Metalcorp Group B.V.

Amsterdam, the Netherlands

(a private limited liability company (*Besloten Vennootschap - B. V.)* incorporated under the laws of the Netherlands, having its registered office in Amsterdam, the Netherlands)

Prospectus

for the Issue of up to EUR 30,000,000

8.75 % Notes 2013/2018

The English version of the prospectus shall be binding.

The German version of the prospectus is only a not binding translation.

Metalcorp Group B.V. (the "**Issuer**") will issue on 27 June 2013 (the "**Issue Date**") up to EUR 30,000,000 notes due 27 June 2018 (the "**Notes**"). The Notes will bear interest from and including 27 June 2013 to, but excluding, 27 June 2018 at a rate of 8,75 % per annum, payable annually in arrears on 27 June of each year.

The obligations under the Notes constitute unsubordinated, unsecured obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

The Notes will be included to trading in the Open Market of Deutsche Boerse AG (unregulated market of the Frankfurt stock exchange (*Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse*)) and simultaneously included in the Entry Standard segment for bonds presumably on 27 June 2013.

Issue Price: 100 %

GLOBAL COORDINATOR AND BOOKRUNNER

Schnigge Wertpapierhandelsbank AG

This document (the "**Prospectus**") constitutes a prospectus pursuant to Article 5 para. 3 of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading as amended by the Directive 2010/73/EC of the European Parliament and of the Council for the purpose of a public offering of the Notes in the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Austria and the Netherlands. This Prospectus has been approved by the Luxembourg Commission for the Supervision of the Financial Sector (*Commission de Surveillance du Secteur Financier* - "**CSSF**") and has been notified to the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* - "**BaFin**"), the Austrian Financial Market Authority (*Österreichische Finanzmarktaufsicht* - "**FMA**") and the Netherlands Authority for the Financial Markets ("**AFM**") in accordance with Article 19 of the Luxembourg Law of 10 July 2005 on prospectuses for securities, as amended, ("Luxembourg Prospectus Law"). Pursuant to Article 7 para. 7 of the Luxembourg Prospectus Law the CSSF does not take any responsibility for the economic or financial soundness of the transaction and the Issuer's quality and financial solvency. The approved prospectus may be downloaded from the Issuer's website (www.metalcorpgroup.com/Anleihe), the website of the Frankfurt stock exchange (www.boerse-frankfurt.de) and the website of the Luxembourg stock exchange (www.bourse.lu).

The Notes have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**U.S. Securities Act**"). The Notes may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Regulation S under the U.S. Securities Act), except pursuant to an exemption from the registration requirements under the U.S. Securities Act. Cf. section "General Information - Further notes regarding this Prospectus and the Offer" for additional information about eligible offerees and transfer restrictions.

Prospectus dated 3 June 2013

[This page is intentionally left blank. / Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen.]

Metalcorp Group B.V.

Amsterdam, Niederlande

(eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (*Besloten Vennootschap - B. V.*), die nach niederländischem Recht errichtet wurde und ihren Sitz in Amsterdam, Niederlande, hat)

Prospekt

für die Emission von bis zu EUR 30.000.000

8,75 % Schuldverschreibungen 2013/2018

Die englische Version des Prospekts soll verbindlich sein.

Die deutsche Version des Prospekts ist lediglich eine nicht verbindliche Übersetzung.

Metalcorp Group B.V. (die „**Emittentin**") wird am 27. Juni 2013 (der „**Begebungstag**") Schuldverschreibungen in Höhe von bis zu EUR 30.000.000 mit Fälligkeit am 27. Juni 2018 (die „**Schuldverschreibungen**") begeben. Die Schuldverschreibungen werden ab dem 27. Juni 2013 (einschließlich) bis zum Datum der Fälligkeit am 27. Juni 2018 (ausschließlich) mit einem Zinssatz von jährlich 8,75 % verzinst, zahlbar jeweils nachträglich am 27. Juni eines jeden Jahres.

Die Schuldverschreibungen begründen nicht nachrangige, nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmung ein Vorrang eingeräumt wird.

Die Einbeziehung der Schuldverschreibungen in den Open Market der Deutsche Börse AG (Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse) sowie die zeitgleiche Aufnahme in das Segment Entry Standard für Anleihen wird voraussichtlich am 27. Juni 2013 erfolgen.

Ausgabepreis: 100%

GLOBAL COORDINATOR UND BOOKRUNNER

Schnigge Wertpapierhandelsbank AG

Dieses Dokument (der **„Prospekt"**) ist ein Prospekt im Sinne von Artikel 5 Absatz 3 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 betreffend den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel zu veröffentlichen ist, geändert durch Richtlinie 2010/73/EG des Europäischen Parlaments und des Rates, zum Zwecke eines öffentlichen Angebots der Schuldverschreibungen in der Bundesrepublik Deutschland, dem Großherzogtum Luxemburg, der Republik Österreich und den Niederlanden. Dieser Prospekt wurde von der Luxemburgischen Wertpapieraufsichtsbehörde *(Commission de Surveillance du Secteur Financier* - **„CSSF")** gebilligt und an die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (**„BaFin"**), die Österreichische Finanzmarktaufsicht (**„FMA"**) und die Niederländische Finanzmarktaufsicht (**„AFM"**) gemäß Artikel 19 des luxemburgischen Gesetzes vom 10 Juli 2005 betreffen den Prospekten über Wertpapieren, in der aktuellsten Fassung, („Luxemburgisches Gesetz betreffend den Prospekt über Wertpapiere") notifiziert. Die CSSF übernimmt gemäß Artikel 7 Absatz 7 des Luxemburgischen Gesetzes betreffend den Prospekt über Wertpapiere keine Verantwortung für die wirtschaftliche oder finanzielle Kreditwürdigkeit der Transaktion und die Qualität und Zahlungsfähigkeit der Emittentin. Der gebilligte Prospekt kann von der Internetseite der Emittentin (www.metalcorpgroup.com/Anleihe), der Internetseite der Frankfurter Wertpapierbörse (www.boerse-frankfurt.de) und der Internetseite der Börse Luxemburg (www.bourse.lu) heruntergeladen werden.

Die Schuldverschreibungen sind nicht und werden nicht gemäß dem United States Securities Act von 1933 in der jeweils geltenden Fassung (der „**US Securities Act**") registriert. Die Schuldverschreibungen dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten oder an oder für Rechnung oder zugunsten einer U.S.-Person (wie in Regulation S unter dem US Securities Act definiert) weder angeboten noch verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt gemäß einer Befreiung von den Registrierungspflichten des US Securities Act. Siehe hierzu den Abschnitt „Allgemeine Informationen - Weitere Hinweise bezüglich dieses Prospekts und des Angebots" zu weiteren Informationen über berechtigte Angebotsempfänger und Übertragungsbeschränkungen.

Prospekt vom 3. Juni 2013

TABLE OF CONTENTS

SUMMARY 5
Section A - Introduction and warnings 5
Section B - Issuer 6
Section C - Securities 16
Section D - Risks 17
Section E - Offer 21
RISK FACTORS 24
Risks relating to the Issuer 24
Risks relating to the Notes 34
DOCUMENTS INCLUDED BY REFERENCE 38
GERNERAL INFORMATION 39
Responsibility for the Content of this Prospectus 39
Subject Matter of this Prospectus 39
Authorisation for the Issue of the Notes 39
Clearing 39
Inclusion to Trading 40
Principal Paying Agent 40
Expenses of the Issue 40
Reasons for the Offer and Use of Proceeds 40
Interested Parties 40
Documents Available for Inspection 41
Forward-looking Statements 41
Numerical and Currency Information 41
Industry and Market Information 41
Further Information on the Use of this Prospectus by Financial Intermediaries 42
Additional Information 42
Further Notes regarding this Prospectus and the Offer 43
GENERAL DESCRIPTION OF THE ISSUER 44
Formation, Business Name, Registered Office, Financial Year, Duration and Term of the Issuer 44
Corporate object of the Issuer 44
Share capital and shareholder structure 44
Auditors 44
Rating 45
Group Structure 46
History and Milestones in the Development of METALCORPGROUP 47
ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES OF THE ISSUER 48
Managing Director and executive Management 48
Supervisory Board 49
Potential Conflicts of Interest 49
General Meeting 49
Corporate Governance 49
BUSINESS OF THE ISSUER 50
Overview 50
Competitive Strengths 51
Strategy 53
Business of METALCORPGROUP by Division 55
Market and Competition 58

INHALTSVERZEICHNIS

ZUSAMMENFASSUNG 5
Abschnitt A - Einleitung und Warnhinweise 5
Abschnitt B - Emittentin 6
Abschnitt C - Wertpapiere 16
Abschnitt D - Risiken 17
Abschnitt E - Angebot 21
RISIKOFAKTOREN 24
Risiken, betreffend die Emittentin 24
Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen 34
DURCH VERWEIS AUFGENOMMENE DOKUMENTE 38
ALLGEMEINE INFORMATIONEN 39
Verantwortlichkeit für den Inhalt dieses Prospekts 39
Gegenstand des Prospektes 39
Ermächtigung zur Begebung der Schuldverschreibungen 39
Clearing 39
Börsennotierung 40
Hauptzahlstelle 40
Emissionskosten 40
Gründe für das Angebot und Verwendung des Emissionserlöses 40
Interessen Dritter 40
Zur Einsichtnahme zur Verfügung stehende Dokumente 41
Zukunftsgerichtete Aussagen 41
Zahlen- und Währungsangaben 41
Branchen- und marktbezogene Informationen 41
Weitere Informationen zur Verwendung dieses Prospekts durch Finanzintermediäre 42
Weitere Informationen 42
Weitere Hinweise bezüglich dieses Prospekts und des Angebots 43
ALLGEMEINE INFORMATIONEN ÜBER DIE EMITTENTIN 44
Gründung, Firma, Sitz, Geschäftsjahr und Dauer der Emittentin 44
Unternehmensgegenstand der Emittentin 44
Anteilskapital und Gesellschafterstruktur 44
Abschlussprüfer 44
Rating 45
Konzernstruktur 46
Wichtige Ereignisse in der Entwicklung der METALCORPGROUP 47
VEWALTUNGS-, GESCHÄFTSFÜHRUNGS- UND AUFSICHTSORGANE DER EMITTENTIN 48
Managing Directors und leitendes Management 48
Der Aufsichtsrat 49
Interessenkonflikte 49
Hauptversammlung 49
Erklärung zu Corporate Governance-Regelungen 49
GESCHÄFTSTÄTIGKEIT DER EMMITENTIN 50
Überblick 50
Wettbewerbsstärke 51
Strategie 53
Geschäftstätigkeit der METALCORPGROUP nach Geschäftsbereich 55
Markt und Wettbewerb 58

Employees....62
Investments....62
Material Contracts....63
Legal Proceedings....64
Regulatory Environment....64
SELECTED FINANCIAL INFORMATION....66
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES....72
OVERVIEW OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF NOTEHOLDERS....84
Specific Rules regarding Votes without Meeting....84
Rules regarding Noteholders' Meetings applicable to Votes without Meeting....84
OFFER, SUBSCRIPTION AND SALE OF THE NOTES....86
The Offer....86
Subscription via the FSE Subscription Functionality and via the SCHNIGGE Subscription Functionality86
Private Placement....87
Subscription of the Notes....87
Offer Period....87
Allotment....88
Delivery and settlement....88
Issue price, Interest and Yield....88
Issue, Number of Notes to be issued and Result of the Public Offer and the Institutional Offer....88
Costs of the Investors in Connection with the Offer....89
Selling Restrictions....89
TAXATION....91
Taxation of Noteholders in Germany....91
Taxation of Noteholders in the Netherlands....94
Taxation of Noteholders in the Grand Duchy of Luxembourg....97
Taxation of Noteholders in the Republic of Austria....100
GLOSSARY....104
RECENT DEVELOPMENT AND PROSPECTS....108

Mitarbeiter 62
Investitionen....62
Wesentliche Verträge....63
Gerichtsverfahren....64
Regulatorisches Umfeld....64
AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN....66
ANLEIHEBEDINGUNGEN....72
ZUSAMMENFASSUNG DER REGELUNGEN ÜBER DIE BESCHLUSSFASSUNG DER ANLEIHEGLÄUBIGER....84
Besondere Regelungen über die Abstimmung ohne Versammlung....84
Regelungen über die Gläubigerversammlung, die auf die Abstimmung ohne Versammlung entsprechend anzuwenden sind....84
ANGEBOT, ZEICHNUNG UND VERKAUF DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN....86
Angebot....86
Zeichnung über die Zeichnungsfunktionalität der Frankfurter Wertpapierbörse und über die SCHNIGGE Zeichnungsfunktionalität....86
Privatplatzierung....87
Übernahme der Schuldverschreibungen....87
Angebotszeitraum....87
Zuteilung....88
Lieferung und Abrechnung....88
Ausgabepreis, Verzinsung und Rendite....88
Begebung, Anzahl der zu emittierenden Schuldverschreibungen und Ergebnis des öffentlichen Angebots und der Privatplatzierung....88
Kosten der Anleger im Zusammenhang mit dem Angebot....89
Verkaufsbeschränkungen....89
BESTEUERUNG....91
Besteuerung der Anleihegläubiger in Deutschland....91
Besteuerung der Anleihegläubiger in den Niederlanden....94
Besteuerung der Anleihegläubiger im Großherzogtum Luxemburg....97
Besteuerung der Anleihegläubiger in der Republik Österreich....100
GLOSSAR....104
JÜNGSTER GESCHÄFTSGANG UND AUSSICHTEN....108

SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as 'Elements'. These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This Summary contains all the Elements required to be included in a Summary for this type of Securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be Gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the Summary because of the type of Securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the Summary with the mention of 'not applicable'.

Section A - Introduction and warnings		
A.1	**Warning notice**	This summary should be read as introduction to the prospectus. Any decision to invest in the notes should be based on consideration of the prospectus as a whole by the investor. Where a claim relating to the information contained in this prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such notes.
A.2	**Additional Information**	Metalcorp Group B.V., Amsterdam (hereinafter also referred to as "**Issuer**" and together with its subsidiaries collectively referred to as "**METALCORPGROUP**") has given its explicit consent to the use of this prospectus during the offer period from 12 June 2013 to 25 June 2013 in the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Austria and the Netherlands exclusively by Schnigge Wertpapierhandelsbank AG, Berliner Allee 10, 40212 Düsseldorf, ("**SCHNIGGE**"), and declares in this connection that it will assume liability for the content of the prospectus even in case of subsequent resale or final placement of the Notes. The consent is not subject to any further conditions. Should a financial intermediary make an offer, it shall inform the investors of the terms and conditions of such offer at the time of the offer.

ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen bestehen aus Offenlegungspflichten, die als „Angaben" bezeichnet werden. Diese Angaben sind in den Abschnitten A-E (A.1-E.7) mit Zahlen gekennzeichnet.

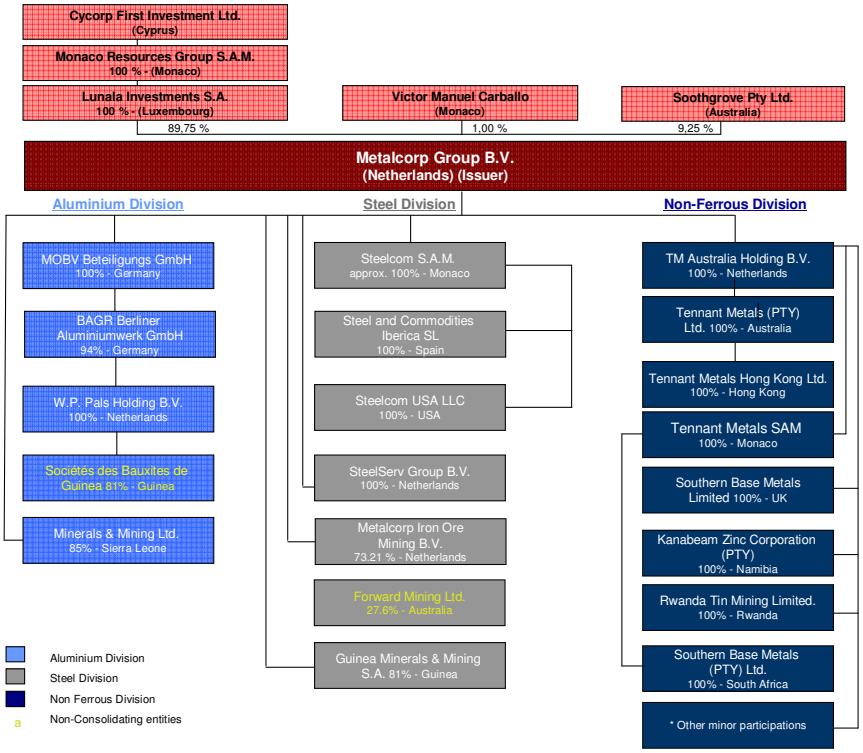
Diese Zusammenfassung enthält alle Angaben, die in einer Zusammenfassung für diese Art von Wertpapieren und Emittenten inkludiert werden müssen. Da einige Angaben nicht angeführt werden müssen, können Lücken in der Zahlenfolge, durch welche die Angaben gekennzeichnet sind, bestehen.

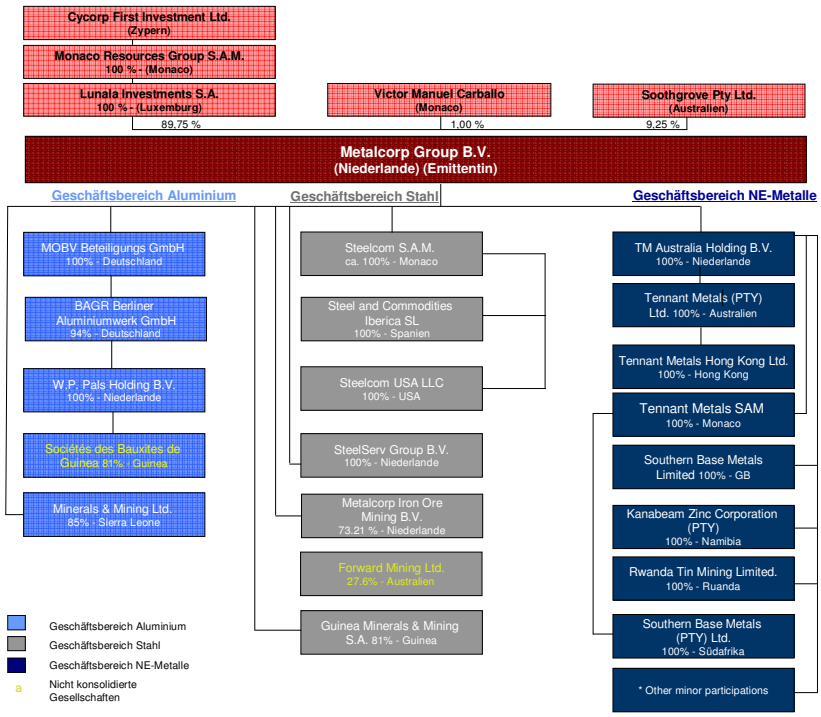
Es ist außerdem möglich, dass einzelne Details einer bestimmten Angabe nicht angegeben werden können, auch wenn eine Angabe aufgrund der Art von Wertpapieren oder des Emittenten in der Zusammenfassung inkludiert sein muss. In diesem Fall enthält die Zusammenfassung eine kurze Beschreibung dieser Angabe sowie den Vermerk „entfällt".

