

**Wandeldarlehensvertrag (Muster)**

betreffend die

**GelatoPack GmbH**

(„Wandeldarlehensvertrag“)

zwischen

GelatoPack GmbH,

eingetragen im Handelsregister des  
Amtsgerichts Bonn unter HRB 25619

Karlstr. 19, 53919 Weilerswist

- 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 (Sample)**

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:

<b>Inhalt</b>	<b>Content</b>
Definitionen..... 3	Definitions..... 4
Präambel ..... 5	Preamble ..... 5
1 Darlehensgewährung ..... 7	1 Granting of Loan ..... 7
2 Zinsen..... 7	2 Interest ..... 7
3 Rangrücktritt ..... 8	3 Subordination ..... 8
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	9 Further Convertible Loans ..... 18
Wandeldarlehensverträge ..... 18	10 Miscellaneous ..... 18
10 Sonstiges ..... 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>Error! Reference source not found.●●]</b>
Subordinated Claims	Section 3.2

**Präambel**

(A) Die Gesellschaft ist eine wirksam gegründete und errichtete [Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) mit Sitz in Weilerswist. Das Stammkapital der Gesellschaft beträgt EUR 25.000 und ist in Geschäftsanteile mit den laufenden Nummern 1 bis 25.000 im Nennbetrag von jeweils 1 Euro 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:

<b>Gesellschafter / Shareholder</b>	<b>Laufende Nummern der Geschäftsanteile / Serial numbers of shares</b>	<b>Anzahl der Geschäftsanteile / Number of shares</b>	<b>Beteiligung am Stammkapital (gerundet) / Participation in share capital (rounded)</b>
Andreas Siebrecht	1 bis / to 25000	25000	100%
<b>Total</b>	<b>1 bis / to 25,000</b>	<b>25000</b>	<b>100.00 %</b>

(B) Die Gesellschaft beabsichtigt, finanzielle Mittel in Form von wandelbaren Darlehen im Gesamtbetrag von bis zu EUR 1.000.000,00 („**Gesamtdarlehensbetrag**“) im Wesentlichen zu den Bedingungen dieses Wandeldarlehensvertrages aufzunehmen („**Wandeldarlehensfinanzierungsrunde**“) . Die Geschäftsführung der Gesellschaft wurde aufgrund eines Gesellschafterbeschlusses ermächtigt, die Wandeldarlehensverträge im Zuge der Wandeldarlehensfinanzierungsrunde abzuschließen.

(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**”). 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.

- (C) Die Gesellschaft beabsichtigt, bis zum 01.07.2025 frei verfügbares Eigenkapital in Höhe von mindestens EUR 250.000,00 gegen Beteiligung an der Gesellschaft im Rahmen einer Kapitalerhöhung bei der Gesellschaft einzusammeln, wobei mindestens 50.000 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 250,000.00 until 07.01.2025 by way of a capital increase in the Company, whereby at least EUR 50,000.00 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 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.
- (E) The Parties intend to convert the Loan into shares of the Company according to the provisions of this Convertible Loan 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.

Dies vorausgeschickt, vereinbaren die Parteien was folgt:

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 sieben (7) Kalendertagen nach Unterzeichnung dieses Wandeldarlehensvertrages auf folgendes Konto der Gesellschaft („**Gesellschaftskonto**“) zu überweisen:

Kontoinhaber: GelatoPack GmbH

IBAN: DE98 4265 0150 1000 5369 93

BIC: WELADE01REK

Betreff: Wandeldarlehn

## 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: GelatoPack GmbH

IBAN: DE98 4265 0150 1000 5369 93

BIC: WELADE01REK

Reference: convertible loan

## 2 Zinsen

2.1 Das Darlehen wird mit einem Zinssatz von 8,5 % 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 8,5 % 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

