

ANLEIHEBEDINGUNGEN	TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
Die Veragold Mining Company GmbH, derzeit eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRB 223072, (die „Emittentin“) emittiert nach Maßgabe der nachfolgenden Anleihebedingungen eine Schuldverschreibung im Nennbetrag von bis zu € 100.000.000,00 (in Worten: Euro hundert Millionen) (die „Anleihe 2019“), eingeteilt in bis zu 100.000 Schuldverschreibungen im Nennbetrag von je € 1.000,00 (in Worten: Euro eintausend). Im Folgenden wird jede einzelne Schuldverschreibung als „Schuldverschreibung“ und der Nennbetrag einer einzelnen Schuldverschreibung als „Nennwert“ bezeichnet.	Veragold Mining Company GmbH, currently registered with the commercial register of the lower court of Munich under the number 223072 (the „Issuer“) will issue a bond at an aggregate principal amount of up to € 100,000,000.00 (in words: hundred million Euros) (in the following also referred to as „Note 2019“), divided into up to 1,000 notes in a denomination of € 100,000 each (in words: one thousand Euros) in accordance with the Terms and Conditions below. Each individual note will be subsequently referred to as „Note“ and the principal amount of an individual Note as „Nominal Amount“
Die wesentlichen Registrierungsnummern dieser Anleihe bei Emission sind: ISIN: DE000A2TR091 WKN: A2TR09 LEI: 8945006KYTQBF3B4I742	The main registration numbers at the issue of the Note 2019: ISIN: DE000A2TR091 WKN: A2TR09 LEI: 8945006KYTQBF3B4I742
Die Emittentin wird die Erlöse aus der Emission der Anleihe 2019 abzüglich Emissionskosten dazu verwenden, um ein Darlehen an die Veragold Mining Company Inc. (Panama; Unternehmensregisternummer von Panama 155641498) auszureichen; die Veragold Mining Company Inc. (Panama) wird die Darlehnsmittel zur Finanzierung ihres Geschäftsbetriebs verwenden, der u.a. die Gewinnung von Gold aus Minen und Halden von Minen umfasst.	The Issuer will use the proceeds of the issue of the Note 2019 less any cost for such issue to grant a loan to Veragold Mining Company Inc. (Panama; Panama Company Register number 155641498); Veragold Mining Company Inc. (Panama) shall use the loan funds to finance its business operations, which include the extraction of gold from mines and mine tailings.
§ 1 STATUS, FORM, VERBRIEFUNG	§ 1 STATUS, FORM, SECURITISATION
(1) Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.	(1) The Notes shall be issued in bearer form.
(2) Die Schuldverschreibungen begründen unbedingte, unmittelbare, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind und mindestens im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten	(2) The Notes constitute unconditional, direct, unsubordinated obligations of the Issuer which rank pari passu among themselves and at least pari passu with all other present and future and unsubordinated obligations of the Issuer,

der Emittentin stehen, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen auf Grund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.	save for such obligations that are given preference by mandatory legal provisions.
(3) Die Globalurkunde(n) werden handschriftlich durch rechtsgültige Unterschrift(n) der Emittentin in vertretungsberechtigter Form unterzeichnet. Ein Recht auf Ausgabe von Einzelurkunden oder Zinsscheinen besteht nicht.	(3) The Global Note(s) shall be legally signed by hand, by the Issuer represented in legal valid form. No right exists to issue definitive notes or coupons.
(4) Die Globalurkunde(n) wird bei der Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, mit der Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, (das „ Clearing System “) hinterlegt. Der Anspruch der Anleihegläubiger auf Ausgabe einzelner Schuldverschreibungen oder Zinsscheine ist ausgeschlossen.	(4) The Global Note(s) will be deposited with Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn (the „ Clearing System “). The Noteholders have no right to require the issue of definitive Notes or interest coupons.
(5) „ Anleihegläubiger “ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderer vergleichbarer Rechte an den Schuldverschreibungen.	(5) The term " Noteholder " refers to the holder of a co-ownership participation or other comparable rights in the Notes.
§ 2 ZINSEN	§ 2 INTEREST
(1) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennwert verzinst, und zwar vom (einschließlich) 01.03.2019 (der „Zinsbeginn“) bis zum Fälligkeitstag wie in § 4 jeweils definiert (ausschließlich) wie folgt: Die Verzinsung für eine Schuldverschreibung im Nennwert von € 1.000 für die gesamte Laufzeit entspricht dem Zinsbetrag Gold, mindestens jedoch 5 % jährlich des Nennwerts der Schuldverschreibung (die „Mindestverzinsung“). Der „Zinsbetrag Gold“ für eine Schuldverschreibung im Nennwert von € 1.000 entspricht dabei dem Referenzbetrag Gold Fälligkeitstag abzüglich des Referenzbetrags Gold Zinsbeginn. Der „Referenzbetrag Gold Fälligkeitstag“ entspricht demjenigen Betrag in EURO, der netto zum Erwerb der Referenzmenge Gold zum Fälligkeitstag (wie in § 4 definiert)	(1) The Notes will bear interest on their Nominal Amount as from (and including) 01.03.2019 (the „Interest Start Date“) until (and excluding) the Maturity Date as defined in each case § 4 as follows: The interest for a Note in the Nominal Amount of € 1,000 for the whole term shall be the Interest Amount Gold, at least 5 % per annum of the Nominal Amount („Minimum Interest Amount“). The „Interest Amount Gold“ for a Note in the Nominal Amount of € 1,000 shall be the Reference Gold Amount Maturity Date minus the Reference Gold Amount Interest Start Date. The „Reference Gold Amount Maturity Date“ amounts to the amount in EURO, net, necessary for the purchase of the Reference Gold Quantity at the Maturity