Abschnitt A - Einleitung und Warnhinweise		
A.1	**Warnhinweise**	Diese Zusammenfassung sollte als Einleitung zu dem Prospekt verstanden werden. Der Anleger sollte sich bei jeder Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, auf den gesamten Prospekt stützen. Wenn vor einem Gericht Ansprüche aufgrund einer in diesem Prospekt enthaltenen Information geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften des Mitgliedstaat, in dem er ansässig ist, die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben. Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur in dem Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2	**Zusätzliche Informationen**	Metalcorp Group B.V., Amsterdam (nachfolgend auch als die „**Emittentin**", und zusammen mit ihren Tochtergesellschaften gemeinsam als „**METALCORPGROUP**" bezeichnet) hat ausschließlich der Schnigge Wertpapierhandelsbank AG, Berliner Allee 10, 40212 Düsseldorf, („**SCHNIGGE**"), die ausdrückliche Zustimmung zur Verwendung dieses Prospekts während des Angebotszeitraums vom 12. Juni 2013 bis zum 25. Juni 2013 in der Bundesrepublik Deutschland, dem Großherzogtum Luxemburg, der Republik Österreich und den Niederlanden erteilt und erklärt diesbezüglich, dass sie die Haftung für den Inhalt des Prospekts auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Inhaberschuldverschreibungen übernimmt. Die Zustimmung ist an keine weiteren Bedingungen geknüpft. Für den Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot macht, wird er die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen unterrichten.

Section B - Issuer		
B.1	**Legal and commercial name**	The legal name of the Issuer is "Metalcorp Group B.V.". In the market, the issuer also acts under the commercial name of "METALCORPGROUP".
B.2	**Domicile and legal form, legislation under which the issuer operates and its country of incorporation**	Metalcorp Group B. V. has its domicile in Amsterdam, the Netherlands, and is a private company with limited liability incorporated under the laws of the Netherlands. The Issuer is subject to the laws of the Netherlands.
B.4b	**Trends**	When compared to the financial year 2012, METALCORPGROUP expects a similar performance in the financial year 2013. The order book of the Aluminium division is already booked at a slightly higher level than at the same time in the previous year. The Steel division is expected to generate similar revenue and margin as in the last financial year. In the coming year, Steelcom plans to further expand its global presence and expertise by adding teams and benefiting from the trading and financing platforms that are currently in place. These teams will be added on the condition that they will contribute almost instantly to the Company's performance. During the financial year 2012 METALCORPGROUP has developed new trade finance facilities for the Non-ferrous division in Europe and Asia, which will enable METALCORPGROUP to benefit from more bulk trading opportunities. Furthermore, METALCORPGROUP will further develop the synergies between the different divisions and its global network.
B.5	**Description of the group and the issuer's position within the group**	**Basically, the group structure of METALCORPGROUP is as follows:**

Abschnitt B - Emittentin		
B.1	**Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung**	Die gesetzliche Bezeichnung der Emittentin ist „Metalcorp Group B.V.“. Im Markt tritt die Emittentin auch unter der kommerziellen Bezeichnung „METALCORPGROUP“ auf.
B.2	**Sitz und Rechtsform , geltendes Recht und Land der Gründung**	Die Metalcorp Group B. V. hat ihren Sitz in Amsterdam, Niederlande, und ist eine nach dem Recht der Niederlande errichtete Gesellschaft mit beschränkter Haftung. Für die Emittentin gilt das Recht der Niederlande.
B.4b	**Trends**	METALCORPGROUP erwartet im Geschäftsjahr 2013 eine ähnliche finanzielle Entwicklung wie im Geschäftsjahr 2012. Das Auftragsbuch im Geschäftsbereich Aluminium ist bereits jetzt etwas voller als zum gleichen Zeitpunkt im Vorjahr. Für den Geschäftsbereich Stahl wird erwartet, dass die Einkünfte und Margen sich auf einem ähnlichen Niveau bewegen werden wie im abgelaufenen Jahr. Im kommenden Jahr soll die Steelcom ihre globale Präsenz und Expertise weiter ausbauen, indem sie weitere Teams gewinnt und die Vorteile der bereits vorhandenen Handels- und Finanzierungsplattformen nutzt. Zusätzliche Teams werden nur dann hinzugefügt, dass sie nahezu sofort zur finanziellen Entwicklung der METALCORPGROUP beitragen. Im Laufe des Geschäftsjahres 2012 hat METALCORPGROUP neue Handelsfinanzierungskredite für den Geschäftsbereich NE-Metalle in Europa und Asien entwickelt, welche METALCORPGROUP mehr Möglichkeiten im Großhandelsbereich eröffnen sollen. Außerdem wird METALCORPGROUP die Synergieeffekte zwischen den verschiedenen Geschäftsbereichen und dem globalen Netzwerk ausbauen.
B.5	**Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe**	**Die Gruppenstruktur der METALCORPGROUP stellt sich im Wesentlichen wie folgt dar:**

		 *Source*: Information provided by the Issuer The Issuer is the holding company that controls METACORPGROUP's Steel Division, Aluminium Division and Non-Ferrous Division. The 40,000,000 shares of the Issuer representing EUR 40,000,000 and herewith 100 % of the issued capital of the Issuer is fully paid in and held by LUNALA INVESTMENTS S.A. (35,901,905 shares, representing 89.75 % of the issued capital), SOOTHGROVE PTY LIMITED (3,698,095 shares, representing 9.25 % of the issued capital) and Victor Manuel Carballo Corral (400,000 shares, representing 1.00 % of the issued capital). To the extent known to the Issuer, LUNALA INVESTMENTS S.A. is controlled by MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. as the majority shareholder controlling 100 % of the share capital of LUNALA INVESTMENTS S.A.. To the extent known to the Issuer, the MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. is controlled by Cycorp First Investment Ltd. as the majority shareholder controlling 100 % of the share capital of MONACO RESOURCES GROUP S.A.M.
B.9	**Profit forecast or estimate**	Not applicable; no profit forecast has been made.
B.10	**Qualifications in the audit report on the historical financial information**	Not applicable; there are no qualifications in the audit reports on the historical financial information.

		 *Quelle*: Angaben der Emittentin Die Emittentin ist die Holdinggesellschaft, welche die Geschäftsbereiche Stahl, Aluminium und NE-Metalle der METACORPGROUP beherrscht. Die 40.000.000 Anteile der Emittentin, die EUR 40.000.000 und damit 100% des ausgegebenen Kapitals der Emittentin darstellen, sind vollständig eingezahlt und werden von LUNALA INVESTMENTS S.A. (35.901.905 Anteile, d.h. 89,75% des ausgegebenen Kapitals), SOOTHGROVE PTY LIMITED (3.698.095 Anteile, d.h. 9,25% des ausgegebenen Kapitals) und Victor Manuel Carballo Corral (400.000 Anteile, d.h. 1,00% des ausgegebenen Kapitals), gehalten. Soweit der Emittentin bekannt ist, wird LUNALA INVESTMENTS S.A. von MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. als Mehrheitsgesellschafter, der 100% des Grundkapitals der LUNALA INVESTMENTS S.A. hält, beherrscht. Soweit der Emittentin bekannt ist, wird die MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. von Cycorp First Investment Ltd. als Mehrheitsgesellschafter, der 100% des Grundkapitals der MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. hält, beherrscht.
B.9	**Gewinnprognose oder -einschätzung**	Entfällt; es wurde keine Gewinnprognose abgegeben.
B.10	**Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen**	Entfällt; in den Bestätigungsvermerken wurden keine Beschränkungen zu den historischen Finanzinformationen vorgenommen.

B.12	**Selected material historical financial information**	The following tables contain selected material historical financial information of the Issuer for the financial year ended 31 December 2012 and the financial year ended 31 December 2011. The financial information was taken or derived from the consolidated annual financial statements of the Issuer according to the Dutch Civil Code and the Issuer's internal accounting, which are also part of this prospectus.

Selected Information from the Consolidated Profit and Loss account	**Year ended 31 December**	
	Dutch GAAP (EUR thousand)	
	2012 [1]	2011 [2]
	Audited	Audited
Net turnover	387,291	375,914
Cost of sales	-370,226	-361,072
Gross profit	17,065	14,842
Selling and administrative expenses	-12,444	-11,417
Profit from operating activities	4,621	3,425
Financial income (net)	-1,974	1,788
Income tax	-1,051	-1,461
Profit for the period	1,596	3,752

1 Information taken from the Issuer 2012 audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2012 in accordance with Dutch GAAP.

2 Information taken from the Issuer 2011 audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2012 in accordance with Dutch GAAP.

B.12	**Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen**	Die nachfolgenden Tabellen enthalten ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen über die Emittentin für das zum 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr und das zum 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr. Die Finanzinformationen wurden den an anderer Stelle in diesem Prospekt abgedruckten konsolidierten Jahresabschlüssen der Emittentin gemäß dem niederländischen Zivilgesetzbuch sowie dem internen Rechnungswesen der Emittentin entnommen bzw. daraus abgeleitet.

Ausgewählte Daten zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechung	**Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember**	
	Niederländische Rechnungslegungsgrundsätze (DUTCH GAAP) (in Tausend EUR)	
	2012 [1]	2011 [2]
	geprüft	geprüft
Nettoumsatz	387.291	375.914
Umsatzkosten	-370.226	-361.072
Bruttomarge	17.065	14.842
Betriebsausgaben (Vertriebskosten und Verwaltungskosten)	-12.444	-11.417
Betriebsergebnis	4.621	3.425
Nichtbetriebliche Ausgaben	-1.974	1.788
Steuern auf das Ergebnis der gewöhnl. Geschäftstätigkeit	-1.051	-1.461
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit nach Steuern	1.596	3.752

1 Die Daten zur Gewinn- und Verlustrechnung sind dem geprüften Konzernabschluss 2012 der Emittentin zum 31. Dezember 2012 für das an diesem Datum geendete Geschäftsjahr entnommen, welcher in Übereinstimmung mit niederländischen Rechnungslegungsgrundsätzen (DUTCH GAAP) erstellt wurde.

2 Die Daten zur Gewinn- und Verlustrechnung sind dem geprüften Konzernabschluss 2011 der Emittentin zum 31. Dezember 2012 für das an diesem Datum geendete Geschäftsjahr entnommen, welcher in Übereinstimmung mit niederländischen Rechnungslegungsgrundsätzen (DUTCH GAAP) erstellt wurde.

Selected Consolidated Balance Sheet Data	As at 31 December	
	(EUR thousand)	
	DUTCH GAAP	
	2012 [1]	2011 [2]
	Audited	Audited
Fixed assets	27,973	27,629
Current assets	131,258	136,774
Total assets	159,231	164,403
Current liabilities and accruals	62,934	70,336
Long term liabilities	15,344	15,379
Total liabilities	78,278	85,715
Legal entity share in group equity	76,435	74,999
Third-party share in group equity	4,518	3,689
Total equity and liabilities	159,231	164,403

1 Balance Sheet information taken from the Issuer 2012 audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2012 in accordance with Dutch GAAP.

2 Balance Sheet information taken from the Issuer 2011 audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2012 in accordance with Dutch GAAP.

Ausgewählte Konzern-Bilanzdaten	**31. Dezember**	
	(in Tausend EUR) Niederländische Rechnungslegungsgrundsätze (DUTCH GAAP)	
	2012 [1]	2011 [2]
	Geprüft	Geprüft
Langfristige Vermögenswerte	27,973	27,629
Kurzfristige Vermögenswerte	131.258	136.774
Vermögenswerte gesamt	159.231	164.403
Kurzfristige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	62.934	70.336
Langfristige Verbindlichkeiten	15.344	15.379
Summe Verbindlichkeiten	78.278	85.715
Anteil der juristischen Einheit am Konzerneigenkapital	76.435	74.999
Anteil Dritter am Konzerneigenkapital	4.518	3.689
Eigenkapital und Verbindlichkeiten gesamt	159.231	164.403

1 Die Bilanzdaten sind dem geprüften Konzernabschlusses 2012 der Emittentin zum 31. Dezember 2012 für das an diesem Datum geendete Geschäftsjahr entnommen, welcher in Übereinstimmung mit niederländischen Rechnungslegungsgrundsätzen (DUTCH GAAP) erstellt wurde.

2 Die Bilanzdaten sind dem geprüften Konzernabschluss 2011 der Emittentin zum 31. Dezember 2012 für das an diesem Datum geendete Geschäftsjahr entnommen, welcher in Übereinstimmung mit niederländischen Rechnungslegungsgrundsätzen (DUTCH GAAP) erstellt wurde.

Selected Consolidated Cash Flow Data	Year ended 31 December	
	(EUR thousand)	
	2012	2011
Cash and cash equivalents at beginning of period [1]	10,501	3,591
Cash generated from / (used) in operating activities [3]	4,486	2,573
Net cash used in investing activities [3]	-374	-254
Net cash generated from / (used) in financing activities [3]	-6,639	4,591
Cash and cash equivalents at end of period [2]	7,974	10,501

1 Cash and cash equivalents at the beginning of period taken from the Issuer 2012 audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2012 in accordance with Dutch GAAP.

2 Cash and cash equivalents at the end of period taken from the Issuer 2012 audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2012 in accordance with Dutch GAAP.

3 Information based on internal management information.

Ausgewählte Angaben zur Konzern-Kapitalflussrechnung	Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember	
	(in Tausend EUR)	
	2012	2011
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Periodenbeginn[1]	10.501	3.591
Zahlungsmittel aus / (verwendet) in operativen Aktivitäten[3]	4.486	2.573
Netto Kapital verwendet in Investmen Aktivitäten[3]	-374	-254
Netto Kapital generiert aus / (verwendet) in Finnazierungsaktivitäten[3]	-6.639	4.591
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Periodenende[2]	7.974	10.501

1 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Periode wurden dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin zum und für das Geschäftsjahr endend zum 31. dezember 2012, der nach niederländischen rechnungslegungsgrundsätzen (DUTCH GAAP) erstellt wurde, entnommen.

2 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende der Periode wurden dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin zum und für das Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember 2012, der nach niederländischen Rechnungslegungsgrundsätzen (DUTCH GAAP) erstellt wurde, entnommen.

3 Daten aus dem internen Rechnungswesen.

Other Selected Financial Data	Year ended 31 December	
	2012 [1]	2011 [2]
	(EUR thousand) unless otherwise indicated	
EBITDA [3]	5,558	4,104
EBITDA margin [4]	1.44%	1.09%
Net profit margin [5]	0.41%	1.00%
Number of employees [6]	120	109

1 Other selected financial data is based on information taken from the Issuer 2012 audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2012 in accordance with Dutch GAAP.

2 Other selected financial data is based on information taken from the Issuer 2011 audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2012 in accordance with Dutch GAAP.

3 Profit from operating activities adjusted for depreciation and amortisation charges.

4 Relation of EBITDA to revenues.

5 Relation of net loss/profit for the period to revenues.

6 Average for the period.

Sonstige ausgewählte Finanzinformationen	Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember	
	2012 [1]	2011 [2]
	(in Tausend EUR) wenn nicht anders angegeben	
EBITDA [3]	5.558	4.104
EBITDA-Marge [4]	1,44%	1,09%
Nettogewinn-Marge [5]	0,41%	1,00%
Anzahl der Beschäftigten [6]	120	109

1 Die sonstigen ausgewählten Finanzinformationen stützen sich auf Angaben, die dem geprüften Konzernabschluss 2012 der Emittentin zum 31. Dezember 2012 für das an diesem Datum geendete Geschäftsjahr entnommen wurden, welcher in Übereinstimmung mit niederländischen Rechnungslegungsgrundsätzen (DUTCH GAAP) erstellt wurde.

2 Die sonstigen ausgewählten Finanzinformationen stützen sich auf Angaben, die dem geprüften konsolidierten Jahresabschluss 2011 der Emittentin zum 31. Dezember 2012 für das an diesem Datum geendete Geschäftsjahr entnommen wurden, welcher in Übereinstimmung mit niederländischen Rechnungslegungsgrundsätzen (DUTCH GAAP) erstellt wurde.

3 (Verlust)/Gewinn aus Betriebstätigkeit, bereinigt um den Abschreibungsaufwand.

4 Verhältnis von EBITDA zu den Erlösen.

5 Verhältnis des Periodenergebnisses zu den Erlösen.

6 Periodendurchschnitt.

Additional Selected Financial Data [1]	Year ended 31 December	
	2012	2011
	Dutch GAAP (EUR thousand)	
EBIT Interest Coverage Ratio[2]	42.0%	53.6%
EBIT Interest Coverage Ratio incl. Interest income[3]	24.8%	34.4%
EBITDA Interest Coverage Ratio[4]	34.9%	44.8%
EBITDA Interest Coverage Ratio incl. Interest income[5]	20.6%	28.7%
Total Debt / EBITDA[6]	10.0	13.0
Total Debt excl. self liquidating Trade Finance/ EBITDA[7]	4.4	6.5
Total Net Debt / EBITDA[8]	8.5	10.5
Total Net Debt excl. Self liquidating Trade Finance/ EBITDA[9]	2.9	4.0
Risk Bearing Capital[10]	52.6%	50.1%
Total Debt / Capital[11]	42.0%	41.7%
Total Debt excl. Trade Finance / Capital[12]	24.0%	26.3%

1 The following key figures have been calculated pursuant to the calculation standards of Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management ("DVFA"), Standards for Bond Communications, 2012 (unless indicated differently). Similar figures may have been calculated by the Issuer in its financial statements. Deviations may arise from differences in calculation standards; in particular, "total debt" (Finanzverbindlichkeiten) according to the DVFA's definition does not include financial liabilities from factoring and long-term reserves. Investors should consider that the figures stated under the following footnotes are neither uniformly applied nor standardised, but their calculation may substantially vary from undertaking to undertaking, and, taken by themselves, these key figures should not be drawn upon as a basis for comparison to other undertakings. Unless otherwise stated, these key figures are unaudited. The key figures are no figures or ratios as defined in the IFRS or Dutch GAAP.