### 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



- innerhalb und außerhalb eines Insolvenzverfahrens nur aus künftigen Bilanzgewinnen, einem Liquidationsüberschuss oder anderem freien Vermögen, welches das zur Erhaltung des Stammkapitals der Gesellschaft erforderliche Vermögen übersteigt, getätigt werden.
- 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.
- 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.
- 3.7 Die Wirksamkeit des Rangrücktritts wird durch einen etwaigen Wechsel der Rechtsform oder Inhaberschaft der Gesellschaft nicht berührt.
- proceedings, only be made out of future 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.
- 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.
- 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.
- 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>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>   |
| <p><b>4 Laufzeit, Kündigung</b></p>  | <p><b>4 Term, Termination</b></p>  |
| <p>4.1 Das Darlehen wird bis zum Ablauf des 01.10.2026 („<b>Endfälligkeitstag</b>“) gewährt. Eine ordentliche Kündigung des Darlehens mit Wirkung vor dem Endfälligkeitstag scheidet aus. Hiervon unberührt bleiben die Regelungen nach Ziffer 4.2.</p> <p><b>Die Wandlung muss spätestens 24 Monate nach Bewilligung des INVEST – Zuschuss für Wagniskapital gewandelt werden. Um vor Ablauf des Endfälligkeitstages noch genügend Zeit zu haben, um die Wandlung tatsächlich durchzuführen, sollte die Laufzeit nicht mehr als 21 Monate betragen.</b></p> | <p>4.1 The Loan shall be granted until the lapse of 01.10.2026 (“<b>Maturity Date</b>“). Prior to the Maturity Date an ordinary termination of the Loan shall be excluded. The provisions according to section 4.2 shall remain unaffected.</p> <p><b>The conversion must be carried out no later than 24 months after approval of the INVEST grant for venture capital. In order to have sufficient time before the final maturity date to actually carry out the conversion, the term should not exceed 21 months.</b></p> |
| <p>4.2 Der Darlehensgeber hat ein außerordentliches Kündigungsrecht bei wichtigem Grund.</p>   | <p>4.2 The Lender shall have an extraordinary right of termination in case of an important cause.</p>  |
| <p>4.3 Ein zur außerordentlichen Kündigung berechtigender wichtiger Grund liegt insbesondere vor</p> <p>a) bei Beschlussfassung über die Auflösung oder Abwicklung der Gesellschaft;</p> <p>b) bei allgemeiner Zahlungseinstellung, Insolvenzantragstellung über das Vermögen der Gesellschaft oder Ablehnung der Eröffnung eines</p>  | <p>4.3 In particular, an important cause entitling to an extraordinary termination is:</p> <p>a) the resolution of the liquidation or the winding-up of the Company;</p> <p>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</p>  |

Insolvenzverfahrens mangels Masse;

proceedings due to a lack of assets;

c) bei Pfändung von Vermögenswerten der Gesellschaft oder der sonstigen Einleitung von Vollstreckungsverfahren gegen die Gesellschaft, die nicht binnen zwei Monaten abschließend eingestellt werden.

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 Wandlung

## 5 Conversion

5.1 Der Darlehensgeber und die Gesellschaft sind jeweils verpflichtet, das Darlehen in Höhe des Darlehensbetrages zuzüglich der bis dato aufgelaufenen Zinsen („**Wandlungsbetrag**“) entsprechend der nachstehenden Bestimmungen in Geschäftsanteile der Gesellschaft zu wandeln.

5.1 The Lender and the Company shall each be obliged, to convert the Loan in 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 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**“).

5.2 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 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 Pre-Money-Bewertung der Qualifizierten Finanzierungsrunde [●●völlig verwässert●●] abzüglich eines

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 10% (“**Discount**”), but in any event not exceeding

Abschlags in Höhe von 20 % ("**Discount**"), maximal jedoch EUR 5.000.000,00 („**Cap**“), dividiert durch die Höhe des Stammkapitals der Gesellschaft unmittelbar vor Durchführung der Qualifizierten Finanzierungsrunde. Der Darlehensgeber wird so viele Geschäftsanteile übernehmen, wie sich nach Division des (A) Wandlungsbetrages durch (B) die Differenz zwischen dem Erwerbspreis nach dieser Ziffer 5.3 und EUR 1,00 ergeben.