entsprechend der Referenzseite notwendig ist. Der „Referenzbetrag Gold Zinsbeginn“ entspricht demjenigen Betrag in EURO, der netto zum Erwerb der Referenzmenge Gold zum Zinsbeginn entsprechend der Referenzseite notwendig ist. „Referenzmenge Gold“ sind 1 (ein) Feinunzen. Die „Referenzseite“ ist die http://www.lbma.org.uk/precious-metal-prices für den Preis in EURO zwischen 00:00 und 12:00 Uhr. Die Berechnungsstelle (wie in § 5 definiert) wird zum Berechnungstag den Zinsbetrag Gold ermitteln und der Emittentin mitteilen, die dies unverzüglich nach Erhalt entsprechend § 11 veröffentlichen wird. Sofern es die Referenzseite nicht mehr gibt oder diese nicht über die notwendigen Informationen verfügt, ist die Berechnungsstelle berechtigt, im eigenen Ermessen (eine) vergleichbare Seite(n) als neue Referenzseite(n) festzulegen. Sie wird dies der Emittentin bekanntgeben und die Emittentin dies unverzüglich entsprechend § 11 veröffentlichen. „Berechnungstag“ ist der 15. Bankarbeitstag, der vor dem (jeweiligen) Fälligkeitstag liegt, wobei der Fälligkeitstag und der Berechnungstag nicht mitgerechnet werden. Sofern die Referenzseite zu diesem Tag die notwendigen Angaben nicht enthält, ist die Berechnungsstelle berechtigt, den nächsten vorherigen Tag vor dem Berechnungstag als Berechnungstag zu nehmen, an dem die Referenzseite die notwendigen Angaben enthält. Die Verzinsung ist am Fälligkeitstag wie in §§ 3, 4 definiert zu zahlen; es wird klargestellt, dass keine Zinsen jährlich ausgezahlt werden und keine Zinseszinsen anfallen.	Date (as defined in § 4) according to the Reference Site. The „Reference Gold Amount Interest Start Date“ amounts to the amount in EURO, net, necessary for the purchase of the Reference Gold Quantity at the Interest Start Date (as defined in § 4) according to the Reference Site. The „Reference Gold Quantity“ is 1 (one) troy ounces. The „Reference Site“ is http://www.lbma.org.uk/precious-metal-prices to determine the price in EURO between 00:00 and 12:00 h (at AM). The Calculation Agent (as defined in § 5) will determine on the Calculation Date the Interest Amount Gold and inform the Issuer, who will publish it without undue delay according to § 11. If the the Reference Site is no longer available or no longer provides the necessary information, the Calculation Agent has at its own discretion the right to determine another website(s) as Reference Site(s). It will inform the issuer who has to publish it without undue delay according to § 11. „Calculation Day“ is the 15th Business Day prior to the (respective) Maturity Date, with the Maturity Date and the Calculation Date not included. If the Reference Site for this day does not contain the necessary information, the Calculation Agent is entitled to use the next previous day before the Calculation Date as the Calculation Date on which the Reference Site contains the necessary information. The Interest is due for payment at the Maturity Date as defined in §§ 3, 4. For the avoidance of doubt, no interest be will paid on an annual basis and no interest on interest are due.
(2) Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit entsprechend §§ 3, 4 bis zum Tag	(2) If the Issuer fails to pay out the Notes when they become due, the rate of interest shall be 5 per cent above the base interest rate as determined by the German Central Bank, minimum 5 % p.a., from the

der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe von fünf Prozentpunkten über dem jeweils von der Bundesbank veröffentlichten Basiszinssatz, mindestens aber 5 % p.a.. Ein Anspruch auf weitergehenden Schadensersatz ist mit Ausnahme bei Vorsatz und grober Fahrlässigkeit ausgeschlossen.	day on which the payment is due to the day on which the payment of the Notes is actually made in accordance with § 3, 4. Any claims related to further damages are excluded with the exception of intent and gross negligence.
(3) Die Zinsen werden jährlich berechnet. Sind Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen, erfolgt die Berechnung auf Grundlage der tatsächlich verstrichenen Tage einer Zinsperiode, geteilt durch die tatsächliche Anzahl der Tage eines Zinsjahres Act/Act (ICMA-Regel 251).	(3) Interest will be calculated on a yearly basis. If interest is to be calculated for a period of less than a year, the calculation will be based on the lapsed days of the period of interest, divided by the actual number of days in an interest year Act/Act (ICMA Provision 251).
§ 3 ZAHLUNGEN, STEUERN	§ 3 PAYMENTS, TAX
(1) Die Emittentin verpflichtet sich unbedingt und unwiderruflich, die Forderungen aus den Schuldverschreibungen auf Zinsen im Sinne des § 2 und Rückzahlungsbeträge im Sinne des § 4 (gemeinsam die „Forderungen aus den Schuldverschreibungen“) bei Fälligkeit in frei verfügbarer und konvertierbarer gesetzlicher Währung der Bundesrepublik Deutschland auf ein Eigenkonto der Emittentin bei der Zahlstelle zu zahlen bzw. zahlen zu lassen. Fallen der Fälligkeitstag oder der Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag. Dieser nächste Zahltag gilt dann als Fälligkeitstag bzw. Zinszahlungstag im Sinne von §§ 2, 3 und 4. „Zahltage“ ist dabei jeder Tag außer einem Samstag oder Sonntag, an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) („TARGET“) betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.	(1) The Issuer undertakes unconditionally and irrevocably to pay or to have paid interest on the Notes in accordance with § 2 and the redemption amounts in accordance with § 4 (together referred to as “Receivables of the Notes“) when they become due, in a freely available and convertible legal currency of the Federal Republic of Germany, on the own account of the Issuer at the Paying Agent. Should the Maturity Date or the Interest Payment Date fall on a day which is not a Payment Day, the Noteholder does not have the right to receive payment before the next Payment Day. The next Payment Day will then count as the due date, that is, the Interest Payment Date or the Maturity Date in accordance with §§ 2, 3 and 4. “Payment Day“ counts as every day except Saturday and Sunday on which the Clearing System system and all other areas of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) („TARGET“) are operating to settle payments.
(2) Die Zahlstelle wird die zu zahlenden Beträge der Forderungen aus den Schuldverschreibungen zur Zahlung an die Inhaber der Schuldverschreibungen im Wege des Systems der Clearstream transferieren lassen. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an die Zahlstelle	(2) The Paying Agent will transfer the amounts payable on the Receivables of the Notes to the owners of the Notes, through the Clearstream system. The Issuer will be relieved of his payment obligation through the payment of the sum