2 The ratio of interest paid (and similar charges (incl. interest paid for finance / capital lease)) to EBIT (EBIT is defined as net turnover, plus changes in inventories and other work performed by the undertaking for its own purposes and capitalised, plus other operating income, less raw materials and supplies, less personnel expenses, less depreciation and amortization, less other operating expenses, less other taxes, plus income from investments). EBIT is equal to the operating result, which can be derived from the audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2012 and 2011 in accordance with Dutch GAAP.

Weitere ausgewählte Finanzinformationen[1]	Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember	
	2012	2011
	DUTCH GAAP (in Tausend EUR)	
EBIT Interest Coverage Verhältnis[2]	42,0%	53,6%
EBIT Interest Coverage Verhältnis einschließlich Zinseinnahmen [3]	24,8%	34,4%
EBITDA Interest Coverage Verhältnis[4]	34,9%	44,8%
EBITDA Interest Coverage Verhältnis einschließlich Zinseinnahmen[5]	20,6%	28,7%
Total Debt / EBITDA[6]	10,0	13,0
Total Debt ausschließlich selbstliquidierender Handelsfinanzierungen /EBITDA[7]	4,4	6,5
Total Net Debt / EBITDA[8]	8,5	10,5
Total Net Debt ausschließlich selbstliquidierender Handelsfinanzierungen / EBITDA[9]	2,9	4,0
Risk Bearing Capital[10]	52,6%	50,1%
Total Debt / Capital[11]	42,0%	41,7%
Total Debt ausschließlich Handelsfinanzierungen / Capital[12]	24,0%	26,3%

1 Die nachfolgend aufgeführten Kennzahlen sind nach den Berechnungsstandards der Deutschen Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management („DVFA"), Standards für Bondkommunikation, 2012, berechnet worden. Ähnliche Kennzahlen können von der Emittentin in den Abschlüssen berechnet worden sein. Mögliche Abweichungen begründen sich aufgrund unterschiedlicher Berechnungsstandards, insbesondere werden im Rahmen der Definition von „Finanzverbindlichkeiten" (Total Debt) gemäß DVFA keine Finanzverbindlichkeiten aus Factoring sowie langfristige Rückstellungen berücksichtigt. Investoren sollten beachten, dass die unter den folgenden Fußnoten angegebenen Kennzahlen keine einheitlich angewendeten oder standardisierten Kennzahlen sind, sondern dass ihre Berechnung von Unternehmen zu Unternehmen wesentlich variieren kann und dass sie für sich allein genommen keine Basis für Vergleiche mit anderen Unternehmen darstellt. Diese Kennzahlen sind, soweit sie nicht als geprüft gekennzeichnet sind, jeweils ungeprüft. Die Kennzahlen sind keine nach IFRS oder den niederländischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Buchführung definierten Kennzahlen.

2 Verhältnis von EBIT (EBIT ist definiert als Umsatzerlöse zzgl. Bestandsveränderungen zzgl. andere aktivierte Eigenleistungen zzgl. sonstige betriebliche Erträge abzgl. Materialaufwand abzgl. Personalaufwand abzgl. AfA abzgl. sonstige betriebliche Aufwendungen abzgl. sonstige Steuern zzgl. Erträge aus Beteiligungen) zu Zinsaufwendungen (und ähnlichen Aufwendungen (inkl. Zinsanteil Finance / Capital-Lease)).

		3	The ratio of net interest and similar expenses (incl. Interest paid for finance/capital lease + interest received for finance/capital lease) to EBIT (EBIT as defined in note 2) to Not prescribed by DVFA.
		4	The ratio of net interest expense (and similar charges (including interest paid for finance / capital lease)) to EBITDA (EBITDA is defined as EBIT plus depreciation and amortization).
		5	The ratio of net interest and similar expenses (incl. Interest paid for finance/capital lease + interest received for finance/capital lease) to EBITDA (EBITDA as defined in note 4). Not prescribed by DVFA.EBITDA.
		6	Ratio of total debt (total debt is defined as liabilities to credit institutions, plus liabilities to affiliates, plus liabilities to undertakings in which a participating interest is held, plus participation certificates and mezzanine capital, plus liabilities to shareholders, plus other interest-bearing liabilities and liabilities from finance lease) to EBITDA. Total debt can be derived from the audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2012 and 2011 in accordance with Dutch GAAP, by adding accumulating the Long Term liabilities and bank loans <1 year, Trade Finance Utilization, Credit facilities >1 year and Liabilities to related parties.
		7	Ratio of total debt (as defined in note 6 deducting the utilization of self-liquidating Trade Finance facilities) to EBITDA. In the commodity trading industry, the utilized Trade Finance facility is usually deducted in Debt and Net Debt calculations as the repayment of these facilities are not based on EBIT(DA). Instead these are repaid by the receivables related to the individual deals. Therfore, the debts resulting out of Trade Finance facilities are self-liquidating independent from the financial results of the company. The trade finance facilities are uncommitted, which means that all deals are assessed by the banks on a case by case basis and the banks only approve those deals which are self-liquiating to avoid that they have an uncovered exposure at any time. Not prescribed by DVFA.
		8	Ratio of net total debt (net total debt is defined as total debt less cash and equivalents) to EBITDA.
		9	Ratio of net total debt (as defined in note 7 deducting the utilization of self-liquidating Trade Fiance facilities) to EBITDA. In the commodity trading industry, the utilized Trade Finance facility is usually deducted in Debt and Net Debt calculations as the repayment of these facilities are not based on EBIT(DA). Instead these are repaid by the receivables related to the individual deals. Therfore, the debts resulting out of Trade Finance facilities are self-liquidating independent from the financial results of the company. The trade finance facilities are uncommitted, which means that all deals are assessed by the banks on a case by case basis and the banks only approve those deals which are self-liquiating to avoid that they have an uncovered exposure at any time. Not presribed by DVFA.
		10	Ratio of liable capital (defined as shareholder's equity, plus Mezzanine loans, less own shares, less receivables from shareholders, less subscribed capital unpaid, less pension provisions not recognised as liabilities, less tax deferments) to the modified balance sheet total (modified balance sheet total is defined as the balance sheet total less own shares, less receivables from shareholders, less subscribed capital unpaid, less pension provisions not recognised as liabilities, less tax deferments).
		11	Ratio of total debt to total debt plus shareholder's equity.
		12	Ratio of total debt (minus the self liquidating Trade Finance utilization) to total debt (minus the self liquidating Trade Finance utilization) plus shareholder's equity. Not prescribed by DVFA

		3	Verhältnis von EBIT (EBIT wie in Fußnote 2 definiert) zu Nettozinsaufwendungen und ähnlichen Aufwendungen (inkl. Zinsaufwendungen für Finance / Capital-Lease + Zinseinnahmen für Finance /Capital Lease)
		4	Verhältnis von EBITDA (EBITDA ist definiert als EBIT zzgl. AfA) zu Zinsaufwendungen (und ähnlichen Aufwendungen (inkl. Zinsanteil Finance / Capital-Lease)).
		5	Verhältnis von EBITDA (EBITDA wie in Fußnote 4 definiert) zu Nettozinsaufwendungen und ähnlichen Aufwendungen (inkl. Zinsaufwendungen für Finance / Capital-Lease + Zinseinnahmen für Finance /Capital Lease). Nicht festgelegt von DVFA.EBITDA.
		6	Verhältnis der Finanzverbindlichkeiten (Finanzverbindlichkeiten sind definiert als Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten zzgl. Verbindlichkeiten ggü. verbundenen Unternehmen zzgl. Verbindlichkeiten ggü. Unternehmen mit Beteiligungsverhältnis zzgl. Genussscheine und Mezzanine-Kapital zzgl. Verbindlichkeiten ggü. Gesellschaftern zzgl. sonstige zinszahlende Verbindlichkeiten und Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing) zu EBITDA. Finanzverbindlichkeiten kann abgeleitet werden aus den geprüften konsolidierten Jahresabschlüssen für das Geschäftsjahr und endend zum 31. Dezember 2012 und 2011, die nach DUTCH GAAP erstellt wurden, durch Addition der akkumulierten Langzeitverbindlichkeiten und Bank Darlehen <1 Jahr, Handelsfinanzierungen, Kreditfinanzierungen >1 Jahr und Verbindlichkeiten zu verbundenen Personen.
		7	Verhältnis der Finanzverbindlichkeiten (wie in Fußnote 6 definiert, abzgl. in Anspruch genommener selbstliquidierender Handelsfinanzierungskredite) zu EBITDA. In der Rohstoffhandelsindustrie werden in Anspruch genommene Handelsfinanzierungskredite bei den Finanzverbindlichkeits- und Nettofinanzverbindlichkeitsberechnungen normalerweise abgezogen, da die Rückzahlung dieser Kredite nicht auf EBIT(DA) basiert. Stattdessen werden sie durch die Forderungen, die mit den einzelnen Geschäften verbunden sind, zurückgezahlt. Daher sind die sich aus Handelsfinanzierungskrediten ergebenden Finanzverbindlichkeiten selbstliquidierend und unabhängig von den Finanzergebnissen des Unternehmens. Die Handelsfinanzierungskredite sind offen, das bedeutet, dass alle Geschäfte von den Banken von Fall zu Fall bewertet werden und die Banken nur selbstliquidierende Geschäfte genehmigen, um jederzeit ungedeckte Risiken zu vermeiden.
		8	Verhältnis von Nettofinanzverbindlichkeiten (Nettofinanzverbindlichkeiten sind definiert als Total Debt abzgl. Liquide Mittel) zu EBITDA.
		9	Verhältnis der Nettofinanzverbindlichkeiten (wie in Fußnote 7 definiert, abzgl. der in Anspruch genommenen selbstliquidierenden Handelsfinanzierungskredite) zu EBITDA. In der Rohstoffhandelsindustrie werden in Anspruch genommene Handelsfinanzierungskredite bei den Finanzverbindlichkeits- und Nettofinanzverbindlichkeitsberechnungen normalerweise abgezogen, da die Rückzahlung dieser Kredite nicht auf EBIT(DA) basiert. Stattdessen werden sie durch die Forderungen, die mit den einzelnen Geschäften verbunden sind, zurückgezahlt. Daher sind die sich aus Handelsfinanzierungskrediten ergebenden Finanzverbindlichkeiten selbstliquidierend und unabhängig von den Finanzergebnissen des Unternehmens. Die Handelsfinanzierungskredite sind offen; das bedeutet, dass alle Geschäfte von den Banken von Fall zu Fall bewertet werden und die Banken nur selbstliquidierende Geschäfte genehmigen, um jederzeit ungedeckte Risiken zu vermeiden.
		10	Verhältnis von Haftmitteln (Haftmittel sind definiert als Eigenkapital zzgl. nachrangige Gesellschafterdarlehen abzgl. eigene Aktienanteile abzgl. Forderungen ggü. Gesellschaftern abzgl. ausstehende Einlagen auf das gez. Kapital abzgl. nicht passivierte Pensionsrückstellungen abzgl. Steuerabgrenzung) zur modifizierten Bilanzsumme (modifizierte Bilanzsumme ist definiert als Bilanzsumme abzgl. eigene Aktienanteile abzgl. Forderungen ggü. Gesellschaftern abzgl. ausstehende Einlagen auf das gez. Kapital abzgl. nicht passivierte Pensionsrückstellungen abzgl. Steuerabgrenzung).
		11	Verhältnis der Finanzverbindlichkeiten (Total Debt) zu Finanzverbindlichkeiten zuzüglich Eigenkapital der Gesellschafter.
		12	Verhältnis der Finanzverbindlichkeiten (abzgl. selbstliquidierender Inanspruchnahme von Handelsfinanzierungen) zu den Finanzverbindlichkeiten (abzgl. selbstliquidierender Inanspruchnahme von Handelsfinanzierungen) zzgl. Eigenkapital der Gesellschafter.

		Since the date of the last published and audited annual financial statements as at 31 December 2012, there has been no significant material adverse change in the expectations of the Issuer. Not Applicable; Since the end of the time period ending on 31 December 2012 which is covered by the historic financial information there have been no significant changes in the financial or trading position of the Issuer.
B.13	**A description of any recent events relevant to a material extent to the evaluation of the Issuer's solvency**	The Issuer's ongoing business is profitable and cash flow positive. In order to finance the ongoing business various forms of financing and working capital facilities are required. By nature some of these working capital facilities have durations shorter than one year and are therefore repayable in the course of 2013. Based on the long standing relationships with the banks and experiences in the previous years, management is positive that these facilities will be extended. However, no assurance can be given.
B.14	**Dependencies upon other entities within the group**	**B.5 and:** The Issuer is a dependent company of LUNALA INVESTMENTS S.A., a company incorporated and existing under the law of the Grand-Duchy of Luxembourg and having its office address at 8 rue Dicks, L-1417, Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg. To the extent known to the Issuer, LUNALA INVESTMENTS S.A. is controlled by MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. as the majority shareholder holding 100% of the share capital of LUNALA INVESTMENTS S.A. In addition, to the extent known to the Issuer, MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. is controlled by Cycorp First Investment Ltd. as the majority shareholder holding 100% of the share capital of MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. Accordingly, Cycorp First Investment Ltd. indirectly controlls the Issuer.
B.15	**Issuer's principal activities**	Metalcorp Group B.V. is a company based in Amsterdam, the Netherlands, and the holding company of METALCORPGROUP. METALCORPGROUP is engaged in the worldwide physical trading of steel and raw materials for steel-making as well as non-ferrous metals and the secondary production of aluminium products. METALCORPGROUP has offices in more than 20 countries around the globe. METALCORPGROUP's long term strategy is to create integrated value chains within different sectors of the metals and resources industry and to capitalise on the global mega trend of the rise of the emerging markets and the corresponding increasing demand for metals and metal-related raw materials and to increase its presence in both the supply as well as the consumer markets for ferrous and non-ferrous metals and metal-related raw materials. Furthermore, additionally to its core business activities METALCORPGROUP aims to secure long term sourcing by establishing and sustaining long term partnerships by investing in exploration, mining, smelting, refining and production assets. The business of METALCORPGROUP is divided into three business segments: In the **Steel Division** METALCORPGROUP focuses on the physical trading of raw materials for steel-making, semi-finished steel products and finished steel products on a world wide basis. METALCORPGROUP's main steel trading companies, Steel and Commodities S.A.M. based in Monaco (Monaco), Steel and Commodities Iberica SL based in Madrid (Spain) and Steelcom USA LLC based in San Antonio/Texas (USA) (together also called "**Steelcom**"), are independent steel traders with a steel trading tradition spanning over 50 years operating from offices and respresentative offices in various countries around the world. In addition to its trading activities Steelcom offers services such as professional market knowledge and steel market expertise to mid-sized producers of steel and steel-related raw materials as well as to buyers worldwide.

		Seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2012 haben sich die Aussichten der Emittentin nicht wesentlich verschlechtert. Entfällt; Seit dem Ende des am 31. Dezember 2012 geendeten und von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraums ist überdies keine wesentliche Veränderung der Finanzlage oder der Handelspositionen der Emittentin eingetreten.
B.13	**Für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit des Emittenten in hohem Maße relevante Ereignisse**	Die Geschäftstätigkeit der Emittentin ist profitabel und der Cas-Flow is positiv. Zur Finanzierung der laufenden Geschäftstätigkeit sind verschiedene Formen der Finanzierung und Betriebsmittel erforderlich. Naturgemäß haben einige dieser Betriebsmittellinien eine kürzere Laufzeit als ein Jahr und sind daher im Laufe des Jahres 2013 zurückzuzahlen. Basierend auf der langjährigen Beziehung mit den Banken und der Erfahrungen der letzten Jahre geht das Management davon aus, dass diese Finanzierungsmittel verlängert werden. Dennoch, kann dies nicht versichert werden.
B.14	**Abhängigkeiten von anderen Unternehmen der Gruppe**	**B.5 sowie:** Die Emittentin ist ein von LUNALA INVESTMENTS S.A, einem nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg errichteten und bestehenden Unternehmen mit Sitz in 8 rue Dicks, L-1417, Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, beherrschtes Unternehmen. Soweit der Emittentin bekannt ist, wird LUNALA INVESTMENTS S.A. von der MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. als Mehrheitsgesellschafterin, die 100% des Grundkapitals der LUNALA INVESTMENTS S.A. hält, beherrscht. Soweit der Emittentin bekannt ist, wird die MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. von der Cycorp First Investment Ltd. als Mehrheitsgesellschafterin, die 100% des Grundkapitals der MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. hält, beherrscht. Demzufolge wird die Emittentin indirekt von der Cycorp First Investment Ltd. kontrolliert.
B.15	**Haupttätigkeiten des Emittenten**	Die Metalcorp Group B.V. ist eine in Amsterdam, Niederlande, ansässige Gesellschaft und Holdinggesellschaft der METALCORPGROUP. Die METALCORPGROUP betreibt weltweit den physischen Handel mit Metallen und Rohstoffen für die Stahlproduktion und mit Nichteisenmetallen und ist Produzent von Sekundäraluminium-Gussblöcken. Die METALCORPGROUP hat Büros in mehr als 20 Ländern weltweit. Die langfristige Strategie der METALCORPGROUP besteht darin, integrierte Wertschöpfungsketten in unterschiedlichen Bereichen der Metall- und Rohstoffbranche zu schaffen, an dem weltweiten Megatrend des Wachstums der Schwellenländer sowie der damit einhergehenden steigenden Nachfrage nach Metallen und metallischen Rohstoffen zu partizipieren und ihre Präsenz in den Zuliefer- und Absatzmärkten für Eisen- und Nichteisenmetalle und metallische Rohstoffe auszubauen. Neben ihrem Kerngeschäft ist es das Ziel der METALCORPGROUP, den langfristigen Zugang zu Rohstoffen durch die Bildung und den Erhalt langfristiger Partnerschaften mittels Investitionen in Forschungsprojekte, Förder-, Schmelz-, Raffinations- und Produktionsanlagen zu sichern. Das Geschäft der METALCORPGROUP ist in drei Bereiche gegliedert: Im **Geschäftsbereich Stahl** konzentriert sich die METALCORPGROUP auf den weltweiten physischen Handel mit Rohstoffen für die Stahlproduktion sowie halbfertigen und fertigen Stahlerzeugnissen. Die wichtigsten Stahlhandelsgesellschaften der METALCORPGROUP - die Steel and Commodities S.A.M. in Monaco (Monaco), die Steel and Commodities Iberica SL in Madrid (Spanien) und die Steelcom USA LLC in San Antonio/Texas (USA) (zusammen auch als „**Steelcom**“ bezeichnet) sind unabhängige Stahlhändler mit einer mehr als 50-jährigen Tradition im Stahlhandel sowie Niederlassungen und Büros in verschiedenen Ländern weltweit. Neben ihren Handelsaktivitäten bietet die Steelcom mittelständischen Produzenten von Stahl und stahlnahen Rohstoffen sowie Käufern weltweit ihre Dienste an, wie beispielsweise professionelle Marktkenntnis und Stahlmarktexpertise.