EUR 5,000,000.00 ("**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.

- 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**“).
- 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**").
- 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 in Höhe von EUR 4.000.000,00 [●●völlig verwässert●●] („**Bewertung Zwingende Wandlung**“) dividiert durch die Höhe des Stammkapitals zum Zeitpunkt der Zwingenden Wandlung. Der Darlehensgeber wird so viele Geschäftsanteile übernehmen, wie sich
- 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 4,000,000.00 ("**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●●]

- nach Division des (A) entsprechenden Wandlungsbetrags durch (B) die Differenz zwischen dem Erwerbspreis nach dieser Ziffer und EUR 1,00 ergeben
- 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.
- 5.6 Maßgeblich zur Bestimmung des Zeitpunkts der Durchführung einer Qualifizierten Finanzierungsrunde ist das Datum des notariell beurkundeten Kapitalerhöhungsbeschlusses zur Durchführung der Qualifizierten Finanzierungsrunde.
- 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.
- 5.7 Im Falle einer Wandlung sind die Parteien zur Durchführung der Wandlung nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen verpflichtet („Durchführung der Wandlung“).
- 5.7 In case of a Conversion, the Parties are obliged to execute the Conversion according to the following provision (“**Execution of Conversion**”).
- 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
- 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

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 zum Zeitpunkt der Zwingenden Wandlung existierenden Geschäftsanteile versehen werden.

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.

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

5.7.3 To effect the Execution of Conversion, the Lender is obliged to declare immediately after execution of the

Geschäftsanteile unverzüglich nach der Durchführung der außerordentlichen 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 Finanzierungsrunderwandlung 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

extraordinary shareholders' meeting the subscription of the respective New Shares in legally valid form in due 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.

auch ein Pooling von Gesellschafterrechten enthalten kann.

## 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 Exits vor dem Endfälligkeitstag zuzüglich eines Zuschlags in Höhe von 100% („**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

## 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 100 % („**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



eines Gesellschafters) oder mehrere gemeinsam handelnde Erwerber direkt oder indirekt 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.

than 50 % of the then issued and outstanding share capital or voting rights of the 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

## **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

zur Verfügung gestellt werden, mindestens jedes Kalenderquartal eine aktuelle (i) Gewinn- und Verlustrechnung und (ii) Liquiditätsplanung.

quarter with an up to date (i) profit and loss statement and (ii) cash-flow forecast.

## **9 Weitere Wandeldarlehensverträge**

## **9 Further Convertible Loans**

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.

9.1 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 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.

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 Sonstiges**

## **10 Miscellaneous**

10.1 Die Parteien können über ihre Rechte und Pflichten aus diesem Wandeldarlehensvertrag nur mit

10.1 The Parties are only permitted to dispose over their rights and obligations pursuant to this Convertible Loan

- |   |  |
|---|--|
| <p>Zustimmung der jeweils anderen Partei verfügen.</p>  | <p>Agreement with approval of the respective other Party.</p>  |
| <p>10.2 Änderungen dieses Wandeldarlehensvertrages bedürfen, 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>10.2 Amendments to this Convertible Loan Agreement, 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 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</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>   |

Wandeldarlehensvertrages trägt die Gesellschaft●●]

10.6 Bei der englischen Fassung dieses Wandeldarlehensvertrages handelt es sich lediglich um eine Übersetzung. Verbindliche Sprache dieses Wandeldarlehensvertrages ist Deutsch. Die deutsche Fassung dieses Wandeldarlehensvertrages ist vorrangig.

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 be German. The German version of this Convertible Loan Agreement shall prevail.

---

Ort, Datum / Place, Date

Weilerswist, den

---

Ort, Datum / Place Date

---

[●●●●]  
Darlehensgeber / Lender

---

GelatoPackGmbH  
Gesellschaft / Company