entsprechend Abs. 1 zur Verfügung des Systems der Clearstream von ihrer Zahlungspflicht befreit.	owed to the Paying Agent pursuant to Para. 1.
(3) Soweit die Emittentin zur Abführung von Abzug- und Ertragsteuern auf Forderungen aus den Schuldverschreibungen verpflichtet ist, mindern diese jeweils den auszuzahlenden Betrag. Der Inhaber der Schuldverschreibung trägt sämtliche auf die Schuldverschreibung entfallenden persönlichen Steuern.	(3) As far as the Issuer is obliged to pay income and withholding tax on Receivables of the Notes, such taxes each reduces the payable amount. The Noteholder shall bear any personal tax on the Notes.
(4) Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht München Beträge der Forderungen aus den Schuldverschreibungen zu hinterlegen, die von den Anleihegläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag bzw. dem Tag der Rückzahlung beansprucht worden sind, auch wenn die Anleihegläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Anleihegläubiger gegen die Emittentin.	(4) The Issuer may deposit any amounts payable on the Notes not claimed by Noteholders within twelve months after the due date, that is, the day of repayment, with the local court (Amtsgericht) in Munich, even if the Noteholders are not found to be in default of acceptance. As far as such a deposit is successful and the right to withdrawal of such deposits is waived, the relevant claims of the Noteholders against the Issuer shall cease.
(5) Ist die Emittentin in dem Zeitraum von 45 Bankarbeitstage bis zum Fälligkeitstag aufgrund einer Marktstörung nicht in der Lage, das ihr gehörende Gold mit dem Erhalt von EURO zu verkaufen, ist die Emittentin erst am zehnten Bankarbeitstag nach dem Tag, an dem diese Marktstörung nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht mehr besteht, zur Zahlung verpflichtet. Dieser Tag ist dann der Fälligkeitstag. Bankarbeitstage sind Tage, an denen Banken für den Publikumsverkehr in Frankfurt/Main geöffnet sind. Eine Marktstörung liegt vor, wenn für die Emittentin für den Verkauf des ihr gehörenden Goldes mit dem Erhalt von EURO ein Hindernis besteht, das durch unvorhersehbare oder mit zumutbaren Anstrengungen nicht abwendbare Ereignisse eingetreten und nicht von der Emittentin verschuldet ist. Ein solches Hindernis liegt auch dann vor, wenn die Emittentin (i) einen versicherten Transport der zu verkaufenden Goldmenge zu einer [anerkannten] Verkaufsstelle mit	(5) If the Issuer is unable to sell the gold belonging to it against receipt of EUROS for a period of 45 Business Days before the Maturity Date due to a Market Disruption, the Issuer shall only be obliged to make payments on the 10th Business Day after the day, the Market Disruption has been ended according to a determination of the Calculation Agent. Such day is the Maturity Date. Business Days are days on which banks are open for public in Frankfurt /Main. A Market Disruption occurs when the Issuer faces an obstacle to sale the gold belonging to it against receipt of EUROS that has occurred through unforeseeable or with reasonable efforts unavoidable events and is not the fault of the Issuer. Such an obstacle also exists if the Issuer (i) cannot reasonably effect an insured transport of the quantity of