		Steelcom's supplier portfolio includes top first and second tier steel and raw materials producers across the world. In the Steel Division METALCORPGROUP furthermore considers investments into production assets and projects to secure and develop its resource basis. In the **Aluminium Division** METALCORPGROUP is an independent secondary aluminium producer. METALCORPGROUP's secondary aluminium production facility, BAGR Berliner Aluminiumwerk GmbH based in Berlin (Germany) ("**BAGR**"), is operating a re-melting and casting plant for aluminium turning production waste and metal trade scrap, alloy additives and small quantities of primary aluminium into high-quality aluminium cast blocks. With a capacity of up to 90,000 tons per year, BAGR is, according to METALCORPGROUP's own estimation, the leading independent secondary slab producer in Europe. In the Aluminium Division METALCORPGROUP, furthermore, develops one of the world's largest Alumina projects in Guinea and a bauxite export project in Sierra Leone to secure and develop its resource basis. In the **Non-Ferrous Metals Division** METALCORPGROUP, mainly operating through Tennant Metals SAM in Monaco and Tennant Metals Pty in Australia, focuses on the worldwide physical trading of non-ferrous metals and alloys. Tennant Metals is specialised in the physical trading of refined metals, ores and concentrates. The main metals traded by Tennat are copper, lead, tin and zinc. In addition, Tennant has multiple off-take agreements with several producers. As at 31 March 2013 METALCORPGROUP employed 120 people.
B.16	**To the extent known to the Issuer, information on whether direct or indirect shares are held, or a controlling influence is exercised in its company**	89.75 % of the issued capital of EUR 40,000,000 of the Issuer is held by LUNALA INVESTMENTS S.A. To the extent known to the Issuer, LUNALA INVESTMENTS S.A. is controlled by MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. as the majority shareholder holding 100% of its share capital. In addition, to the extent known to the Issuer, MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. is controlled by Cycorp First Investment Ltd., Cyprus, as the majority shareholder holding 100% of the share capital of MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. Accordingly, Cycorp First Investment Ltd. indirectly controls the Issuer.
B.17	**Rating**	The Issuer was rated by Creditreform Rating AG, Neuss, ("**Creditreform**"), which is a recognised rating agency by the German Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - "**BaFin**") on 8 May 2013 with the rating garde **BB**. The Issuer was also rated by Scope Ratings GmbH, Berlin, ("**Scope**"), which also is a recognised rating agency by the German Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - "**BaFin**") on 28. Mai 2013 with the rating garde **BB-**. Creditreform's and Scope's rating scale is divided into several categories ranging from "AAA", reflecting the category with the highest solvency and virtually no default risk, via the categories "AA", "A", "BBB", "BB", "B", "C" to category "D". The category "D" reflects no solvency (company is insolvent). The categories can be amended by a plus ("+") or a minus ("-") to illustrate the relative rank in the category. Beside this, Ratingactions (i.e. positive, stable, negative or none) can be included to contretise the trend or the status of the rating. Creditrefrom and Scope have been registered in accordance with the European Union regulation No. 1060/2009 dated 16 September 2009 („**CRA Regulation**").

		Das Lieferantenportfolio der Steelcom umfasst namhafte Tier-1- und Tier-2-Stahl- und Rohstoffproduzenten weltweit. Im Geschäftsbereich Stahl tätigt die METALCORPGROUP ferner Investitionen in Produktioneinheiten und Projekte zwecks Sicherung und Ausbau der eigenen Rohstoffbasis. Im **Geschäftsbereich Aluminium** ist die METALCORPGROUP als unabhängiger Produzent von Sekundäraluminium. Das Sekundäraluminiumwerk der METALCORPGROUP - die BAGR Berliner Aluminiumwerk GmbH in Berlin („**BAGR**“) - betreibt einen Schmelz- und Gießbetrieb und stellt aus Produktions- und Metallabfällen, Legierungszusätzen und geringen Mengen an Primäraluminium hochwertige Aluminium-Gussblöcke her. Mit einer Kapazität von bis zu 90.000 Tonnen jährlich ist die BAGR eigenen Schätzungen der METALCORPGROUP zufolge der führende unabhängige Hersteller von Barren aus Sekundäraluminium in Europa. Im Geschäftsbereich Aluminium entwickelt die METALCORPGROUP zudem eines der weltweit größten Alumina-Projekte in Guinea und ein Bauxitexport-Projekt in Sierra Leone zwecks Sicherung und Ausbau der eigenen Rohstoffbasis. Im Geschäftsbereich **NE-Metalle** konzentriert sich die METALCORPGROUP auf den weltweiten physischen Handel mit Nichteisenmetallen und Legierungen im wesentlichen über die Tennant Metals SAM in Monaco und die Tennant Metals Pty in Australien. Die Tennant Metals hat sich auf den physischen Handel mit veredelten Metallen, Erzen und Konzentraten spezialisiert. Die von Tennant im wesentlichen gehandelten Metalle sind Kupfer, Blei, Zinn und Zink. Desweiteren hat Tennant mit verschiedenen Herstellern mehrere Abnahmeverträge abgeschlossen. Zum 31. März 2013 beschäftigte die METALCORPGROUP 120 Mitarbeiter.
B.16	**Soweit dem Emittenten bekannt, Angabe, ob an ihm unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen bestehen oder ein beherrschender Einfluss ausgeübt wird**	89.75 % des ausgegebenen Kapitals von EUR 40.000.000 der Emittentin werden von der LUNALA INVESTMENTS S.A: gehalten. Soweit der Emittentin bekannt, wird die LUNALA INVESTMENTS S.A. von der MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. als Mehrheitsgeesellschafterin, die 100 % ihrer Anteile hält, gehalten. Zusätzlich und soweit der Emittentin bekannt, wird die MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. von der Cycorp First Investments Ltd., Zypern, als Mehrheitsgesellschafter, der 100 % des Gesellschaftskapitals der MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. hält, gehalten. Dementsprechend kontrolliert die Cycorp First Investments Ltd. indirekt die Emittentin.
B.17	**Rating**	Am 8. Mai 2013 erhielt die Emittentin von der Creditreform Rating AG, Neuss, („**Creditreform**“), einer von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („**BaFin**“) anerkannten Ratingagentur, ein Rating von **BB**. Am 28. Mai 2013 erhielt die Emittentin zudem von der Scope Ratings GmbH, Berlin, („**Scope**“), einer von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („**BaFin**“) anerkannten Ratingagentur, ein Rating von **BB-**. Die von Creditreform und Scope verwendeten Ratingskalen umfassen verschiedene Kategorien und reicht von „AAA“, was die Kategorie der höchsten Solvenz und praktisch keinem Ausfallrisiko, über die Kategorien „AA“, „A“, „BBB“, „BB“, „B“, „C“ bis hin zur Kategorie „D“. Die Kategorie „D“ weist auf keine Solvenz (Gesellschaft ist insolvent) hin. Den Kategorien „AAA“ bis „B“ kann jeweils ein Plus- („+“) oder Minuszeichen („–“) hinzugefügt werden, um die relative Stellung innerhalb der Kategorie zu verdeutlichen. Daneben können sog. Ratingactions (negativ, stabil, positiv oder keine) eingefügt werden, um die Tendenz und den Status des Ratings zu konkretisieren. Creditreform und Scope sind als Ratingagenturen gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 vom 16. September 2009 („**CRA-Verordnung**“) registriert.

		A current list of the credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation is available on the website of the European Securities and Markets Authority (ESMA) under www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs.

Section C - Securities		
C.1	**Type and class including security identification number**	Type and class of the notes: The Notes are unsubordinated and unsecured debt securities . International Securities Identification Number (ISIN): DE000A1HLTD2 German Securities Code (WKN): A1HLTD Ticker symbol: ME0G
C.2	**Currency**	The currency of the securities issue is Euro/€.
C.5	**Restrictions on the free transferability of the securities**	Not applicable. There are no restrictions on the free transferability of the securities.
C.8	**Rights attached to the securities**	**Rights attached to the securities:** The holders of the Notes are entitled to annual interest payments at a rate of 8.75 %. Interest is payable in arrears on 27 June of each year, i.e. on 27 June 2014, 27 June 2015, 27 June 2016, 27 June 2017 and, for the last time, on 27 June 2018 and, if the due date for interest is not a business day, on the next business day. The first interest payment will be due on 27 June 2014. The Notes will be redeemed by the Issuer at 100 percent of the principal amount of EUR 1,000.00 per Note on 27 June 2018 or, if the Notes are called in prior thereto, at an earlier date. Furthermore, the Noteholders in case of a change of control at the option of the Noteholders are entitled to early redemption and under specific requirements have rights to default as described in the Terms and Conditions. **Ranking:** The Notes constitute unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank pari passu without any preference among themselves and with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for certain mandatory exceptions provided by law.
C.9	**Nominal interest rate, interest period and due dates for interest, maturity date and arrangements for the amortisation of the loan,**	**C.8 and:** **Nominal interest rate:** The nominal interest rate is 8.75 %. **Interest period and due dates for interest:** The Notes will bear interest at a rate of 8.75 % per annum as from 27 June 2013 (inclusively) until 27 June 2018 (exclusively). Interest is payable in arrears on 27 June of each year, i.e. on 27 June 2014, 27 June 2015, 27 June 2016, 27 June 2017 and, for the last time, on 27 June 2018 and, if the due date for interest is not a business day, on the next business day.

		Ein aktuelles Verzeichnis der gemäß CRA-Verordnung registrierten Ratingagenturen ist auf der Internetseite der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) unter www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs abrufbar.

Abschnitt C - Wertpapiere		
C.1	**Art und Gattung einschließlich Wertpapierkennung**	Art und Gattung der Schuldverschreibungen: Die Schuldverschreibungen sind nicht nachrangige und nicht besicherte Schuldverschreibungen. International Securities Identification Number (ISIN): DE000A1HLTD2 Wertpapierkennnummer (WKN): A1HLTD Börsenkürzel: ME0G
C.2	**Währung**	Die Währung der Wertpapieremission ist Euro/€.
C.5	**Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere**	Entfällt. Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere bestehen nicht.
C.8	**Mit den Wertpapieren verbundene Rechte**	**Mit den Wertpapieren verbundene Rechte:** Die Anleihegläubiger haben das Recht auf Zahlung jährlicher Zinszahlungen in Höhe von 8,75 %. Die Zinsen sind nachträglich am 27. Juni eines jeden Jahres und damit am 27. Juni 2014, am 27. Juni 2015, am 27. Juni 2016, am 27. Juni 2017 und letztmalig am 27. Juni 2018 und, falls der Zinsfälligkeitstermin nicht auf einen Geschäftstag fällt, am nächsten Geschäftstag, zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am 27. Juni 2014. Die Schuldverschreibungen werden von der Emittentin am 27. Juni 2018 zu 100 % des Nennbetrages von EUR 1.000,00 je Schuldverschreibung zurückgezahlt oder, sofern die Schuldverschreibungen davor gekündigt werden, zu einem früheren Zeitpunkt. Zudem haben die Inhaber der Schuldverschreibungen im Falle eines Kontrollwechsels ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung und unter bestimmten Voraussetzungen Kündigungsrechte, wie in den Anleihebedingungen beschrieben. **Rangordnung:** Die Schuldverschreibungen begründen nicht nachrangige, nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.
C.9	**Nominaler Zinssatz, Zinsperioden und -fälligkeitstermine, Fälligkeit und Vereinbarungen für die Tilgung des Darlehens, Rückzahlungsverfahren, Rendi-**	**C.8 sowie:** **Nominaler Zinssatz:** Der nominale Zinssatz beträgt 8,75 %. **Zinsperiode und -fälligkeitstermine:** Die Schuldverschreibungen werden vom 27. Juni 2013 (einschließlich) bis zum 27. Juni 2018 (ausschließlich) mit einem jährlichen Zinssatz von 8,75 % verzinst. Die Zinsen sind nachträglich am 27. Juni eines jeden Jahres und damit am 27. Juni 2014, am 27. Juni 2015, am 27. Juni 2016, am 27. Juni 2017 und letztmalig am 27. Juni 2018 und, falls der Zinsfälligkeitstermin nicht auf einen Geschäftstag fällt, am nächsten Geschäftstag, zahlbar.

	repayment procedures, indication of yield, name of representa-tive of debt security holders	**Repayment procedures:** The Issuer will redeem the Notes at 100 % of the principal amount of EUR 1,000.00 per Note on 27 June 2018 ("**Redemption Date**"). **Yield:** 8.75 % p. a. (The annual yield of the Notes equals the interest on the nominal amount and amounts to 8.75 % on the basis of an issue price of 100 % of principal amount and redemption at the end of the term of the Notes.) **Name of representative of debt security holders:** Not applicable; a representative of the debt security holders has not yet been appointed.
C.10	**Derivative component in the interest payment**	Not applicable; the Notes do not have a derivative component in relation to the interest payment.
C.11	**Admission to trading on a regulated market**	Not applicable; it is not intended to apply for admission to listing of the securities at a regulated market.

Section D - Risks		
D.2	**Risks that are related to the issuer**	**Risks relating to the Issuer** ***Risks relating to the market and competition of METALCORPGROUP*** • METALCORPGROUP is dependent on the overall economic situation and the economic development in its respective sales market. • METALCORPGROUP is exposed to declines in the current and expected volumes of supply or demand for commodities, to commodity prices and to deterioration in economic and financial conditions. • METALCORPGROUP's business activities are influenced by fluctuations in the market prices of steel, aluminium, non ferrous and other materials and products, which the Issuer trades or produces. • Competitors, existing producers or customers with major financial and organisational resources may gain additional market shares and the competitive intensity might increase due to intensive pricing pressure. • METALCORPGROUP is dependent on the availability and proper functioning of infrastructure and global transportation. ***Risks Relating to METALCORPGROUP's business*** • METALCORPGROUP is dependent on the quality of the raw materials and metals purchased.

	te und Name des Vertreters der Schuldtitelinhaber	**Rückzahlungsverfahren:** Die Emittentin wird die Schuldverschreibungen am 27. Juni 2018 („**Fälligkeitstag**“) zu 100 % des Nennbetrages von EUR 1.000,00 je Schuldverschreibung zurückzahlen. **Rendite:** 8,75 % p. a. (Die jährliche Rendite der Schuldverschreibungen auf Grundlage des Ausgabebetrages von 100 % des Nennbetrages und Rückzahlung bei Ende der Laufzeit entspricht der Nominalverzinsung und beträgt 8,75 %. **Name des Vertreters der Schuldtitelinhaber:** Entfällt; es wurde noch kein Vertreter der Schuldtitelinhaber bestellt.
C.10	**Derivative Komponente bei der Zinszahlung**	Entfällt; die Schuldverschreibungen haben keine derivative Komponente bei der Zinszahlung.
C.11	**Zulassung zum Börsenhandel an einem regulierten Markt**	Entfällt; es ist nicht vorgesehen, einen Antrag auf Zulassung der Wertpapiere zum Handel an einem geregelten Markt zu stellen.

Abschnitt D - Risiken		
D.2	**Risiken, die dem Emittenten eigen sind**	**Risiken, betreffend die Emittentin** ***Markt- und wettbewerbsbezogene Risiken der METALCORPGROUP*** • Die METALCORPGROUP ist von der allgemeinen wirtschaftlichen Lage und der konjunkturellen Entwicklung der jeweiligen Absatzmärkte abhängig. • Die METALCORPGROUP kann Rückgängen der derzeitigen und erwarteten Höhe des Rohstoffangebots und der Nachfrage nach Rohstoffen sowie Rohstoffpreisen und einer Verschlechterung der Wirtschafts- und Finanzbedingungen ausgesetzt sein. • Die Geschäftstätigkeit der METALCORP Gruppe unterliegt dem Einfluss von Schwankungen der Marktpreise von Stahl, Aluminium Nichteisenmetallen und anderen Materialien und Produkten, mit denen die METALCORP Gruppe handelt oder die sie herstellt. • Wettbewerber, bestehende Hersteller oder Kunden, denen mehr finanzielle und organisatorische Mittel zur Verfügung stehen, können zusätzliche Marktanteile gewinnen, und die Wettbewerbsintensität könnte durch den intensiven Preisdruck zunehmen. • METALCORPGROUP ist von der Verfügbarkeit und ordnungsgemäßen Funktionsweise der Infrastruktur und des globalen Transportsystems abhängig. ***Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der METALCORPGROUP*** • Die METALCORPGROUP ist von der Qualität der von ihr eingekauften Rohstoffe und Metalle abhängig.

		• In its Aluminium Division METALCORPGROUP requires large quantities of energy at economically acceptable conditions. • METALCORPGROUP and its Aluminium Division is exposed to the risk that the business of their customers declines. • The business activities of METALCORPGROUP in certain countries may be adversely influenced by warfare or unrest. • METALCORPGROUP is exposed to the risk of illiquidity and default of payment on the part of its customers. • The termination of material contracts could adversely affect the business activities of METALCORPGROUP. • METALCORPGROUP is subject to project development risks. • Amendments of the applicable legal and administrative provisions may derogate or impede the production and marketing of the products of METALCORPGROUP. • The adherence to the provisions of environmental law as well as the liability risks resulting from pollution and legacies of pollution may cause significant costs. • METALCORPGROUP's activities are in parts operated on premises of METALCORPGROUP. • METALCORPGROUP may not be sufficiently insured. • METALCORPGROUP is dependent on the efforts of various third parties that it does not control. • Risks may arise from deviations between the corporate planning and the actual business development. • Measures taken by METALCORPGROUP, its suppliers as well as by the customers of METALCORPGROUP within the course of employment-law related or tariff-law related disputes may negatively influence the business activities of METALCORPGROUP. • Acquisitions and sale of companies may constitute a high entrepreneurial risk for METALCORPGROUP. • METALCORPGROUP is subject to fluctuations in currency exchange rates. • METALCORPGROUP is subject to risks with regard to financing. • The production process of METALCORPGROUP is subject to technical risks and risks of accident which might cause disruptions in the business operation. • Errors of the IT processing systems, as well as loss of data may derogate the production processes of METALCORPGROUP. • METALCORPGROUP is dependent on the recruitment and retention of qualified employees and personnel in key positions.

