

Risks Related to the Offering

Prior to the Offering, there has been no public market for the Company's Shares.

Prior to the Offering, there has been no public market for any of the Company's Shares. As a consequence, there can be no assurance that an active trading market will develop after this Offering or that the Share price will not decline below the Offer Price. The Offer Price was determined by the Company and the Global Coordinator and may not be indicative of the market price for the Shares after listing.

The Company's share price following the Offering may be volatile.

As a result of the high volatility in the securities markets, the share price of the Company's Shares following the Offering may be highly volatile. Factors that may affect the share price, which may be beyond the Company's control, include (but are not limited to): developments that impact [the company's] financial results; fluctuations in financial results; market expectations about the valuation and adequate capitalization of [companies of same operations]; investors' assessments as well as changes in the valuation of other [sector of operations] companies; investors' perceptions as to the success and the impact of this Offering and the strategy described in this Offering Circular; potential litigation or regulatory action involving [the company] or industry sectors influencing its business; public announcements regarding insolvencies or similar restructuring measures as well as investigations with respect to the accounting practices of other [companies of same operations].

Risiken in Verbindung mit dem Aktienangebot

Vor dem Aktienangebot gab es keinen öffentlichen Markt für die Anteile der Gesellschaft.

Vor dem Aktienangebot gab es keinen öffentlichen Markt für jedwede Anteile an der Gesellschaft. Als Folge dessen, kann es keine Gewähr geben, dass ein aktiv handelnder Markt sich für dieses Aktienangebot entwickeln wird oder, dass der Aktienpreis nicht unter den des Aktienangebots sinken wird. Der Angebotspreis wurde durch die Gesellschaft und den Globalen Koordinator festgelegt und könnte nicht aussagefähig hinsichtlich des Marktpreises für die Anteile nach der Zeichnung sein.

Der Preis der Gesellschaftsanteile nach dem Angebot könnte volatil sein.

Als Folge der starken Volatilität im Wertpapiermarkt, könnte der Aktienpreis der Gesellschaftsanteile nach dem Aktienangebot höchst volatil sein. Faktoren könnten den Aktienpreis beeinflussen, die außerhalb der Kontrolle der Gesellschaft liegen, einschließlich (aber nicht beschränkt auf): Entwicklungen, die für die finanziellen Geschäftsergebnisse ausschlaggebend sind; Fluktuationen in den Finanzergebnissen; Markterwartungen für die Bewertung und hinreichende Kapitalisierung von Unternehmen für [Geschäftsbereich]; Investoren Einschätzungen hinsichtlich dem Erfolg und der Auswirkung dieses Aktienangebots und der beschriebenen Strategie in diesem Aktienangebot und Emissionsrundschriften; mögliche Rechtsstreitigkeiten oder behördliche Eingriffe in Verbindung mit [der Firma] oder den Industriesektoren, die ihre Geschäfte beeinflussen; öffentliche Bekanntmachungen hinsichtlich Insolvenzen oder ähnliche Restrukturierungsmaßnahmen sowie Ermittlungen betreffend der Buchhaltungsmethoden anderer Gesellschaften für [Geschäftsbereich].

There is only a limited free float of the Shares; this may have a negative impact on the liquidity of and market prices for the Shares.

After completion of this Offering, [number of] Shares or [percent] of the outstanding share capital of the Company ([number of] Shares or [percent] of the outstanding share capital if the Over-Allotment Option is exercised in full) will be publicly held. The remaining [percent] of the Shares ([percent] if the Over-Allotment Option is exercised in full), are held by the existing shareholder ([number of] Shares), by the beneficiaries of the Preferential Allocation ([number of] Shares), by [the company 2] ([number of] Shares) and by the Company ([number of] Shares). The limited free float may have a negative impact on the liquidity of the Shares and result in a low trading volume of Shares of the Company, which could adversely affect the then prevailing market prices for the Shares.

Upon completion of this Offering, the free float shareholders will not be able to exert significant influence over the Company.