zumutbaren Anstrengungen nicht bewirken kann; und/oder (ii) einen Umtausch des erzielten Kaufpreises in EURO mit zumutbaren Anstrengungen nicht bewirken kann; und/oder (iii) eine Überweisung von EURO auf das Konto der Emittentin bei der Zahlstelle mit zumutbaren Anstrengungen nicht bewirken kann.	gold to be sold to a recognized point of sale; and/or (ii) with reasonable effort cannot convert the purchase price received into EUROS; and or (iii) with reasonable effort cannot transfer EUROS to the Issuer's account with the Paying Agent.
§ 4 RÜCKZAHLUNG	§ 4 REDEMPTION
(1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und vorbehaltlich Abs. 2, werden die Schuldverschreibungen in Höhe ihres Rückzahlungsbetrags am 31.12.2029 (der „Fälligkeitstag“) zurückgezahlt. Der „Rückzahlungsbetrag“ in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem zurückzuzahlenden Nennwert der Schuldverschreibungen. Soweit nach diesen Anleihebedingungen ein anderer Fälligkeitstag definiert ist, ist dies der jeweilige Fälligkeitstag.	(1) Unless previously repaid or repurchased in whole or in part and subject to para (2), the Notes shall be redeemed at their Redemption Amount on 31 December 2029 (the „Maturity Date“). The „Redemption Amount“ in respect of each Note shall be the Nominal Amount to be repaid of the Note. If another maturity date is defined in these Terms and Conditions such maturity date is the Maturity Date.
(2) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen mit einer Ankündigungsfrist von 30 Tagen durch Veröffentlichung entsprechend § 11 Abs. 1 zum 31.03, 30.06., 30.09., 31.12. eines Jahres, erstmals zum 30.06.2026 vollständig oder teilweise vorzeitig zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen (die „Vorzeitige Rückzahlung“). Der „Vorzeitige Rückzahlungsbetrag“ in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht 100 % des zurückzuzahlenden Nennwerts der Schuldverschreibungen, der zurückbezahlt werden soll. Im Fall einer teilweisen Vorzeitigen Rückzahlung muss die Anleihe 2019 mindestens in einem Nennwert von EUR 5.000.000,00 weiterhin valutieren. Nach einer teilweisen Vorzeitigen Rückzahlung entspricht der Nennwert dem Nennbetrag abzüglich der Nennbeträge, auf die Rückzahlungen erbracht sind; klarstellend werden Zuschläge auf die	(2) The Issuer is entitled to redeem the Notes with a notice period of 30 days by publication in accordance with § 11 (1) on 31 March, 30 June, 30 September, 31 December of each year, for the first time on 30 June 2026, in whole or in part prematurely at the Early Redemption Amount (the „Early Redemption“). The „Early Redemption Amount“ for each Note is equal to 100 % of the Nominal Amount of the Notes to be redeemed. In the event of a partial Early Redemption, the Note 2019 must continue to have a Nominal Amount of at least EUR 5,000,000.00. After a partial Early Redemption, the Nominal Amount is equal to the principal amount minus the principal amounts on which repayments have been made; for avoidance of doubt, premiums are not

Rückzahlung nicht angerechnet, sofern eine Rückzahlung zu einem Kurs von mehr als 100 % erfolgt.	taken into account, if a repayment is made at a rate of more than 100 %.
§ 5 ZAHLSTELLE, BERECHNUNGSSTELLE	§ 5 PAYING AGENT, CALCULATION AGENT
(1) Die anfänglich bestellte Zahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:	(1) The initial Paying Agent and its specified office are:
Quirin Privatbank AG, Kurfürstendamm 119, D-10711 Berlin ¹	
(2) Die Zahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen und/oder weitere Geschäftsstellen zu benennen.	(2) The Paying Agent reserves the right to at any time change its specified office to some other specified office in the same town and/or to nominate other offices.
(3) Die anfänglich bestellte Berechnungsstelle lautet wie folgt:	(3) The initial Calculation Agent office is:
vPE WertpapierhandelsBank AG Maximiliansplatz 17 D-80333 München	
(4) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere oder zusätzliche Zahlstelle(n) oder andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle und auch eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Anleihegläubiger hierüber gemäß § 11 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.	(4) The Issuer reserves the right to vary or terminate the appointment of the Paying Agent at any time or to appoint another Paying Agent or Calculation Agent. The Issuer must maintain a Paying Agent and a Calculation Agent at all times. Any variation, dismissal, appointment or other change in Paying Agent and/or Calculation Agent will only be valid (except in the case of insolvency, where any change will be valid immediately), if the Noteholders are first informed of this within a period of at least 30 and no more than 45 days, in accordance with § 11.
(5) In keinem Fall dürfen sich die Geschäftsräume der Zahlstelle und / oder Berechnungsstelle innerhalb der Vereinigten Staaten oder ihrer Besitzungen befinden.	(5) In no event will the specified office of the Paying Agent and / or Calculation Agent be within the United States or its possessions.
(6) Jede der Zahlstellen und Berechnungsstellen handelt ausschließlich	(6) Each Paying Agent and Calculation Agent only acts as agent on behalf of the

¹ Die Zahlstelle wurde angepasst.