- Im Geschäftsbereich Aluminium benötigt die METALCORPGROUP große Mengen an Energie zu wirtschaftlich akzeptablen Bedingungen.

- Die METALCORPGROUP und ihr Geschäftsbereich Aluminium sind dem Risiko eines Geschäftsrückgangs bei ihren Kunden ausgesetzt.

- In manchen Ländern können die Geschäftstätigkeiten der METALCORPGROUP durch Kriege oder Unruhen beeinträchtigt werden.

- Die METALCORPGROUP ist dem Risiko der Zahlungsunfähigkeit und des Zahlungsverzugs von Kunden ausgesetzt.

- Die Beendigung wesentlicher Verträge könnte sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit der METALCORPGROUP auswirken.

- Die METALCORPGROUP ist Risiken im Zusammenhang mit der Projektentwicklung ausgesetzt.

- Änderungen der geltenden Rechts- und Verwaltungsvorschriften können die Produktion und den Vertrieb der Produkte der METALCORPGROUP beeinträchtigen oder verhindern.

- Die Einhaltung umweltrechtlicher Bestimmungen sowie Haftungsrisiken, die mit Umweltverschmutzung und Altlasten verbunden sind, können erhebliche Kosten verursachen.

- Die METALCORPGROUP geht ihrer Geschäftstätigkeit teilweise in Betriebsstätten der METALCORPGROUP nach.

- Der Versicherungsschutz der METALCORPGROUP kann nicht ausreichend sein.

- Die METALCORPGROUP ist von den Leistungen verschiedener Dritter abhängig, über die sie keine Kontrolle hat.

- Es können sich Risiken aufgrund von Abweichungen zwischen der Unternehmensplanung und der tatsächlichen Geschäftsentwicklung ergeben.

- Maßnahmen der METALCORPGROUP, ihrer Zulieferer oder der Kunden der METALCORPGROUP im Rahmen von arbeitsrechtlichen oder tarifrechtlichen Auseinandersetzungen können die Geschäftstätigkeit der METALCORPGROUP nachteilig beeinflussen.

- Käufe und Verkäufe von Unternehmen können ein hohes unternehmerisches Risiko für die METALCORPGROUP darstellen.

- Die METALCORPGROUP ist Wechselkursschwankungen ausgesetzt.

- Die METALCORPGROUP ist den mit einer Finanzierung verbundenen Risiken ausgesetzt.

- Der Produktionsprozess der METALCORPGROUP birgt Technik- und Unfallrisiken, die Betriebsunterbrechungen zur Folge haben könnten.

- Störungen der Computer- und Datenverarbeitungssysteme und Datenverluste können die Produktionsprozesse der METALCORPGROUP beeinträchtigen.

- Die METALCORPGROUP ist von der Einstellung und Bindung qualifizierter Mitarbeiter sowie von Personen in Schlüsselpositionen abhängig.

		• The legal systems in some countries in which METALCORPGROUP operates may be insecure and may expose METALCORPGROUP to risks. • The fiscal and legal environment may adversely change. • An obligation of additional payments may arise from a future tax audit or social insurance audit. • Risks may result from legal disputes. • Risks may arise from the reliability of opinions and future prospects. • The Metalcorp Group B.V. is a holding company and dependent on its subsidiaries. • The interests of the Issuer's shareholders may be inconsistent with the interests of the Noteholders.
D.3	**Risks relating to the Notes**	• The Notes may not be appropriate for every investor. • A market for the Notes does not exist prior to their issue. Furthermore, there is a lack of certainty of whether a solvent secondary market will emerge for the Notes, or -in the event of the emergence of such a market- whether the market will persist. In case of an illiquid market, an investor may not at any time be able to dispose of his Notes at an appropriate market price. • The Noteholders are exposed to the risk that, due to an infringement of listing obligations by the Issuer or for other reasons, the Notes may no longer be included in the „Entry Standard for bonds" of the Frankfurt Stock Exchange or in the trading in a different stock exchange, with the consequence that the fungibility of the Notes is not or only provided at a minimum. • The Noteholders are exposed to the risk of an unfavorable performance of the Notes, caused by a sell-off in the Notes before the maturity date. • The market price of the Notes may decrease if the creditworthiness of the Issuer deteriorates or if the market participants change their assessment of the creditworthiness of the Issuer following future changes to accounting standards and, in consequence, balance sheet items. • The Notes (being denominated in Euro) may be subject to a currency risk, especially to those investors to whom the Euro constitutes a foreign currency. Furthermore, governments or competent authorities may adopt exchange controls or capital controls. • A Noteholder is exposed to the risk of being overruled and losing rights vis-a-vis the Issuer if the Noteholders, in accordance with the Terms and Conditions of the Notes by means of a majority decision pursuant to the German Act on Bonds of the year 2009 (Schuldverschreibungsgesetz, SchVG), agree upon the amendment of the Terms and Conditions of the Notes.

		• Die Rechtssysteme einiger Länder, in denen die METALCORPGROUP tätig ist, können unsicher sein und Risiken für die METALCORPGROUP mit sich bringen. • Das steuerliche und rechtliche Umfeld kann sich nachteilig verändern. • Aus einer zukünftigen Steuer- oder Sozialversicherungsprüfung kann sich eine zusätzliche Zahlungsverpflichtung ergeben. • Es können Risiken aus Rechtsstreitigkeiten entstehen. • Es können Risiken aus der Verlässlichkeit von Meinungen und Zukunftsprognosen entstehen. • Die Metalcorp Group B.V. ist eine Holding-Gesellschaft und von ihren Tochtergesellschaften abhängig. • Die Interessen der Gesellschafter der Emittentin können von den Interessen der Anleihegläubiger abweichen.
D.3	**Risiken, die den Wertpapieren eigen sind**	• Die Schuldverschreibungen sind möglicherweise nicht für jeden Anleger geeignet. • Vor der Begebung der Schuldverschreibungen existiert für diese kein Markt. Es besteht außerdem keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entstehen wird, oder, sofern er entsteht, fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. • Die Anleihegläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Schuldverschreibungen aufgrund einer Verletzung von Zulassungsfolgepflichten seitens der Emittentin oder aus anderen Gründen nicht länger in das Segment Entry Standard für Anleihen der Frankfurter Wertpapierbörse oder den Handel an einer anderen Börse einbezogen werden und dadurch die Handelbarkeit der Schuldverschreibungen nicht oder nur noch minimal gewährleistet ist. • Die Anleihegläubiger sind dem Risiko einer ungünstigen Kursentwicklung der Schuldverschreibungen ausgesetzt, das mit der Veräußerung der Schuldverschreibungen vor deren Fälligkeit verbunden ist. • Der Marktpreis der Schuldverschreibungen könnte sinken, falls die Kreditwürdigkeit der Emittentin sich verschlechtert oder falls die Marktteilnehmer ihre Einschätzung der Kreditwürdigkeit der Emittentin infolge zukünftiger Änderungen der Rechnungslegungsstandards und somit auch der Bilanzposten ändert. • Die (in Euro denominierten) Schuldverschreibungen können ein Währungsrisiko bedeuten, insbesondere für diejenigen Anleger, für die der Euro eine Fremdwährung darstellt. Ferner können Regierungen oder zuständige Behörden künftig Devisenkontrollen oder Kapitalkontrollen einführen. • Die Anleihegläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, überstimmt zu werden und ihre Rechte gegenüber der Emittentin zu verlieren, wenn die Anleihegläubiger gemäß den Anleihebedingungen durch Mehrheitsbeschluss nach Maßgabe des Schuldverschreibungsgesetzes aus dem Jahr 2009 (SchVG) Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen.

		• The rating of the Issuer might deteriorate. Moreover, ratings of the Issuer or its Notes may be provided by third parties and could negatively influence the price of the Notes. Credit ratings may also not reflect all risks, are not recommendations to buy or hold the Notes and may be subject to revision, suspension or withdrawal at any time. • The market price of the Notes might decrease due to changes in the market interest rate. • The Issuer might issue additional notes. • Transaction Costs may significantly reduce or even exclude the profit potential of the Notes. • Noteholders who finance the acquisition of the Notes using a loan may be exposed to a significant increase of loss in case of default of the Notes. • Payments of interest on the Notes and/or profits realised by the Noteholder upon the sale or repayment of the Notes, may be subject to taxation. • The change of control provisions in the Terms and Conditions may not protect the Noteholders in highly leveraged transactions.

		• Ein Rating der Emittentin könnte sich verschlechtern. Zudem können von Dritten Ratings der Emittentin oder ihrer Schuldverschreibungen erstellt werden, die sich negativ auf den Kurs der Schuldverschreibungen auswirken. Credit Ratings berücksichtigen auch nicht notwendigerweise alle Risiken und stellen keine Empfehlungen in Bezug auf den Kauf oder das Halten der Schuldverschreibungen dar, und sie können jederzeit geändert, ausgesetzt oder zurückgenommen werden. • Der Marktpreis der Schuldverschreibungen könnte infolge von Änderungen des Marktzinses fallen. • Die Emittentin könnte weitere Schuldtitel begeben. • Transaktionskosten können das Gewinnpotential der Schuldverschreibungen erheblich verringern oder sogar ausschließen. • Anleihegläubiger, die den Erwerb der Schuldverschreibungen über einen Kredit finanzieren, können im Falle eines Ausfalls der Schuldverschreibungen einen erheblichen Anstieg der Verluste erleiden. • Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen und/oder auf von den Anleihegläubigern beim Kauf oder Verkauf der Schuldverschreibungen realisierte Gewinne können der Besteuerung unterliegen. • Die in den Anleihebedingungen enthaltenen Bestimmungen, die der Regelung eines Kontrollwechsels (Change of Control) dienen, bieten den Anleihegläubigern im Falle von hochgradig fremdfinanzierten Transaktionen unter Umständen keinen Schutz.

Section E - Offer		
E.2b	**Reasons for the offer and use of proceeds**	In connection with the sale of the Notes, the Issuer will receive expected net issue proceeds of approximately up to EUR 29 million on the basis of a full placement of the Notes in the amount of EUR 30 million and after deducting aggregate costs and underwriting and placement commissions of the arising in connection with the issue and underwriting and placement commissions for SCHNIGGE ("**Net Issue Proceeds**"). The net proceeds from the issue of the Notes will be used for: • injection to deposite cash collaterals at banks to increase the tradeflow in METALCORPGROUP'S trading activities in the amount of approximately EUR 17 million; • financing and investment of different small scale investment opportunities and production units to secure and develop METALCORPGROUP's resources basis in the amount of approximately EUR 2 million; • replacement of net debt and current liabilities in the amount of approximately EUR 10 million, which have less favourable conditions compared to the bond. This includes working capital facitlities which are to be repaid, extended or replaced 2013. The actual timeline in which the funds from the net proceeds would be used for the aforementioned purposes depends on a number of factors, meaning that the actual order may differ from the planned order. If, and to the extent that, the net proceeds are not required for other purposes - particularly those described above - the Issuer plans to invest such funds in liquid short-term bank deposits, money market instruments, short-term government bonds or similar instruments in order to permit the Issuer, if needed, to use the funds on short notice.
E.3	**Description of the terms and conditions of the Offer**	The Issuer offers up to EUR 30,000,000 8.75 % Notes due on 27 June 2018 (the "**Offer**"). The offer consists of • an offer to the public in the Federal Republic of Germany, Austria, Luxembourg and the Netherlands, (the "**Public Offer**") through the subscription functionality that is provided by the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) in the XETRA-trading system for the collection and settlement of subscription offers (the "**FSE Subscription Functionality**") and through a subscription functionality that is provided by Schnigge Wertpapierhandelsbank AG, Düsseldorf, ("**SCHNIGGE**") on the internet on www.zeichnungsplattform.de (the "**SCHNIGGE Subscription Functionality**") and • a private placement to qualified investors in the Federal Republic of Germany and certain other countries outside the United States, Canada, Australia and Japan (the "**Private Placement**") by SCHNIGGE on behalf of the Issuer in compliance with applicable private placement exemptions.

Abschnitt E - Angebot		
E.2b	**Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse**	Die Emittentin erhält im Zusammenhang mit dem Verkauf der Schuldverschreibungen einen voraussichtlichen Nettoemissionserlös von bis zu EUR 29 Mio. ausgehend von einer Vollplatzierung der Schuldverschreibungen in Höhe von EUR 30 Mio. und nach Abzug der mit der Emission verbundenen Kosten sowie der Übernahme- und Platzierungsprovisionen für SCHNIGGE (der „**Nettoemissionserlös“).** Der Nettoerlös aus der Begebung der Schuldverschreibungen wird für Folgendes verwendet: • Einlage zur Hinterlegung bei Banken als Barsicherheit zur Erhöhung des Handelsvolumens im Rahmen der Handelsaktivitäten der METALCORPGROUP in Höhe von rund EUR 17 Mio; • Finanzierung von und Anlage in verschiedene kleine Investitionsmöglichkeiten und Produktionseinheiten zur Absicherung und Entwicklung der Ressourcengrundlagen der METALCORPGROUP in Höhe von ca. EUR 2 Mio; • Ablösung kurzfristiger Verbindlichkeiten in Höhe von ca. EUR 10 Mio., für die ungünstigere Konditionen als für die Anleihe gelten. Dies schließt Finanzierungen des Umlaufvermögens ein, die 2013 zurückgezahlt, verlängert oder refinanziert werden müssen. Der tatsächliche Zeitpunkt, zu dem die Gelder aus dem Nettoemissionserlös für die vorgenannten Zwecke verwendet werden, hängt von verschiedenen Faktoren ab, weshalb die tatsächliche von der geplanten Reihenfolge abweichen kann. Sollte der Nettoemissionserlös nicht für andere, insbesondere die vorgenannten, Zwecke benötigt werden, plant die Emittentin, diese Mittel in kurzfristige liquide Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, kurzfristige Bundesanleihen oder ähnliche Instrumente anzulegen, die es der Emittentin ermöglichen würden, bei Bedarf kurzfristig über sie zu verfügen.
E.3	**Beschreibung der Angebotskonditionen**	Die Emittentin bietet bis zu EUR 30.000.000 8,75 % Schuldverschreibungen, fällig zum 27. Juni 2018, zum Erwerb an (das „**Angebot**“). Das Angebot setzt sich zusammen aus: • einem öffentlichen Angebot in der Bundesrepublik Deutschland, Österreich, Luxemburg und den Niederlanden, (das **„Öffentliche Angebot”)** über die Zeichnungsfunktionalität der Frankfurter Wertpapierbörse im Handelssystem XETRA für die Sammlung und Abwicklung von Zeichnungsanträgen (die „**Zeichnungsfunktionalität der Frankfurter Wertpapierbörse**“) und über eine Zeichnungsfunktionalität der Schnigge Wertpapierhandelsbank AG, Düsseldorf, („**SCHNIGGE**“) auf der Internetseite www.zeichnungsplattform.de (die „**SCHNIGGE Zeichnungsfunktionalität**”), sowie • einer Privatplatzierung an qualifizierte Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und bestimmten anderen Ländern außerhalb der Vereinigten Staaten, Kanadas, Australiens und Japans („**Privatplatzierung**“), die von SCHNIGGE für die Emittentin unter Einhaltung der anwendbaren Ausnahmebestimmungen für Privatplatzierungen durchgeführt wird.

		The Public Offer is aimed at all potential investors residing in the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Austria and the Netherlands and is not limited to certain categories of investors. Investors who want to submit a subscription offer in the course of the Public Offer may submit offers through the FSE Subscription Functionality and through the SCHNIGGE Subscription Functionality. Issures wishing to submit their subscription offers through the FSE Subscription Functionality must submit a subscription application for the Notes to their respective depository bank during the Offer Period (as defined below). This requires that the depository bank (i) has been admitted as a trading participant to the Frankfurt Stock Exchange or has access to trading on the Frankfurt Stock Exchange via an accredited trading participant; (ii) is connected to XETRA and (iii) is authorised and able to use the XETRA - subscription functionality according to the terms and conditions for use of the Frankfurt Stock Exchange (the "**Trading Participant**"). German Investors who want to submit a subscription offer via the SCHNIGGE Subscription Functionality in the course of the Public Offer must register with SCHNIGGE on www.zeichnungsplattform.de and submit their subscription application for the Notes via this subscription functionality after such registration. SCHNIGGE collects the subscription offers of the Trading Participants submitted via the FSE Subscription Functionality and the subscription offers of the investors submitted via the SCHNIGGE Subscription Functionality in the order book, close the order book at least once daily during the Offer Period (the term between the commencement of the Offer Period and the first closure and in between each closure, each a "**Time Period**") and accept the subsription offers received in a relevant Time Period. Subscription offers received after the end of a Time Period will be considered in the following Time Period. By way of acceptance of the subscription offers by SCHNIGGE acting on behalf of the Issuer a sales contract for the Notes is concluded, subject to the condition subsequent that the Notes are not issued on the Issue Date. Performance day is the Issue Date mentioned in the Terms and Conditions of the Notes which is also the value day. In addition sales contracts for the Notes concluded by acceptance of subscription offers made via the SCHNIGGE Subscription Functionality are subject to the condition precedent that the subscription price for such subscription has been fully paid in the Escrow Account (as defined below) on the Settlement Date (as defined below). The Private Placement to qualified investors in the Federal Republic of Germany and in certain other jurisdictions outside the United States, Canada, Australia and Japan will be implemented pursuant to applicable exemption rules for private placements. The offer period during which investors may place subscription offers is expected to commence on 12 June 2013 and will expire on 25 June 2013 at 12 noon (the "**Offer Period**"). In case of an over-subscription, the Offer Period for the Public Offer will end, however, before the aforementioned time, on the respective trading day of such over-subscription. The Issuer reserves the right to extent or shorten the Offer Period. Any reduction or extension of the Offer Period as well as further subscription periods or the termination of the Public Offer of the Notes will be announced on the website of the Issuer and by way of a supplement which will be announced in the same way as the prospectus, if required