Upon completion of this Offering, the free float shareholders will own [number of] Shares or [percent] of the share capital ([number of] Shares or [percent] of the outstanding share capital, if the Over-Allotment Option is exercised in full). These shareholders may not have the ability to exert significant influence over the election of the Company’s Board of Directors and other matters submitted to the Company’s shareholders for approval. According to the articles of association (*Statuten*) of the Company adopted on [date] (the “Articles”) (see “General Information on [the company] – Incorporation, Registered Office, Corporate Name, Duration and Fiscal Year”), no shareholder (other than the existing shareholder) may exercise more than [percent] of all voting rights (see “Description of Share Capital and Shares – The Shares”). In addition, the Articles

Es gibt nur eine begrenzte Anzahl von Anteilen im Streubesitz; dies könnte negative Auswirkung auf die Liquidität und Marktpreis der Aktien haben.

Nach Abschluss dieses Aktienangebots, [Anzahl] Aktien oder [Prozent] der ausgegebenen Aktien der Gesellschaft ([Anzahl] Aktien oder [Prozent] der ausgegebenen Aktien, sollte die Überzuteilungsoption vollständig ausgeübt werden) werden öffentlich gehalten. Die verbleibenden [Prozent] der Aktien ([Prozent] sollte die Überzuteilungsoption vollständig ausgeübt werden) werden von den bestehenden Aktionären ([Anzahl] Aktien), von den Begünstigten der Vorzugsaktien ([Anzahl] Aktien), von [der Firma 2] ([Anzahl] Aktien) und von der Gesellschaft ([Anzahl] Aktien). Der begrenzte Streubesitz könnte negativen Einfluss auf die Liquidität der Aktien haben und in einem niedrigen Handelsvolumen der Aktien der Gesellschaft resultieren, was sich negativ auf den vorherrschenden Marktpreis der Aktien auswirken könnte.

Mit Abschluss dieses Aktienangebots werden die Anteilseigentümer der Aktien im Streubesitz nicht in der Lage sein, bedeutenden Einfluss über die Gesellschaft auszuüben.

Bei Abschluss dieses Aktienangebots werden die Anteilseigentümer der Aktien im Streubesitz [Anzahl] Aktien oder [Prozent] des Aktienkapitals halten ([Anzahl] Aktien oder [Prozent] der ausgegebenen Aktien, sollte die Überzeichnungsoption vollständig ausgeübt werden). Diese Aktionäre würden nicht in der Lage sein bedeutenden Einfluss auf die Wahl des Aufsichtsrats der Gesellschaft oder andere solche Angelegenheiten, die den Aktionären der Gesellschaft zur Zustimmung vorgelegt werden. Entsprechend der Gesellschaftsvertragsbestimmungen (*Statuten*) der Gesellschaft, die am [Datum] (die „Bestimmungen“) angenommen wurden (siehe hierzu „Allgemeine Informationen über [die Firma] – Aktiengesellschaft,

contain a provision, which increases the threshold triggering an obligation to make an offer to acquire all Shares of the Company, to [percent] of the voting rights (opting-up provision). The lack of voting power of the free float shareholders or the opting-up provision may discourage or prevent certain take-overs or changes in control of the management of the Company.

Firmensitz, Firmierung, Dauer und Geschäftsjahr“), darf kein Aktionär (außer dem bestehenden Gesellschafter) mehr als [Prozent] aller Stimmrechte ausüben (siehe hierzu „Beschreibung der ausgegebenen Aktien und Anteil – Die Aktien“). Ferner beinhalten die Bestimmungen eine Klausel, die den Grenzwert, der die Verpflichtung, ein Angebot alle Anteile der Gesellschaft aufzukaufen, auf [Prozent] der Stimmrechte erhöht (Auskauf-Bestimmung). Der Mangel an Stimmrechten der Aktien im Streubesitz der Gesellschaft oder die Auskauf Bestimmung könnte gewisse Übernahmen oder Veränderungen in der Kontrolle des Managements der Gesellschaft abschrecken oder verhindern.