als Erfüllungsgehilfe der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Anleihegläubigern begründet.	Issuer and does not assume any responsibility towards the Noteholders. There is no agency or fiduciary relationship between the Paying Agents and the Noteholders.
§ 6 Verwendung der Emissionserlöse, Patronatserklärung, Erwerb von Vermögensgegenständen, Negativerklärung	§ 6 Use of the proceeds, letter of comfort, purchase of assets, negative pledge
(1) Die Erlöse aus der Emission der Anleihe 2019 sollen nach Abzug von Kosten für deren Emission, maximal in Höhe von bis zu 2,5 % des Emissionsvolumens, dafür verwendet werden, um ein Darlehen an die Veragold Mining Company Inc. (Panama) auszureichen.	(1) Proceeds from the issue of the Note 2019 less costs of issue of these Note 2019, up to an amount of 2.5 % of the proceeds, shall be used to grant a loan to Veragold Mining Company Inc. (Panama).
(2) Die Veragold Mining Company Inc. (Panama) hält bei Ausgabe der Anleihe 2019 sämtliche Geschäftsanteile an der Emittentin und soll bis zur vollständigen Rückzahlung der Anleihe 2019 entsprechend § 3 Abs. 2 letzter Satz ein im Sinne von §§ 15 ff. AktG verbundene Unternehmen der Emittentin bleiben.	(2) Veragold Mining Company Inc. (Panama) holds all shares in the Issuer at the issue of the Note 2019 and shall remain a related company to the Issuer within the meaning of sections 15 et seq. AktG until full repayment of the Note 2019 pursuant to § 3 (2) last sentence.
(3) Die Veragold Mining Company Inc. (Panama) hat bis zur vollständigen Rückzahlung entsprechend § 3 Abs. 2 letzter Satz eine Patronatserklärung im Hinblick auf die Erfüllung der Verpflichtungen nach den Bedingungen dieser Anleihe 2019 abgegeben. Die Anleihegläubiger sind berechtigt, eine Kopie der Patronatserklärung bei der Emittentin unter Nachweis der Stellung als Anleihegläubiger entsprechend § 12 Abs. 3 zu erhalten.	(3) Veragold Mining Company Inc. (Panama) has issued a letter of comfort with respect to the fulfillment of the obligations under the Note 2019 Bond until full repayment pursuant to § 3 (2) last sentence. The Noteholders are entitled to receive a copy of this letter of comfort from the Issuer having proofed its position of Noteholder in accordance with § 12 (3).
(4) Die Veragold Mining Company Inc. (Panama) hat sich gegenüber der Emittentin im Zusammenhang mit dem Darlehensvertrag zudem verpflichtet, (a) zum Ende jedes Geschäftsjahres der Emittentin, dasjenige Gold, das die Veragold Mining Company Inc. (Panama) gewonnen hat, bis zu einer Gesamtmenge von 1 (einem) Feinunzen pro emittierter Schuldverschreibungen im Nennwert von EUR 1.000,00, an die Emittentin ohne weitere Gegenleistung rechtlich und wirtschaftlich zu übertragen. Es steht der	(4) Veragold Mining Company Inc. (Panama) has also undertaken to the Issuer in connection with the loan agreement, (a) with the effect to the end of each financial year of the Issuer, to legally and economically transfer to the Issuer, without any further consideration, the gold which Veragold Mining Company Inc. (Panama) has extracted, up to a total of 1 (one) troy ounce per Note in the nominal amount EUR 1,000 which has been

Emittentin und Veragold Mining Company Inc. (Panama) frei, inwieweit die Übertragung auf den Darlehensrückzahlungsanspruch angerechnet wird. Die Emittentin verpflichtet sich, diese Übertragungspflicht nicht zu Lasten der Anleihegläubiger zu verändern; und (b) ihren Geschäftsbetrieb nicht ohne angemessenen Grund derart zu verändern, dass kein Gold mehr gewonnen werden kann.	issued. The Issuer and Veragold Mining Company Inc. (Panama) are free to determine to what extent such transfer is credited against the loan repayment claim. The Issuer undertakes not to change this transfer obligation to the detriment of the Noteholders; and (b) to stop the extraction of gold as part of its business operation without good reason.
(5) Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen der Anleihe 2019 ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge zur Erfüllung aller Forderungen aus den Schuldverschreibungen entsprechend §§ 2, 3 und 4 gezahlt wurden, sicherzustellen, dass die Veragold Mining Company Inc. (Panama) keine Grundpfandrechte, Pfandrechte oder sonstigen dinglichen und/oder schuldrechtlichen Sicherungsrechte (jedes solches Sicherungsrecht ein „Sicherungsrecht“) in Bezug auf	(5) The Issuer undertakes, so long as any of the Notes of the Note 2014 are outstanding, but only up to the time all amounts necessary to satisfy Receivables of the Notes in accordance with §§ 2, 3 and 4 have been paid, to make sure that Veragold Mining Company Inc. (Panama) will not create or permit to subsist, any mortgage, lien, pledge, charge or other security interest in rem or in law (each such right is referred to as a „Security“)
a) die Grundstücke und grundstücksgleichen Rechte, auf denen Gold gewonnen wird [Mine Santa Rosa]; b) den [Rechten zum Gewinnen von Gold] gewährt oder bestehen lassen werden,	a) over the property or similar right, on which Gold is extracted [Mine Santa Rosa]; b) over the right for the extraction of Gold
ohne gleichzeitig für alle unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge dasselbe Sicherungsrecht zu bestellen oder für alle unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge solch ein anderes Sicherungsrecht zu bestellen, das von einer unabhängigen, national und/oder international anerkannten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als gleichwertig anerkannt wird.	without at the same time securing for all amounts payable under the Notes the same Security or providing all amounts payable under the Notes such other Security as shall be approved by an independent accounting firm of nationally and/or internationally recognized standing as being equivalent security.
Die Verpflichtung nach diesem Absatz 5 besteht jedoch nicht für solche Sicherungsrechte, (i) die gesetzlich vorgeschrieben sind, oder (ii) die als Voraussetzung für staatliche Genehmigungen verlangt werden, oder (iii) die für eine Verbindlichkeit bestellt wurde, aufgrund derer die Forderungen nach §§ 2, 3 und 4 der Anleihegläubiger auf Zins- und	The undertaking in this Paragraph 5 shall not apply with respect to any Securities (i) which are provided for by law, or (ii) which have been required as a condition precedent for public permissions, or (iii) which was provided with regard to a indebtedness on the basis of which the Receivables of the Noteholders pursuant to §§ 2, 3 and 4 regarding the payment of