		Das öffentliche Angebot richtet sich an alle potenziellen Anleger in der Bundesrepublik Deutschland, dem Großherzogtum Luxemburg, der Republik Österreich und den Niederlanden und ist nicht auf bestimmte Kategorien von Anlegern beschränkt. Anleger, die im Rahmen des Öffentlichen Angebots Zeichnungsangebote abgeben wollen können diese über die Zeichnungsfunktionalität der Frankfurter Wertpapierbörse und die SCHNIGGE Zeichnungsfunktionalität abgeben. Sofern Anleger ihre Zeichnungsangebote über die Zeichnungsfunktionalität der Frankfurter Wertpapierbörse übermitteln möchten, müssen sie ihren Antrag zur Zeichnung der Schuldverschreibungen während des Angebotszeitraums (wie nachfolgend definiert) über ihre jeweilige Depotbank stellen. Dies setzt voraus, dass die Depotbank (i) als Handelsteilnehmer an der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassen ist oder über einen an der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassenen Handelsteilnehmer Zugang zum Handel hat, (ii) einen XETRA-Anschluss hat, und (iii) zur Nutzung der XETRA-Zeichnungsfunktionalität auf der Grundlage der Nutzungsbedingungen der Frankfurter Wertpapierbörse berechtigt und in der Lage ist (der „**Handelsteilnehmer**“). Deutsche Anleger, die im Rahmen eines öffentlichen Angebots ein Zeichnungsangebot über die SCHNIGGE Zeichnungsfunktionalität übermitteln möchten, müssen sich bei SCHNIGGE auf der Internetseite www.zeichnungsplattform.de registrieren und ihren Antrag auf Zeichnung der Schuldverschreibungen nach erfolgter Registrierung über die Zeichnungsfunktionalität einstellen. SCHNIGGE sammelt die Zeichnungsangebote der Handelsteilnehmer, die über die Zeichnungsfunktionalität der Frankfurter Wertpapierbörse eingestellt wurden, und die Zeichnungsangebote der Anleger, die über die SCHNIGGE Zeichnungsfunktionalität eingestellt wurden, in dem Orderbuch, sperrt das Orderbuch mindestens einmal täglich während des Angebotszeitraums (der Zeitabschnitt zwischen dem Beginn des Angebotszeitraums und der ersten Sperrung bzw. zwischen jeder weiteren Sperrung wird nachfolgend jeweils als ein „**Zeitabschnitt**“ bezeichnet) und nimmt die in dem jeweiligen Zeitabschnitt eingegangenen Kaufangebote an. Kaufangebote, die nach dem Ende eines Zeitabschnitts eingestellt werden, werden jeweils im nächsten Zeitabschnitt berücksichtigt. Durch die Annahme der Zeichnungsangebote durch SCHNIGGE für die Emittentin kommt ein Kaufvertrag über die Schuldverschreibungen zustande, der unter der auflösenden Bedingung steht, dass die Schuldverschreibungen an dem Begebungstag nicht begeben werden. Erfüllungstag ist der in den Anleihebedingungen genannte Begebungstag, der zugleich Valutatag ist. Zusätzlich stehen Kaufverträge über die Schuldverschreibungen, die durch Annahme der über die SCHNIGGE Zeichnungsfunktionalität eingestellten Zeichnungsangebote zustande gekommen sind, unter der aufschiebenden Bedingung, dass der Zeichnungspreis für eine solche Zeichnung an dem Abrechnungsdatum (wie nachfolgend definiert) in voller Höhe auf ein Treuhandkonto (wie nachfolgend definiert) eingezahlt wurde. Die Privatplatzierung an qualifizierte Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und in bestimmten weiteren Staaten außerhalb der Vereinigten Staaten, Kanadas, Australiens und Japans wird gemäß den geltenden Ausnahmebestimmungen für Privatplatzierungen durchgeführt. Der Angebotszeitraum, während dessen Anleger die Möglichkeit erhalten, Zeichnungsangebote abzugeben, beginnt voraussichtlich am 12. Juni 2013 und endet am 25. Juni 2013 um 12:00 Uhr (der „**Angebotszeitraum**“). Im Falle einer Überzeichnung endet der Angebotszeitraum für das öffentliche Angebot jedoch vor dem vorgenannten Zeitpunkt, und zwar an dem Börsentag, an dem die Überzeichnung eingetreten ist. Die Emittentin behält sich das Recht vor, den Angebotszeitraum zu verlängern oder zu verkürzen. Jede Verkürzung oder Verlängerung des Angebotszeitraums sowie weitere Angebotszeiträume oder die Beendigung des öffentlichen Angebots der Schuldverschreibungen wird auf der Internetseite der Emittentin bekannt gemacht und, falls erforderlich, im Wege eines Nachtrags, der auf gleichem Wege wie dieser Prospekt veröffentlicht werden wird.

		Besides this, the Issuer together with SCHNIGGE is entitled to reduce subscription offers or reject individual subscription offers. Delivery of the Notes will be made on a delivery against payment of the Issue Price for the Notes basis through the Paying Agent presumably on 27 June 2013 (the "**Settlement Date**"). Delivery and settlement for investors in Luxembourg, Austria and the Netherlands, whose depositary bank does not have direct access to Clearstream, will be made via an correspondence bank with direct access to Clearstream instructed by the depositary bank. The issue of the Notes is intended to take place on 27 June 2013. The number of Notes to be issued will be determined following the end of the Offer Period in accordance with the subscription offers received and will be announced in a notice which will be published on the website of the Issuer (www.metalcorpgoup.com) together with the results of the Offer on or prior to the Issue Date of the Notes, presumably on 27 June 2013.
E.4	**Description of any interest material to the offer including conflicting interests**	In connection with the Offer and the listing of the Notes, SCHNIGGE, Düsseldorf, Germany, and Dicama AG, Gaildorf, Germany, is in a contractual relationship with the Issuer. Upon successful completion of the Offer, SCHNIGGE and Dicama AG will receive a fee, the amount of which will be contingent, inter alia, on the aggregate principal amount of the Notes placed in the course of the Offer. In this respect, SCHNIGGE and Dicama AG have an economic interest in the successful implementation of the Offer which can give rise to a conflict of interests.
E.7	**Estimated expenses charged to the investor by the Issuer**	Not applicable; The Issuer will not charge the investor for any costs or taxes. Investors shall inform themselves regarding costs and taxes which may occur in connection with the Notes, including possible fees charged by their depository banks in connection with the subscription and holding of the Notes.

		Im Übrigen ist die Emittentin zusammen mit SCHNIGGE berechtigt, die Zeichnungsangebote zu kürzen oder individuelle Zeichnungsangebote zurückzuweisen. Die Lieferung der Schuldverschreibungen erfolgt Zug um Zug gegen Zahlung des Ausgabebepreises für die jeweiligen Schuldverschreibungen durch die Zahlstelle, voraussichtlich am 27. Juni 2013 (das „**Abrechnungsdatum**“). Bei Anlegern in Luxemburg, Österreich und den Niederlanden, deren Depotbank über keinen unmittelbaren Zugang zu Clearstream verfügt, erfolgen Lieferung und Abrechnung über eine von der Depotbank beauftragte Korrespondenzbank, die über einen solchen Zugang zu Clearstream verfügt. Es ist beabsichtigt, die Schuldverschreibungen am 27. Juni 2013 zu begeben. Die Anzahl der zu emittierenden Schuldverschreibungen wird nach dem Ende des Angebotszeitraums gemäß den eingegangenen Zeichnungsangeboten bestimmt und zusammen mit dem Ergebnis des Angebots am oder vor dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen, voraussichtlich am 27. Juni 2013, auf der Internetseite der Emittentin (www.metalcorpgoup.com) bekannt gemacht.
E.4	**Beschreibung der für das Angebot wesentlichen Beteiligungen, einschließlich Interessenkonflikten**	Im Zusammenhang mit dem Angebot und der Börsennotierung der Schuldverschreibungen stehen SCHNIGGE, Düsseldorf, Deutschland, und Dicama AG, Gaildorf, Deutschland, in einem Vertragsverhältnis mit der Emittentin. Nach erfolgreicher Durchführung des Angebots erhalten SCHNIGGE und Dicama AG eine Vergütung, deren Höhe unter anderem von der Höhe des Gesamtnennbetrags der im Rahmen des Angebots platzierten Schuldverschreibungen abhängt. Insofern haben SCHNIGGE und Dicama AG auch ein wirtschaftliches Interesse an der erfolgreichen Durchführung des Angebots, aus dem sich ein möglicher Interessenkonflikt ergeben kann.
E.7	**Geschätzte Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten in Rechnung gestellt werden**	Entfällt; Die Emittentin wird dem Anleger keine Kosten oder Steuern in Rechnung stellen. Anleger sollten sich über die im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen anfallenden Kosten und Steuern, einschließlich etwaiger Gebühren ihrer Depotbanken im Zusammenhang mit der Zeichnung und dem Halten der Schuldverschreibungen, informieren.

RISK FACTORS

Before making a decision on the purchase of the Notes of METALCORPGROUP, investors should carefully review and consider the following material risk factors as well as all other information contained in this Prospectus. The occurrence of one or more of these risks, either individually or in combination with other circumstances, may materially impair the business of METALCORPGROUP and may have a considerable detrimental effect on METALCORPGROUP's financial position and results of operation. The order in which the risks are listed is neither an indication of the probability of occurrence nor of the gravity or significance of each risk. In addition to the risks listed herein, there may be additional risks of which METALCORPGROUP is currently not aware which may be important. Following the occurrence of any of these risks, stock exchange prices of the Notes of METALCORPGROUP could decline and investors could lose all or part of their investment.

Risks relating to the Issuer

Risks Relating to the market and competition of METALCORPGROUP

METALCORPGROUP is dependent on the overall economic situation and the economic development in the respective sales market.

METALCORPGROUP's business activities are spanned from Europe across the world, with key markets in various countries. The future development of the European economy, the global economy and the development of the economy in the different countries, especially in countries in which METALCORPGROUP seeks to develop and expand its business, METALCORPGROUP is exposed to material risks. There is a risk of rupture in the Euro-zone, accompanied by monetary turbulences and further growth in public debt, causing a material adverse effect on the European economy. The global economy also is still facing adverse impacts of the global economic and banking crisis. Therefore, further turbulences in the financial markets could have a material adverse impact on the banking industry and thus the real economy. Also, considerably increasing prices of raw materials, growing inflation as well as deflationary trends due to saving measures could adversely impact the European, the global and the economies in the different countries in which METALCORPGROUP is conducting its business activities. Furthermore, the demand for steel, aluminium, non-ferrous and all other materials and products could decrease and affect METALCORGROUP's business. Negative trends in the economy of METALCORPGROUP's relevant markets could also have adverse effects on the demand for metals and raw materials and therefore or due to other consequences of negative economic trends have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial position and results of operations.

METALCORPGROUP is exposed to declines in the current and expected volumes of supply or demand for commodities, to commodity prices and to deterioration in economic and financial conditions.

The current and expected volumes of supply and demand for the commodities in which METALCORPGROUP is active vary over time based on changes in resource availability, government policies and regulation, costs of production, global and regional economic conditions, demand in end markets for such products in which the commodities are used, technological developments, including commodity substitutions, fluctuations in global production capacity, global and regional weather conditions and natural disasters including, for example, earthquakes and floods, all of which impact global markets and demand for commodities. Furthermore, changes in current and expected supply and demand conditions impact the current and expected future prices (and thus the price curve) of each commodity. Declines in the volume of each commodity marketed by METALCORPGROUP could materially adversely impact METALCORPGROUP's business, results of operations and earnings. These declines could result in a reduction in the average marketing unit margin achieved in respect of the volumes handled by METALCORPGROUP's marketing activities, or a reduction in the volume and/or margin in respect of commodities produced by METALCORPGROUP's industrial assets (BAGR).

RISIKOFAKTOREN

Anleger sollten, bevor sie eine Entscheidung über den Kauf der Schuldverschreibungen der METALCORPGROUP treffen, die nachfolgenden wesentlichen Risikofaktoren und die übrigen, in diesem Prospekt enthaltenen Informationen, sorgfältig lesen und berücksichtigen. Der Eintritt eines oder mehrerer dieser Risiken, einzeln oder in Verbindung mit anderen Umständen, kann die Geschäftstätigkeiten der METALCORPGROUP wesentlich beeinträchtigen und wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben. Die Reihenfolge, in der die Risiken im Folgenden aufgeführt sind, ist weder ein Hinweis auf deren Eintrittswahrscheinlichkeit noch auf die Schwere oder Bedeutung einzelner Risiken. Neben den hier aufgeführten Risiken können weitere Risiken von Bedeutung sein, die der METALCORPGROUP gegenwärtig nicht bekannt sind. Der Börsenkurs der Schuldverschreibungen der METALCORPGROUP könnte aufgrund des Eintritts eines solchen Risikos fallen und die Anleger könnten ihr eingesetztes Kapital ganz oder teilweise verlieren.

Risiken, betreffend die Emittentin

Markt- und wettbewerbsbezogene Risiken der METALCORPGROUP

Die METALCORPGROUP ist von der allgemeinen wirtschaftlichen Lage und der konjunkturellen Entwicklung der jeweiligen Absatzmärkte abhängig.

Die geschäftlichen Tätigkeiten der METALCORPGROUP erstrecken sich von Europa aus über die ganze Welt, wobei die wichtigsten Märkte in verschiedenen Ländern der Welt liegen. Die zukünftige Entwicklung der europäischen Wirtschaft und der Weltwirtschaft sowie die wirtschaftliche Entwicklung der einzelnen Länder und insbesondere der Länder, in denen die METALCORPGROUP ihr Geschäft entwickeln und ausbauen möchte, birgt für die METALCORPGROUP nicht unerhebliche Risiken. So besteht das Risiko eines Auseinanderbrechens der Eurozone, damit einhergehender Währungsturbulenzen und einer weiter ausufernden Staatsverschuldung, die die europäische Wirtschaft erheblich beeinträchtigen könnte. Auch leidet die Weltwirtschaft nach wie vor unter den Folgen der weltweiten Wirtschafts- und Finanzkrise, und weitere Turbulenzen an den Finanzmärkten könnten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf den Bankensektor und somit auch auf die Realwirtschaft haben. Darüber hinaus könnten ein erheblicher Anstieg der Rohstoffpreise, zunehmende Inflation und deflationäre Tendenzen aufgrund von Sparmaßnahmen die europäische Wirtschaft, die Weltwirtschaft und die wirtschaftliche Entwicklung der verschiedenen Länder, in denen die METALCORPGROUP ihren Geschäftstätigkeiten nachgeht, beeinträchtigen. Ein Rückgang der Nachfrage nach Stahl, Aluminium, Nichteisenmetallen und sonstigen Materialien und Produkten könnte sich negativ auf das Geschäft der METALCORPGROUP auswirken. Auch eine negative Entwicklung der Wirtschaft an den für die METALCORPGROUP wichtigen Märkten könnte sich ungünstig auf die Nachfrage nach Metall und Rohstoffen auswirken und dadurch, oder aufgrund sonstiger Folgen ungünstiger wirtschaftlicher Entwicklungen, nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

Die METALCORPGROUP kann Rückgängen der derzeitigen und erwarteten Höhe des Rohstoffangebots bzw. der Nachfrage nach Rohstoffen oder der Rohstoffpreise sowie einer Verschlechterung der Wirtschafts- und Finanzbedingungen ausgesetzt sein.

Die derzeitige und erwartete Höhe des Rohstoffangebots kann, ebenso wie die Nachfrage nach den Rohstoffen, die für die METALCORPGROUP relevant sind, im Laufe der Zeit schwanken. Solche Schwankungen können durch verschiedene Umstände oder Ereignisse, die sich auf die Weltmärkte und die Rohstoffnachfrage auswirken, bedingt sein; dazu zählen unter anderem Änderungen der Ressourcenverfügbarkeit, der Regierungspolitik und -vorschriften, der Produktionskosten, der globalen und regionalen Wirtschaftsbedingungen oder der Nachfrage nach den Produkten, für die die Rohstoffe verwendet werden, an den Endmärkten, technische Entwicklungen einschließlich der Substitution von Rohstoffen, Schwankungen der globalen Produktionskapazität, globale oder regionale Wetterbedingungen und Naturkatastrophen, wie z.B. Erdbeben oder Überschwemmungen. Änderungen der derzeitigen Angebots- und Nachfragesituation können die aktuellen und zukünftig erwarteten Preise der Rohstoffe (und somit auch deren Preiskurve) beeinflussen. Rückgänge der Absatzmengen einzelner, von der METALCORPGROUP vertriebener Rohstoffe, könnten nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben, da diese zu einer Verringerung der durchschnittlichen Gewinnspanne pro verkaufter Einheit, die die METALCORPGROUP für ihre Absatzmengen erzielt, oder zu einer Verringerung der Menge und/oder Gewinnspanne für die Produkte der Industrieanlagen der METALCORPGROUP (BAGR) führen könnten.

In addition, a decline in economic and financial conditions globally or in a specific country, region or sector may have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, results of operations or earnings. For example, although most commodities' fixed pricing periods are relatively short, a significant reduction or increase in commodity prices could result in customers or suppliers, as the case may be, being unwilling or unable to honour their contractual commitments to purchase or sell commodities on pre-agreed pricing terms. In addition, a tightening of available credit may make it more difficult for METALCORPGROUP to obtain, or may increase the cost of obtaining, financing for its marketing activities and capital expenditures at its industrial assets.

METALCORPGROUP business activities are influenced by fluctuations in the market prices of steel, aluminium, non-ferrous and other materials and products, which it trades or produces.

METALCORPGROUP's aim is, in particular, to minimise the market price risks for the traded commodities. As a consequence, physical trading activities are routinely carried-out on a back to back basis only, meaning that METALCORPGROUP only enters into commodity purchase transactions based on the spot market price if each purchase is covered by a corresponding sale of the same commodity and quantity at a pre-determined price which is higher than the purchase price, or are hedged. As a matter of principle, METALCORPGROUP does not buy commodities which are not at the same time or immediately sold or which would have to be held in stock and METALCORPGROUP also does not speculate with commodity prices. METALCORPGROUP's business activities may nevertheless be influenced by fluctuations in the market prices of steel, aluminium, non-ferrous and all other materials and products which are traded or produced by METALCORPGROUP, which could cause the net turnover of METALCORPGROUP to also fluctuate, which can not be influenced or controlled by METALCORPGROUP. In addition, in the Aluminium production, own stocks hold for production could be affected negatively if the price of aluminium declines despite the stocks being hedged via the LME. In case of future resources development, prices could decline to a level where the project could become uneconomical. Furthermore, METALCORPGROUP earnings could be volatile due to fixed margins under off-take agreements declining in line with the market prices of the related commodities. Furthermore, fluctuations in METALCORPGROUP's earnings may arise as a result of the volatility of the different prices of steel, aluminium, non-ferrous, metals and other materials and products which are traded and produced by METALCORPGROUP in so far as the gross margin is influenced by the product mix and the relative proportion of the individual products. Thus fluctuations in the market prices of steel, aluminium, non-ferrous and other materials and products which the Issuer trades or produces could have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

Competitors, existing producers or customers with major financial and organisational resources may gain additional market shares and the competitive intensity might increase due to intensive pricing pressure.

