Sitz der Gesellschaft. Diese Wandlungsverpflichtung unterliegt dem Recht der Bundesrepublik

2 Miscellaneous

2.1 Amendments to this Conversion Undertaking, including this written form requirement must be made in writing in order to become enforceable and effective, unless mandatory law requires notarization. Oral agreements to this Conversion Undertaking do not exist.

2.2 In lieu of the invalid or unenforceable provision, such valid and enforceable provision shall be deemed to be agreed upon which closely corresponds to the intended economic purpose of the invalid or unenforceable provision. In the event any provision hereof is or shall become invalid or unenforceable, the validity of the other provisions shall remain unaffected.

2.3 As far as legally possible exclusive place of jurisdiction shall be, to the extent legally permissible the seat of the Company. This Conversion Undertaking is subject to the laws of the Federal Republic of Germany.

Deutschland.

- | | |
|--|--|
| <p>2.4 Die Kosten der anwaltlichen Beratung bezüglich des Abschlusses dieser Wandlungsverpflichtung und der damit verbundenen Maßnahmen der Parteien haben die Parteien jeweils selbst zu tragen. [●●Die Kosten der Beurkundung dieser Wandlungsverpflichtung trägt die Gesellschaft●●]</p> <p>2.5 Bei der englischen Fassung dieser Wandlungsverpflichtung handelt es sich lediglich um eine Übersetzung. Verbindliche Sprache dieser Wandlungsverpflichtung ist Deutsch. Die deutsche Fassung dieser Wandlungsverpflichtung ist vorrangig.</p> | <p>2.4 Each Party shall bear its own costs for legal advice in connection with the conclusion of this Conversion Undertaking and the measures provided for herein. [●●The costs for the notarial recording of this Conversion Undertaking shall be borne by the Company●●].</p> <p>2.5 The English Version of this Conversion Undertaking shall be a convenience translation only. The binding language of this Conversion Undertaking shall be German. The German version of this Conversion Undertaking shall prevail.</p> |
|--|--|

(Unterschriftenseite folgt / Signature Page follows)

Ort, Datum / Place, Date

Ort, Datum / Place Date

[●●●●]
Gesellschafter 1 / Shareholder 1

[●●●●]
Gesellschafter 2 / Shareholder 2

Ort, Datum / Place, Date

Ort, Datum / Place, Date

[●●●●]
Gesellschafter 3 / Shareholder 3

[●●●●]
Gesellschafter 4 / Shareholder 4

Ort, Datum / Place, Date

Ort, Datum / Place, Date

[●●●●]

[●●●●]

Darlehensgeber 1 / Lender 1

Darlehensgeber 2/ Lender 2

Ort, Datum / Place, Date

Ort, Datum / Place, Date

[••••]
Darlehensgeber 3 / Lender 3

[••••]
Darlehensgeber 4 / Lender 4

Ort, Datum / Place, Date

Ort, Datum / Place, Date

[••••]
Darlehensgeber 5 / Lender 5

[••••]
Gesellschaft / Company

**Gesellschafterbeschluss der
[••••] [••GmbH // UG
(haftungsbeschränkt)••]**

Die [••••] [••GmbH // UG (haftungsbeschränkt)••] mit Sitz in [••••] ist eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts [••••] unter HRB [••••] („**Gesellschaft**“). Die Unterzeichnenden sind sämtliche Gesellschafter der Gesellschaft („**Gesellschafter**“).

Die Gesellschafter fassen hiermit unter Verzicht auf alle Vorschriften über Fristen sowie Formen der Ladung und der Durchführung einer Gesellschafterversammlung sowie der Beschlussfassung auf einer solchen den nachfolgenden Beschluss:

*Die Gesellschafter ermächtigen die Geschäftsführer der Gesellschaft, [••bis zum [••Datum••] Darlehen im Gesamtbetrag von bis zu EUR [••••] im Wesentlichen zu den Bedingungen des als Anlage beigefügten Entwurfs des Wandeldarlehensvertrags („**Wandeldarlehensvertrag**“), aufzunehmen. Die Darlehen sollen im Rahmen einer Finanzierungsrunderwandlung oder Zwingenden Wandlung (wie im Wandeldarlehensvertrag definiert) in Eigenkapital der Gesellschaft gewandelt werden.*

Es werden keine weiteren Beschlüsse zur Abstimmung gestellt oder gefasst.

Bei der englischen Fassung handelt es sich

**Shareholders' Resolution of
[••••] [••GmbH// UG
(haftungsbeschränkt)••]••]**

[••••] [••GmbH// UG (haftungsbeschränkt)••]••] with its seat in [••••] is registered with the commercial register of the local court of [••••] under folio HRB [••••] (“**Company**”). The signatories are the sole shareholders of the Company (“**Shareholders**”).

The Shareholders hereby adopt the following resolution waiving all provisions as to time limits, form and notice periods regarding the convening and the holding of a shareholders' meeting and the adoption of resolutions on such shareholders' meeting:

*The Shareholders authorize the managing directors of the Company until [••Date••] to obtain loans in the aggregate amount of EUR [••••], materially based on the terms of the draft convertible loan agreement, attached hereto as Annex (“**Convertible Loan Agreement**”). The loans shall be converted into equity of the Company in course of a Financing Round Conversion or a Forced Conversion (as defined in the Convertible Loan Agreement).*

No further resolutions are proposed or adopted.

The English version hereof is a convenience

um eine reine Übersetzung. In Zweifelsfällen und bei Streitigkeiten über den Inhalt des Dokuments ist ausschließlich die deutsche Fassung maßgeblich.

translation. In the event of doubt or a dispute with respect to the content hereof, the German version shall be decisive.

Ort, Datum / Place, Date

Ort, Datum / Place Date

[••••]
Gesellschafter 1 / Shareholder 1

[••••]
Gesellschafter 2 / Shareholder 2

Ort, Datum / Place, Date

Ort, Datum / Place, Date

[••••]
Gesellschafter 3 / Shareholder 3

[••••]
Gesellschafter 4 / Shareholder 4