Rückzahlung der Anleihe 2019 vollständig erfüllt werden.	tax and the repayment of the Note are satisfied in full.
Ein nach diesem Absatz 5 zu leistendes Sicherungsrecht kann auch zu Gunsten der Person eines Treuhänders der Anleihegläubiger bestellt werden.	A Security pursuant to this Paragraph 5 may also be provided to a trustee of the Noteholders.
§ 7 VORLEGUNGSFRIST, VERJÄHRUNG	§ 7 PRESENTATION PERIOD, LIMITATION PERIOD
Die in § 801 Abs. 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Schuldverschreibungen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt wurden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der Vorlegungsfrist an.	The period of presentation of the Notes will be shortened to ten years (in accordance with § 801 Para. 1 sentence 1 of the German Civil Code). The period of limitation for claims under the Notes presented within the period for presentation, will be two years, calculated from the expiration of the relevant presentation period.
§ 8 KÜNDIGUNG	§ 8 TERMINATION
(1) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Nennwert zuzüglich (etwaiger) bis zum Tage der Rückzahlung (dann der entsprechende Fälligkeitstag) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:	(1) Each Noteholder is entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the principal amount, together with accrued interest (if any) to the date of repayment (such date the respective Maturity Date), in the event that:
(a) (Nichtzahlung von Kapital oder Zinsen) die Emittentin Forderungen aus den Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitsdatum zahlt; oder	(a) (Non-payment of principal or interest) the Issuer fails to pay amounts receivable from the Notes within 30 days following the relevant due date; or
(b) (Zahlungseinstellung) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen allgemein einstellt; oder	(b) (Cessation of payment) the Issuer makes known that he is unable to make payments or generally ceases to make any payments; or
(c) (Insolvenz u.ä.) ein Gericht ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eröffnet oder mangels Masse ablehnt, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zu Gunsten ihrer Anleihegläubiger anbietet oder trifft, oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist	(c) (Insolvency, among other things) a court decides on the opening of insolvency proceedings or rejects the opening of insolvency proceedings due to a lack of assets, or the issuer institutes such proceedings or applies for such decision or offers or makes arrangements for the benefit of Noteholders generally, or a third party applies for the opening of insolvency proceedings against the Issuer