Some of METALCORPGROUP's competitors, existing producers or customers may, in the future, use their resources to broaden into all of the markets in which METALCORPGROUP operates and therefore compete further against METALCORPGROUP's business activities. These competitors, existing producers or customers in the future may also expand and diversify their commodity sourcing, processing or marketing operations, or engage in pricing or other financial or operational practices that could increase competitive pressure on METALCORPGROUP across each of its business divisions. Increased competition may result in losses of market share for METALCORPGROUP and could materially adversely affect METALCORPGROUP's business, financial position and results of operations. Also further consolidation of miners or steel and metal producers could reduce the numbers of available suppliers and that could have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

METALCORPGROUP is dependent on the availability and proper functioning of infrastructure and global transportation.

METALCORPGROUP's business activities involve the transportation of large quantities of metals and metal-related raw materials mainly via ocean going vessels to customers throughout the world.

Außerdem kann eine Verschlechterung der Wirtschafts- und Finanzbedingungen weltweit oder in einem bestimmten Land, einer bestimmten Region oder einer bestimmten Branche wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben. Die Preise der meisten Rohstoffe unterliegen generell häufigen Schwankungen; dennoch kann ein besonders starker Rückgang oder Anstieg der Rohstoffpreise zur Folge haben, dass Kunden oder Zulieferer nicht bereit oder in der Lage sind, ihren vertraglichen Pflichten in Bezug auf den Kauf oder Verkauf von Rohstoffen zu den vorher festgelegten Preisbedingungen nachzukommen. Darüber hinaus könnte es der METALCORPGROUP durch eine Verknappung von verfügbaren Krediten erschwert werden, die Finanzierung ihrer Marketingaktivitäten und Investitionen in ihre Industrieanlagen sicherzustellen, oder die dafür entstehenden Kosten könnten sich erhöhen.

Die Geschäftstätigkeiten der METALCORPGROUP unterliegen dem Einfluss von Schwankungen der Marktpreise von Stahl, Aluminium, Nichteisenmetallen und anderen Materialien und Produkten, mit denen die METALCORPGROUP handelt oder die sie herstellt.

Die METALCORPGROUP beabsichtigt insbesondere, das mit den gehandelten Rohstoffen verbundene Marktpreisrisiko zu minimieren. Infolge dessen erfolgt der physische Handel regelmäßig ausschließlich in Form von Gegengeschäften, d.h. die METALCORPGROUP schließt nur dann eine Transaktion zum Kauf von Rohstoffen auf Grundlage des Spotmarktpreises ab, wenn dieser entweder ein entsprechender Verkauf desselben Rohstoffs und derselben Menge zu einem vorher festgelegten Preis, der höher als der Kaufpreis ist, gegenübersteht oder wenn diese abgesichert (sog. hedging) ist. Die METALCORPGROUP kauft prinzipiell keine Rohstoffe ein, die nicht gleichzeitig oder unverzüglich wieder verkauft werden oder die im Bestand gehalten werden müssten; ebenso spekuliert die METALCORPGROUP nicht mit Rohstoffpreisen. Dennoch können die Geschäftstätigkeiten der METALCORPGROUP von Schwankungen der Marktpreise von Stahl, Aluminium, Nichteisenmetallen und allen anderen Materialen oder Produkte, mit denen die METALCORPGROUP handelt oder die sie herstellt, beeinflusst werden, was wiederum zu Schwankungen der Nettoumsätze der METALCORPGROUP führen könnte, auf die die METALCORPGROUP keinen Einfluss hat. Darüber hinaus können im Bereich der Aluminiumproduktion die eigenen, für die Produktion vorgehaltenen Lagerbestände nachteilig beeinflusst werden, wenn der Aluminiumpreis sinkt, obwohl diese über die London Metal Exchange (LME) abgesichert sind. Im Falle einer zukünftigen Erschließung neuer Ressourcen könnten die Preise so stark sinken, dass Projekte nicht länger rentabel sind. Außerdem könnten die Erträge der METALCORPGROUP aufgrund fester Margen unter Abnahmevereinbarungen schwanken und parallel zu den Marktpreisen der jeweiligen Rohstoffe sinken. Schwankungen der Erträge der METALCORPGROUP können sich aus der Volatilität der unterschiedlichen Preise von Stahl, Aluminium, Nichteisenmetallen und anderen Materialien und Produkten, mit denen die METALCORPGROUP handelt oder die sie produziert, insofern ergeben, als die Bruttomarge von der Zusammensetzung des Produktportfolios und dem proportionalen Anteil der einzelnen Produkte daran beeinflusst wird. Somit könnten Schwankungen der Marktpreise von Stahl, Aluminium, Nichteisenmetallen und anderen Materialien und Produkten, mit denen die METALCORPGROUP handelt oder die sie produziert, wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

Wettbewerber oder bereits vorhandene Produzenten oder Kunden mit umfangreichen finanziellen und organisatorischen Ressourcen könnten Marktanteile hinzugewinnen und die Wettbewerbsintensität könnte aufgrund eines starken Preisdrucks weiter zunehmen.

Wettbewerber oder bereits vorhandene Produzenten oder Kunden der METALCORPGROUP könnten ihre Ressourcen zukünftig nutzen, um ihre Geschäftstätigkeiten auf alle Märkten auszuweiten, in denen die METALCORPGROUP tätig ist, und somit den Wettbewerb, dem die METALCORPGROUP ausgesetzt ist, verschärfen. Auch im Bereich der Rohstoffbeschaffung, Verarbeitung oder Vermarktung könnten diese Wettbewerber oder die bereits vorhandenen Produzenten oder Kunden ihre Tätigkeiten in Zukunft weiter ausbauen und ausweiten oder sich an Preisfindungsaktivitäten oder anderen Finanz- oder Geschäftspraktiken beteiligen, durch die der auf der METALCORPGROUP in jedem Geschäftsbereich lastende Wettbewerbsdruck weiter ansteigen könnte. Zunehmender Wettbewerb kann zum Verlust von Marktanteilen für die METALCORPGROUP führen und nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben. Auch eine weitere Konsolidierung der Bergbauunternehmen oder der Stahl- und Metallproduzenten könnte die Anzahl der verfügbaren Zuliefer verringern, was sich nachteilig auf das Geschäft und die Vermögens- Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP auswirken könnte.

Die METALCORPGROUP ist von der Verfügbarkeit und der Funktionsfähigkeit der Infrastruktur und des weltweiten Transportnetzes abhängig.

Zu den Geschäftstätigkeiten der METALCORPGROUP gehört unter anderem der Transport großer Mengen von Metall und metallischen Rohstoffen zu Kunden auf der ganzen Welt, der hauptsächlich auf dem Seeweg abgewickelt wird.

As a consequence, METALCORPGROUP is dependent on the availability and proper functioning of infrastructure and transportation means. Should there be a major disruption in transportation or infrastructure METALCORPGROUP may not be able to meet its obligations vis-a-vis its customers which could cause its customers to claim penalty payments from METALCORPGROUP against which it may not be adequately insured. Any of the aforementioned circumstances could have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

Risks Relating to METALCORPGROUP's Business

METALCORPGROUP is dependent on the quality of the raw materials and metals purchased.

METALCORPGROUP buys large quantities of metal-related raw materials, metals and metal products for sale. Accordingly, METALCORPGROUP significantly depends on the quality and concentration of recovered metals and non-ferrous metals as well as other raw materials purchased. In addition, the price for raw materials traded by METALCORPGROUP will be determined according to the respective quality of the product. Any deterioration of quality of traded metals or raw materials can thus adversely affect the business of METALCORPGROUP. In the different trading businesses, a quality inspection takes place at the producer and at the unloading port in order to secure that the quality is in line with METALCORPGROUP's purchase and sale contract. Despite these measures, the quality of the different products might be not sufficient and liabilities may arise. As a result quality problems or a lack in the agreed quality of the raw materials and metals purchased could have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

In its Aluminium Division METALCORPGROUP requires large quantities of energy at economically aceptable conditions.

METALCORPGROUP's aluminium production is energy-intensive and requires the availability of high quantities of gas and electric energy at economically acceptable conditions. Although this is currently secured by contracts with the suppliers with duration between one and two years and the technology used for the recycling requires only 5 % of the energy used in primary aluminium production, negative influences on the profitability in case of rising energy prices in the future can not be excluded. A lack of energy at economically acceptable conditions or at all, could have a material adverse effect of METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

METALCORPGROUP and its Aluminium Division is exposed to the risk that the business of their customers declines.

In the Aluminium Division METALCORPGROUP is active in the recycling of scrap metal and production of secondary aluminium cast blocks. As a core business activity, METALCORPGROUP purchases and receives approximately 75 % of the required aluminium from its customers and turns it into new products. However, METALCORPGROUP's output and sales depends on the business development of its customes, because the lower the need of the customers and their customers may be the less they will demand products from METALCORPGROUP. Furthermore, METALCORPGROUP is exposed to the risk that its customers will re-melt and produce the required products by themselves instead of demanding the products from METALCORPGROUP. Both trends and circumstances as well as other unexpected developments by which the demand of the products of METALCORPGROUP's Aluminium Division declines could have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

Daher ist die METALCORPGROUP auf die Verfügbarkeit eines einwandfrei funktionierenden Infrastruktur- und Transportnetzes angewiesen. Im Falle einer größeren Störung der Infrastruktur bzw. des Transports könnte die METALCORPGROUP unter Umständen nicht in der Lage sein, den Verpflichtungen, die sie ihren Kunden gegenüber hat, nachzukommen, und ihre Kunden könnten infolge dessen Ansprüche auf Zahlung von Vertragsstrafen gegen die METALCORPGROUP geltend machen, gegen die die METALCORPGROUP möglicherweise nicht ausreichend versichert ist. Jeder der vorstehend genannten Umstände könnte wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der METALCORPGROUP

Die METALCORPGROUP ist von der Qualität der von ihr eingekauften Rohstoffe und Metalle abhängig.

Die METALCORPGROUP kauft große Mengen an metallischen Rohstoffen, Metallen und Metallprodukten zum Weiterverkauf ein. Dementsprechend sind die Qualität und die Zusammensetzung wiedergewonnener Metalle und Nichteisenmetalle sowie anderer eingekaufter Rohstoffe für die METALCORPGROUP von entscheidender Bedeutung. Daneben bestimmt sich auch der Preis der von der METALCORPGROUP gehandelten Rohstoffe nach der Qualität der Produkte. Eine Verschlechterung der Qualität der gehandelten Metalle oder Rohstoffe kann sich somit nachteilig auf das Geschäft der METALCORPGROUP auswirken. Obwohl in den verschiedenen Handelsegmenten sowohl beim Produzenten als auch am Entladehafen eine Qualitätsprüfung vorgenommen wird, um sicherzustellen, dass die Qualität der verschiedenen Produkte den mit der METALCORPGROUP geschlossenen Kaufverträgen entspricht, besteht die Gefahr, dass die Produkte eine mangelhafte Qualität aufweisen, was Haftungsansprüchen nach sich ziehen kann. Dementsprechend können Qualitätsprobleme oder eine mangelhafte Qualität der eingekauften Rohstoffe und Metalle wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

Im Geschäftsbereich Aluminium benötigt die METALCORPGROUP große Energiemengen zu wirtschaftlich akzeptablen Bedingungen.

Die Aluminiumproduktion der METALCORPGROUP zeichnet sich durch einen hohen Energieverbrauch aus und hängt daher davon ab, dass große Mengen an Gas und elektrischer Energie zu wirtschaftlich akzeptablen Bedingungen bezogen werden können. Obwohl dies zum gegenwärtigen Zeitpunkt durch Lieferantenverträge mit einer Laufzeit von ein bis zwei Jahren gesichert ist und die Recycling-Technik nur 5% der zur Primärerzeugung benötigten Energie in Anspruch nimmt, ist nicht auszuschließen, dass sich ein möglicher zukünftiger Anstieg der Energiepreise negativ auf die Rentabilität auswirkt. Kann nicht genügend Energie bezogen werden bzw. zu wirtschaftlich akzeptablen Bedingungen bezogen werden, könnte dies wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

Die METALCORPGROUP und ihr Geschäftsbereich Aluminium sind dem Risiko eines Geschäftsrückgangs bei ihren Kunden ausgesetzt.

Im Geschäftsbereich Aluminium ist die METALCORPGROUP im Recycling von Metallschrott und in der Produktion von Gussblöcken aus Sekundäraluminium tätig. Als Teil ihres Kerngeschäfts bezieht die METALCORPGROUP rund 75% des benötigten Aluminiums, aus dem sie ihre Produkte herstellt, von ihren Kunden. Die Produktion und der Absatz der METALCORPGROUP hängen jedoch maßgeblich von der Geschäftsentwicklung bei ihren Kunden ab, denn je geringer der Bedarf seitens ihrer Kunden und deren Kunden ausfällt, umso geringer wird auch auch deren Nachfrage nach Produkten der METALCORPGROUP sein. Die METALCORPGROUP ist außerdem dem Risiko ausgesetzt, dass ihre Kunden selbst das Einschmelzen sowie die Produktion der benötigten Produkte übernehmen, anstatt die Produkte von der METALCORPGROUP zu beziehen. Beide Entwicklungen und Umstände könnten – ebenso wie andere, nicht vorhersehbare Entwicklungen, die einen Rückgang der Nachfrage nach Produkten des Geschäftsbereichs Aluminium der METALCORPGROUP zur Folge haben – wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

The business activities of METALCORPGROUP in certain countries may be adversely influenced by warfare or unrest.

METALCORPGROUP's business activities, in particular on the resource development side, span various countries across the globe. Some of these countries could possibly be affected by warfare or unrest and thus METALCORPGROUP's business could be impaired or impeded in the according region. E.g., METALCORPGROUP is active in the development of a bauxite deposit in Guinea, a country with wealth in minerals. Although a freely elected government is in place since 2010, the country has a history of instability, conflicts and lack of democracy.

METALCORPGROUP also has sales offices in Egypt. Egypt is in a post-revolution era with Mohammed Mursi of the Muslim Brotherhood as first democratically legitimised president, but violences still occur and there is a remaining risk of unrest. Any circumstances of that kind could, if the situation deteriorates, have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

METALCORPGROUP is exposed to the risk of illiquidity and default of payment on the part of its customers.

METALCORPGROUP is active in metal commodities trading across the globe. The market price for raw materials and base metals is volatile and cannot be controlled. METALCORPGROUP's business activities are therefore structured in a way that price risks are naturally hedged through back to back transactions or hedged with the London Metal Exchange (LME) including tripartite agreements. It cannot be ruled out that customers or suppliers who do not use the same securisation mechanisms face problems with their own liquidity. Although METALCORPGROUP, dependent on the credit rating, enters into contracts with new customers usually only on a letter of credit basis and open account terms are only offered to customers with whom METALCORPGROUP has a longer relationship and which are credit insured, negative financial effects can result from insolvencies of customers, e.g. due to the loss of the cash collateral which is deposited for the trade financing or the credit insurance not covering 100% of the credit risk. Any such events could have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial position and results of operations. In its Aluminium Division METALCORPGROUP is a secondary slab producer turning aluminium scrap, alloy additives and small quantities of primary aluminium into high-quality aluminium cast blocks. As a result, METALCORPGROUP could be exposed to warranty and product liability claims should any of its products be defective. Any such claim and resulting lawsuits, proceedings and other claims could result in increased costs for METALCORPGROUP. Moreover, defective products could result in loss of sales, loss of customers, and loss of market acceptance. The risks arising from such warranty and product liability lawsuits, proceedings and other claims are insured up to levels considered economically reasonable by METALCORPGROUP, but the insurance coverage could prove insufficient in individual cases. Additionally, any major defect in one of METALCORPGROUP's products could also have a materially adverse effect on its reputation and market perception, which in turn could have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

The termination of material contracts could adversely affect the business activities of METALCORPGROUP.

METALCORPGROUP has entered into numerous contracts and agreements with suppliers and customers. Part of these contracts and agreements is of material significance for METALCORPGROUP. Thus, the material contracts and agreements are crucial for METALCORPGROUP's business activities. In the Steel Division trades are initiated by traders, who provide an estimation of the trade including the proposed terms and condtions. The initial review is performed by the trade controller (first review) and the back office (contracting department; second review). After these reviews the final proposal is presented and approved by the division's management after review/discussion. At least two members of the divisional management sign the contracts. Upon completion of the trade actuals are compared to the approved estimation and variances are investigated. However, the termination of material contracts could have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

In manchen Ländern können die Geschäftstätigkeiten der METALCORPGROUP durch Kriege oder Unruhen beeinträchtigt werden.

Insbesondere zur Erschließung von Ressourcen ist die METALCORPGROUP in verschiedenen Ländern der Welt tätig. Manche dieser Länder sind von Kriegen oder Unruhen betroffen, so dass die Geschäftstätigkeiten der METALCORPGROUP in diesen Gebieten beeinträchtigt oder erschwert werden könnten. So ist die METALCORPGROUP beispielsweise zur Erschließung eines Bauxit-Vorkommens in Guinea tätig, einem Land, das reich an Bodenschätzen ist. Obwohl in diesem Land seit 2010 eine frei gewählte Regierung im Amt ist, nach wie vor durch Instabilität, Konflikte und einen Mangel an Demokratie geprägt.

Die METALCORPGROUP ist auch in Ägypten mit einer Niederlassung vertreten. An der Spitze des postrevolutionären Ägypten steht mit Mohammed Mursi, einem Mitglied der Muslimbruderschaft, der erste demokratisch gewählte Präsident. Dennoch kommt es auch hier immer noch zu Gewalt und es besteht nach wie vor das Risiko von Unruhen. Im Falle einer Verschlechterung der Lage könnten all diese Umstände wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

Die METALCORPGROUP ist dem Risiko der Zahlungsunfähigkeit und des Zahlungsverzugs von Kunden ausgesetzt.