von 90 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist; oder	and such proceedings will not be suspended with 90 days; or
(d) (Drittverzug) die Emittentin und/oder Veragold Mining Company Inc. (Panama) eine Zahlungsverpflichtung in Höhe von mindestens € 10.000.000,00 (in Worten: Euro zehn Millionen aus einer Finanzverbindlichkeit nicht innerhalb von 30 Tagen nach Fälligkeit und schriftlicher Mahnung gegenüber der Emittentin erfüllt oder diese vorzeitig fällig gestellt und zur Zahlung ernsthaft gefordert wird ("Drittverzug"). "Finanzverbindlichkeit" bedeutet (i) Verpflichtungen aus der Aufnahme von Darlehen, (ii) Verpflichtungen unter Schuldverschreibungen, Schuldscheinen oder ähnlichen Schuldtiteln, (iii) die Hauptverpflichtung aus Akzept-, Wechseldiskont- und ähnlichen Krediten und (iv) Verpflichtungen unter Finanzierungsleasing und Sale und Leaseback Vereinbarungen.	(d) (Cross-Default) the Issuer and/or Veragold Mining Company Inc. (Panama) fail to fulfil any payment obligation amounting to at least € 10,000,000.00 (in words: Euro ten million) under any Financial Obligation within 30 days of the maturity and written reminder towards the Issuer of such Financial Obligation or is due prematurely and seriously requested for payment ("Cross-Default"). "Financial Obligation" means s (i) indebtedness for borrowed money, (ii) obligations evidenced by bonds, debentures, notes or other similar instruments, (iii) the principal component of obligations in respect of letters of credit, bankers' acceptances and similar instruments, and (iv) capitalized lease obligations and attributable indebtedness related to sale/leaseback transactions.
(e) (Wegfall der Patronatserklärung) die Patronatserklärung, die die Veragold Mining Company Inc. (Panama) entsprechend § 6 Abs. 3 abgegeben hat, nach Ablauf von 30 Tage nach schriftlicher Mahnung gegenüber der Emittentin rechtlich nicht mehr wirksam ist.	(e) (cessation of letter of comfort) the letter of comfort issued by Veragold Mining Company Inc. (Panama) in accordance with § 6 (3) no longer has legal effect after written notice to the Issuer and expiration of another 30 days.
(f) (Verstoß gegen Übertragungsverpflichtung) Eine Übertragung von Gold entsprechend § 6 Abs. 4 nach Ablauf von 30 Tage nach schriftlicher Mahnung gegenüber der Emittentin nicht erfolgt ist und/oder die Veragold Mining Company Inc. (Panama) ihren Geschäftsbetrieb unter Verstoß gegen § 6 Abs. 4 verändert.	(f) (Breach of obligation to transfer) A transfer of gold in accordance with § 6 (4) has not been executed after written notice to the Issuer and expiration of another 30 days.
(g) (unzulässiger Gesellschafterwechsel) Die Veragold Mining Company Inc. (Panama) und die Emittentin trotz Ablauf von 30 Tage nach schriftlicher Mahnung an die Emittentin nicht mehr verbundene Unternehmen im Sinne von §§ 15 ff. AktG sind.	(g) (unauthorised change of control). Veragold Mining Company Inc. (Panama) and the Issuer are no longer related companies within the meaning of §§ 15 ff. German Stock Corporation Act (AktG) after written notice to the Issuer and expiration of another 30 days.
(h) Mitteilungen, die nach § 11 Abs. 2 zu veröffentlichen sind, auch nach schriftlicher Aufforderung gegenüber der Emittentin und Ablauf weiterer 30 Tage nicht erfolgen;	(h) information which have to be publish according to § 11 (2) are not published after written notice to the Issuer and expiration of another 30 days.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.	The termination right expires if the reason for termination was cured before the right was exercised.
(2) Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Abs. 1 („ Kündigungserklärung “), ist entweder (a) schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emittentin zu erklären und zusammen mit dem Nachweis in Form einer Bescheinigung der Depotbank (wie in § 12 definiert) oder in einer anderen geeigneten Weise, dass der Benachrichtigende zum Zeitpunkt der Benachrichtigung ein Anleihegläubiger der betreffenden Schuldverschreibung ist, persönlich oder per Einschreiben an die Emittentin zu übermitteln oder (b) bei der Depotbank des Anleihegläubigers zur Weiterleitung an die Emittentin über das Clearing System zu erklären.	(2) Any notification, including the termination of the Note in accordance with Paragraph 1 (“ Notice of Termination ”), must either be (a) sent in writing in either English or German to the Issuer in person or by registered post, together with proof in the form of a certificate from the Custodian (as defined in § 12) or in another suitable way, that the notifier is a Noteholder of the relevant Note at the time of notification; or (b) to declare it at the Custodian of the Noteholder to be forwarded to the Issuer through the Clearing System.
(3) In den Fällen gemäß Abs. 1 lit. d bis h wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in Abs. 1 lit. a, b oder c bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emittentin Kündigungserklärungen von Anleihegläubigern im Nennwert von mindestens 10 % des Gesamtnennwerts der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.	(3) In the case of Para. 1 d) to h) a Notice of Termination will only become valid (provided one of the rights for termination under a), b) or c) has not been exercised at the same time) if the Issuer has received Notices of Termination from Noteholders with Notes amounting to at least 10% of the Nominal Amount of the Note of the Notes outstanding at that point of time.
(4) Sofern die Emittentin den Kündigungsgrund nach diesem § 8 entsprechend § 11 veröffentlicht, besteht das Kündigungsrecht nur innerhalb von 30 Tagen nach Veröffentlichung der Kündigung, wobei der Tag der Veröffentlichung nicht mitgerechnet wird. Die Emittentin wird in diesem Fall die Schuldverschreibungen, für die wirksam Kündigungen erklärt wurden, zwei Bankarbeitstage nach Ablauf der Kündigungsfrist entsprechend §§ 2 ff, zurückzahlen.	(4) If the Issuer publishes a notification of the event of a default according to this § 8 pursuant to § 11, the right to terminate can only be exercised within 30 days following the notification of the event of default, not counting the day of the publishing of the notification. Notes which were terminated effectively will be redeemed within two banking days after expiry of the notice period pursuant to §§ 2 ff.
(5) Der Rückzahlungstag ist dann der Fälligkeitstag im Sinne von §§ 2, 4.	(5) The repayment date is the Maturity Date in the meaning of §§ 2, 4.

§ 9 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF	§ 9 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND
(1) Die Emittentin ist berechtigt, die Anleihe 2019 jederzeit aufzustocken. Die Emittentin ist berechtigt, weitere Schuldverschreibungen zu begeben.	(1) The Issuer reserves the right to increase the Note 2019 at any time. The Issuer reserves the right to issue further Notes.
(2) Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.	(2) The Issuer may purchase Notes on the stock exchange or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold, or surrendered to the Paying Agent for cancellation.
§ 10 BESCHLÜSSE DER ANLEIHEGLÄUBIGER – ÄNDERUNGEN DER ANLEIHEBEDINGUNGEN	§ 10 RESOLUTIONS OF THE NOTEHOLDERS – AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS
(1) Die Anleihegläubiger können nach §§ 5 ff. des Schuldverschreibungsgesetzes durch Mehrheitsbeschluss Änderungen der Anleihebedingungen durch die Emittentin zustimmen und einen Vertreter der Anleihegläubiger bestimmen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Anleihegläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.	(1) The Noteholders may consent to amendments to the Terms and Conditions by the Issuer through a majority resolution pursuant to §§ 5 ff. of the German Bond Act (Schuldverschreibungsgesetz) and appoint a common representative. A majority resolution by the Noteholders cannot establish an obligation to make amendments.
(2) Die Anleihegläubiger beschließen mit einer Mehrheit von mindestens 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte wesentliche Änderungen der Anleihebedingungen, insbesondere die Zustimmung zu in § 5 Abs. 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird, bedürften zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50 % (Einfache Mehrheit). Jeder Schuldverschreibungsgläubiger nimmt an der Abstimmung nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteiles seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.	(2) Resolutions relating to material amendments to the Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the German Bond Act, shall be passed by a majority of no less than 75 per cent of the votes cast (Qualified Majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material require a simple majority at least 50 per cent of the votes cast (Simple Majority). Each Noteholder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.
(3) Beschlüsse der Anleihegläubiger werden entweder in einer Gläubigerversammlung	(3) Resolutions of Noteholders are passed by means of a vote in a meeting pursuant

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

Anmeldung müssen Anleihegläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Versammlung und der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß § 12 in Textform und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank erbringen, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum Ende des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragen werden können.	their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the depositary bank in accordance with § 12 in text form and by submission of a blocking instruction by the depositary bank stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the day the voting period ends.
§ 11 MITTEILUNGEN	§ 11 NOTIFICATIONS
(1) Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Emittentin erfolgen, soweit gesetzlich nicht anders vorgeschrieben, nach Wahl der Emittentin durch (i) elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin unter www.veragold.de, wobei die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet ist, einen geschützten Bereich zu schaffen, zu dem die Anleihegläubiger Zugang erhalten, nachdem diese ihre Inhaberschaft entsprechend § 12 nachgewiesen haben, oder (ii) durch Übersendung per Email, Fax oder Post an alle Anleihegläubiger, nachdem diese ihre Inhaberschaft entsprechend § 12 nachgewiesen haben, oder (iii) im Bundesanzeiger oder (iv) durch Einstellung in die sogenannten WM Daten zur Versendung an die Anleihegläubiger, wobei die Emittentin nicht dafür einsteht, dass die Meldungen durch die entsprechenden Systeme der WM Mitteilungen und/oder Depotbanken weitergeleitet werden. Jede Mitteilung gilt am Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.	(1) All notifications from the Issuer related to the Notes will be made available, as far as no other legal provisions exist, at the option of the Issuer by (i) electronic publication on the website of the Issuer under www.veragold.de, the Issuer being entitled, but is not obligated to create a protected area to which only Noteholders have access after having proven their ownership in accordance with § 12; or (ii) by email, fax or mail to all Noteholders after having proven their ownership in accordance with § 12 or (iii) in the Federal Gazette or (iv) by posting in the so-called WM data for dispatch to the Noteholders, whereby the Issuer is not liable for the notifications being forwarded by the relevant systems of the WM Notifications and / or Custodian Banks. Any notice will be deemed effective the day after the date of publication.
(2) Die Emittentin ist verpflichtet, nach Ablauf von 6 Monaten entsprechend Abs. 1 (a) nach dem Ende des Geschäftsjahres der Emittentin einen geprüften Jahresabschluss; (b) nach Ende dem Ende des Geschäftsjahres der Veragold Mining Company Inc. (Panama) einen geprüften Jahresabschluss entsprechend Abs. 1 zu veröffentlichen.	(2) The Issuer has to publish within 6 months pursuant to para. 1 (a) after expiration of the financial year of the Issuer its audited annual financial statements; (b) after expiration of the financial year of Veragold Mining Company Inc. (Panama) its audited annual financial statements.

Sofern ein Konzernjahresabschluss erstellt wird, ist dieser zu veröffentlichen, andernfalls ein Einzelabschluss.	The Issuer has to publish the respective consolidated financial statements if such are prepared otherwise its individual financial statement.
(3) Mitteilungen, die von einem Anleihegläubiger gemacht werden, müssen (i) schriftlich erfolgen und (ii) zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibung(en) oder zusammen mit dem Nachweis in Form einer Bescheinigung der Depotbank (wie in § 12 definiert) oder in einer anderen geeigneten Weise, dass der Mitteilende zum Zeitpunkt der Mitteilung ein Anleihegläubiger der betreffenden Schuldverschreibung ist, persönlich oder per Einschreiben an die Emittentin geleitet werden.	(3) Notifications, which are made by the Noteholders may be directed to the Issuer either personally or by registered mail and must (i) be made in writing and (ii) together with the relevant Notes, or together with proof, in the form of a certificate from the Custodian (as defined in §12) or in another suitable way, that the notifier is a Noteholder of the Note at that point in time.
§ 12 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG	§ 12 APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT
(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.	(1) The form and content of the Notes and all rights and obligations of the Noteholders and the Issuer shall be governed by German law.
(2) Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ist München.	(2) The not exclusive court for all actions or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes is Munich.
(3) Jeder Anleihegläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Anleihegläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen insbesondere auf der folgenden Grundlage zu schützen der geltend zu machen: Er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Anleihegläubigers enthält, (b) den Gesamtnennwert der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet	(3) Any Noteholder may in any proceedings against the Issuer, or to which such Noteholder and Issuer are parties, in his own name, enforce his rights arising under such Notes by doing especially the following: (i) providing a statement issued by the Custodian with whom the Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes, which (a) states the full name and address of the Noteholder, (b) specifies the aggregate principal amount of the Notes credited to such a securities account on the date of such statement For the purposes of the above, “Custodian” means any bank or other financial institution of recognized standing, authorized to engage in the securities custodies business, and with which the

„Depotbank“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Anleihegläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Systems der Clearstream. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Anleihegläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.	Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes, including the Clearstream system. Without prejudice to the above, each Noteholder may protect or exercise his rights under the Notes in any other way which is permissible in the country where legal proceedings are taking place.
(4) Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Der deutsche Wortlaut ist allein rechtsverbindlich. Eine englische Übersetzung dient nur zur Information.	(4) This Terms and Conditions are drafted in German language. The German text shall be the only legally binding version. An English language translation is provided for convenience only.