Die METALCORPGROUP handelt weltweit mit Metallrohstoffen und -produkten. Der Marktpreis von Rohstoffen und Grundmetall ist volatil und kann nicht beeinflusst werden. Deshalb werden die Geschäfte der METALCORPGROUP auch unter Verwendung von Dreiervereinbarungen so strukturiert, dass Preisrisiken auf natürliche Weise durch Back-to-Back-Transaktionen oder über die London Metal Exchange (LME) abgesichert sind. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Kunden oder Zulieferer, die andere Absicherungsmechanismen einsetzen, selbst in Liquiditätsschwierigkeiten geraten. Obwohl die METALCORPGROUP Verträge mit Neukunden in Abhängigkeit von deren jeweiliger Bonitätsbewertung normalerweise nur auf Akkreditivbasis abschließt und frei gestaltbare Bedingungen nur Kunden mit Kreditversicherung angeboten werden, mit denen die METALCORPGROUP bereits eine längere Geschäftsbeziehung unterhält, können sich aus der Insolvenz von Kunden, z.B. durch Verlust der zur Handelsfinanzierung hinterlegten Barsicherheit oder dadurch, dass die Kreditversicherung das Kreditrisiko nicht zu 100% abdeckt, finanzielle Nachteile ergeben. Jedes dieser Ereignisse könnte wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben. Im Geschäftsbereich Aluminium produziert die METALCORPGROUP Barren aus Sekundäraluminium und verarbeitet Aluminiumabfälle, Legierungszusätze und geringe Mengen an Primäraluminium zu hochwertigen Aluminium-Gussblöcken. Im Falle einer Mangelhaftigkeit ihrer Produkte könnten Gewährleistungs- und Produkthaftungsansprüche gegen die METALCORPGROUP geltend gemacht werden. Aufgrund solcher Ansprüche und daraus resultierender Klagen, Gerichtsverfahren oder weiterer Forderungen könnten die Kosten der METALCORPGROUP ansteigen. Außerdem könnten mangelhafte Produkte zu einem Umsatzrückgang sowie zu einem Verlust von Kunden und Marktakzeptanz führen. Gegen die Risiken, die mit solchen Verfahren aufgrund von Gewährleistungs-, Produkthaftungs- und anderen Ansprüchen verbunden sind, hat sich die METALCORPGROUP in dem Maße, in dem sie es für wirtschaftlich sinnvoll hält, versichert; dennoch besteht die Gefahr, dass sich der Versicherungsschutz in einzelnen Fällen als nicht ausreichend erweist. Ein wesentlicher Mangel an einem der Produkte der METALCORPGROUP könnte zudem zu einer Schädigung des Rufes und einer Beeinträchtigung der Marktwahrnehmung führen, was wiederum wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben könnte.

Die Beendigung wesentlicher Verträge könnte sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeiten der METALCORPGROUP auswirken.

Die METALCORPGROUP hat zahlreiche Verträge und Vereinbarungen mit Zulieferern und Kunden abgeschlossen. Einige dieser Verträge und Vereinbarungen sind für die METALCORPGROUP von wesentlicher Bedeutung. Diese wesentlichen Verträge und Vereinbarungen sind entscheidend für die Geschäftstätigkeiten der METALCORPGROUP. Die Geschäfte im Geschäftsbereich Stahl werden von Händlern veranlasst, die für jedes Geschäft eine Angebotsschätzung vorlegen, die auch die vorgeschlagenen Geschäftsbedingungen umfasst und die zunächst durch den Trade Controller (erste Prüfung) und anschließend durch das Back Office (Vertragsabteilung; zweite Prüfung) geprüft wird. Sind diese Prüfungen erfolgt, wird das endgültige Angebot erstellt und nach einer weiteren Durchsicht/Erörterung von der Geschäftsbereichsleitung genehmigt. Die Verträge werden von mindestens zwei Mitgliedern der Geschäftsbereichsleitung unterzeichnet. Nach Abschluss eines Geschäfts werden die Istzahlen mit der genehmigten Schätzung verglichen und etwaige Abweichungen untersucht. Die Beendigung wesentlicher Verträge könnte wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

METALCORPGROUP is subject to project development risks.

METALCORPGROUP is involved in resources development. Generally, the execution of the overall project depends on the realization of several phases. Throughout these phases, geological studies, desktop studies, drilling programs in various stages, fatal flaw analysis, pre-feasibility and feasibility studies, conceptual engineering and other measures are required for progressing the projects. Throughout the execution of any project, there are risks that it may not be realised for various reasons; i.e. geological or desktop studies may discourage further exploration, drilling programs may prove to be unsuccessful or resources may not be exploitable on economically resonable terms or at all.

Pre-feasibility studies and feasibility studies may also have negative results. METALCORPGROUP is involved in projects many of which have been realized, but others are subject to further execution with strategic partners. METALCORPGROUP could not be able to exploit resources commercially, or appraisal and development of discoveries could prove unsuccessful, or METALCORPGROUP could be unable to set up the required production and transportation facilities, or METALCORPGROUP could never procure earnings from production. These may have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

Amendments of the applicable legal and administrative provisions may derogate or impede the production and marketing of the products of METALCORPGROUP.

METALCORPGROUP's current and anticipated future operations, including further development activities and commencements of production on METALCORPGROUP's premises require permits from various federal, state, provincial, territorial, and local governmental authorities. There can be no assurance that all permits which future participations of METALCORPGROUP in resources development projects require for the construction of mining facilities and the conduct of mining operations will be obtainable on reasonable terms, or at all. Delays or failure to obtain such permits, or a failure to comply with the terms of any such permits that METALCORPGROUP has obtained, could have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

The adherence to the provisions of environmental law as well as the liability risks resulting from pollution and legacies of pollution may cause significant costs.

METALCORPGROUP's resource development and production activities are subject to a number of national and local laws and regulations relating to environmental quality, pollution control, and protection of fish, wildlife, cultural and other resources. Such laws and regulations increase the costs of these activities and may prevent or delay the commencement or continuance of operations. Among other things, METALCORPGROUP is subject to legislation regarding emissions into the environment, water discharges and storage and disposition of hazardous wastes, and protection of environmental resources. So far, METALCORPGROUP has complied with all environmental laws, has obtained or retained all respective permits and management is not aware of any problems in this regard. However, such laws and regulations are frequently changed, and are subject to authorities' staff's subjectivity and conditions, and compliance with any such amended regulations or conditions may have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

METALCORPGROUP's activities are in parts operated on premises of METALCORPGROUP.

No assurance can be given that under the respective applicable law METALCORPGROUP in the position of owner or lessee, can be held responsible for contamination emanating from any of the estates and sites. However the same risk applies to the business activities of METALCORPGROUP. METALCORPGROUP could be held responsible for environmental pollution as producer or polluter. Also, METALCORPGROUP could be liable for injuries to persons and damages to property resulting from its activities. Any of these factors could have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

Die METALCORPGROUP ist Risiken im Zusammenhang mit der Projektentwicklung ausgesetzt.

Die METALCORPGROUP ist im Bereich der Ressourcenerschließung tätig. Dabei werden Gesamtprojekte in der Regel phasenweise realisiert. Zur Bearbeitung dieser Projekte in den verschiedenen Phasen sind geologische Untersuchungen, Desktopstudien, mehrstufige Bohrprogramme, Fehleranalysen, Vor- und Durchführbarkeitsstudien, Entwurfsplanungen und andere Maßnahmen erforderlich, wobei über die Dauer der Durchführung eines Projektes hinweg das Risiko besteht, dass es aus verschiedensten Gründen nicht realisiert wird. So kann sich im Rahmen von geologischen Untersuchungen oder der Desktopstudien zeigen, dass eine Fortführung nicht ratsam ist, Bohrprogramme können erfolglos verlaufen oder es kann sich herausstellen, dass ein Abbau der Ressourcen zu wirtschaftlich sinnvollen Bedingungen unmöglich ist.

Auch Vor- und Durchführbarkeitsstudien können zu negativen Ergebnissen führen. Die METALCORPGROUP ist an vielen Projekten beteiligt, von denen einige bereits realisiert wurden, andere, die unter Beteiligung strategischer Partner durchgeführt werden, aber noch nicht abgeschlossen sind. Es besteht das Risiko, dass eine kommerzielle Nutzung der Ressourcen nicht möglich ist, dass sich die Bewertung und Erschließung von Entdeckungen als aussichtslos erweist, dass die METALCORPGROUP nicht in der Lage ist, die benötigten Produktions- und Transportmittel bereitzustellen oder dass die METALCORPGROUP mit der Produktion keine Gewinne erzielt. Dies könnte wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

Änderungen der geltenden Rechts- und Verwaltungsvorschriften könnten die Produktion und den Vertrieb der Produkte der METALCORPGROUP beeinträchtigen oder verhindern.

Für die derzeitigen und zukünftig erwarteten Geschäftstätigkeiten der METALCORPGROUP, wie u.a. zur weiteren Erschließung oder für den Produktionsbeginn in den Betriebsstätten der METALCORPGROUP, können Genehmigungen verschiedener Staats-, Bundes-, Landes- oder Kommunalbehörden sowie Gebietskörperschaften erforderlich sein. Es kann keine Zusicherung dahingehend gegeben werden, dass alle Genehmigungen, die für die zukünftige Beteiligung der METALCORPGROUP an Projekten zur Ressourcenerschließung, für den Bau von Förderanlagen und für den Rohstoffabbau benötigt werden, eingeholt bzw. zu angemessenen Bedingungen eingeholt werden können. Kann eine erforderliche Genehmigung nicht oder erst verspätet eingeholt werden oder hält die METALCORPGROUP die Bedingungen, unter denen diese erteilt wird, nicht ein, könnte dies wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

Die Einhaltung umweltrechtlicher Bestimmungen sowie Haftungsrisiken, die mit Umweltverschmutzung und Altlasten verbunden sind, können erhebliche Kosten verursachen.

Die Geschäftstätigkeiten der METALCORPGROUP in den Bereichen Ressourcenerschließung und Produktion unterliegen in Bezug auf die Umweltqualitätsstandards, die Kontrolle der Umweltverschmutzung und den Schutz von Fischbestand, Tier- und Pflanzenwelt sowie kulturellen und anderen Ressourcen einer Reihe von nationalen und regionalen Gesetzen und Vorschriften. Solche Gesetze und Vorschriften können zu einem Anstieg der Kosten oder zu Verzögerungen bei der Aufnahme oder Fortführung dieser Geschäftstätigkeiten führen. So unterliegt die METALCORPGROUP u.a. gesetzlichen Bestimmungen im Hinblick auf Emissionen, Abwasserausstoss, die Verwendung und Lagerung von gefährlichen Abfällen und den Schutz natürlicher Ressourcen. Bisher hat die METALCORPGROUP alle umweltrechtlichen Gesetze eingehalten und die entsprechenden Genehmigungen einholen bzw. aufrechterhalten können, und der Geschäftsleitung sind keine Probleme in diesem Zusammenhang bekannt. Diese Gesetze und Vorschriften unterliegen jedoch häufig Änderungen und sind ferner der Subjektivität und den Bedingungen von Behördenmitarbeitern unterworfen; die Einhaltung der so geänderten Vorschriften oder Bedingungen kann daher wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

Die METALCORPGROUP geht ihrer Geschäftstätigkeit in Betriebsstätten der METALCORPGROUP nach.

Es kann keine Zusicherung dahingehend gegeben werden, dass die METALCORPGROUP nicht unter den jeweils geltenden gesetzlichen Bestimmungen in ihrer Eigenschaft als Eigentümer oder Pächter für eine von ihrem Grundbesitz oder ihren Betriebsstätten ausgehende Kontaminierung haftbar gemacht wird. Das gleiche Risiko besteht auch im Zusammenhang mit den Geschäftstätigkeiten der METALCORPGROUP. So könnte die METALCORPGROUP als Produzent oder Verursacher für eine Umweltverschmutzung haftbar gemacht werden. Ebenso könnte der METALCORPGROUP eine Haftung aufgrund von Personen- oder Sachschäden entstehen, die durch ihre Geschäftstätigkeiten verursacht werden. Jeder dieser Faktoren könnte wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

METALCORPGROUP may not be sufficiently insured.

METALCORPGROUP's insurance and indemnities may not adequately cover all risks or expenses. METALCORPGROUP may be subject to substantial liability claims due to the inherently hazardous nature of its business or for the acts or omissions of sub-contractors, operators or any potential joint venture partners. Any indemnities METALCORPGROUP may receive from such parties may be difficult to enforce if such sub-contractors, operators or joint venture partners lack adequate resources.

METALCORPGROUP's operations are subject to the risks normally associated with trading, production and resources development. METALCORPGROUP believes that its existing insurance and indemnity coverage is reasonable to cover all general material risks associated with METALCORGROUP's operations. However, METALCORPGROUP can give no assurance that its existing insurance and indemnity coverage is reasonable enough to cover all the risks to which it may be subject or that the proceeds of insurance applicable to covered risks or recovery under indemnities will be adequate to cover expenses relating to losses or liabilities. Accordingly, METALCORPGROUP may suffer material losses from uninsurable or uninsured risks or insufficient insurance and indemnity coverage. METALCORPGROUP is also subject to the risk of unavailability, increased premiums or deductibles, reduced coverage and additional or expanded exclusions in connection with its insurance policies. In the event of any occurrence which results in losses or other adverse effects on METALCORPGROUP for which it does not have adequate insurance or indemnity coverage, this may have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

METALCORPGROUP is dependent on the efforts of various third parties that it does not control.

The success of METALCORPGROUP's business depends on the efforts of various third parties that METALCORPGROUP does not control. Although METALCORPGROUP has relationships with a number of third-party service providers such as shipping and logistics companies, it cannot be assured that it will be able to continue to rely on such persons. If any of these relationships with third-party service providers are terminated or are unavailable on commercially acceptable terms, METALCORPGROUP may not be able to execute its business plan on time.

Moreover, METALCORPGROUP may be held liable for any damages by third parties that it relies upon but does not control. In addition, METALCORPGROUP may not be able to subrogate against any contractors and servicers it relies upon in case METALCORPGROUP is liable to any third parties due to damages by such contractors or servicers.

Any such event may have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, prospects, financial condition and results of operations.

Risks may arise from deviations between the corporate planning and the actual business development.

Information on the basis of METALCORPGROUP's business plan such as turnover, expenses and income, as well as any forward looking statements and outlooks contained in this Prospectus are based on certain assumptions and thus - even though all available findings, experiences of the past and prospects of the management board of METALCORPGROUP in the event of the corporate planning have been considered - may prove to be wrong. There is a risk that any deviation from the expected cost and income on the basis of the business plan also affects the expected outcome and may have a negative impact on the results of operation of METALCORPGROUP. METALCORPGROUP uses profound knowledge and experience in trading commodities in the metal industry and has developed sound integrated controlling measures. However, no assurance can be given that undesirable developments in the corporate planning can be detected timely, if at all, and risks for METALCORPGROUP may arise. Moreover, no assurance can be given that any measures taken to counter the undesirable development will be on time or even effective at all.

Die METALCORPGROUP könnte nicht ausreichend versichert sein.

Möglicherweise decken die Versicherungen und Schadloshaltungen der METALCORPGROUP nicht alle Risiken oder Kosten ausreichend ab. Aufgrund der den Geschäftstätigkeiten der METALCORPGROUP innewohnenden Gefahren oder aufgrund von Handlungen oder Unterlassungen ihrer Subunternehmer, Betreiber oder sonstiger potentieller Joint Venture-Partner könnten erhebliche Haftungsansprüche gegen die METALCORPGROUP geltend gemacht werden. Reichen die Mittel dieser Subunternehmer, Betreiber oder Joint Venture-Partner nicht aus, könnte sich die Durchsetzung etwaiger Ersatzanprüche, die der METALCORPGROUP von diesen Parteien gewährt wurden, als schwierig erweisen.

Die Geschäftstätigkeiten der METALCORPGROUP sind mit den Risiken behaftet, die mit dem Handel, der Produktion und der Ressourcenerschließung üblicherweise verbunden sind. Die METALCORPGROUP ist der Auffassung, dass der bestehende Versicherungs- und Haftpflichtschutz ausreicht, um alle der üblichen, wesentlichen Risiken, mit denen die Geschäftstätigkeiten der METALCORPGROUP verbunden sind, abzudecken. Dennoch kann die METALCORPGROUP keine Zusicherung dahingehend geben, dass der vorhandene Versicherungs- und Haftpflichtschutz einen ausreichenden Schutz gegen alle Risiken, denen sie ausgesetzt sein kann, bietet oder dass die Versicherungszahlungen für die versicherten Risiken bzw. die Entschädigungszahlungen im Rahmen der Schadloshaltungen ausreichen werden, um die Kosten, die aufgrund von Verlusten oder Haftungen entstehen, zu decken. Dementsprechend könnten der METALCORPGROUP bedeutende Verluste durch nicht versicherbare bzw. nicht versicherte Risiken oder durch einen nicht ausreichenden Versicherungs- und Haftpflichtschutz entstehen. Im Zusammenhang mit ihren Versicherungsverträgen trägt die METALCORPGROUP außerdem die Risiken der Nichtverfügbarkeit, der Erhöhung der Beiträge oder Selbstbehalte, der Verringerung der Deckungssummen sowie der Ergänzung oder Erweiterung der vom Versicherungsschutz ausgeschlossenen Sachverhalte. Jedes Ereignis, infolge dessen der METALCORPGROUP Verluste oder sonstige Nachteile entstehen und gegen das die METALCORPGROUP im Rahmen ihres Versicherungs- oder Haftpflichtschutzes nicht ausreichend versichert ist, kann wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

Die METALCORPGROUP ist von Leistungen Dritter abhängig, die nicht ihrer Kontrolle unterstehen.

Der Erfolg der Geschäftstätigkeiten der METALCORPGROUP hängt von den Leistungen verschiedener Dritter ab, die nicht der Kontrolle der METALCORPGROUP unterstehen. Obwohl die METALCORPGROUP Geschäftsbeziehungen mit verschiedenen Drittdienstleister, wie z. B. Transport- und Logistikunternehmen, unterhält, kann nicht zugesichert werden, dass sich die METALCORPGROUP auch zukünftig auf diese Geschäftspartner verlassen kann. Im Falle einer Beendigung der Geschäftsbeziehungen mit Drittdienstleistern oder in dem Fall, dass die entsprechenden Dienstleistungen nicht zu wirtschaftlich akzeptablen Bedingungen bezogen werden können, besteht die Gefahr, dass die METALCORPGROUP ihren Geschäftsplan nicht zeitgerecht umsetzen kann.

Darüber hinaus könnte die METALCORPGROUP für Schäden Dritter, auf die sie angewiesen ist, die jedoch nicht ihrer Kontrolle unterstehen, haftbar gemacht werden, und es könnte der METALCORPGROUP nicht möglich sein, Regress an Vertragsnehmern und Dienstleistern zu nehmen, auf die sie angewiesen ist, falls sie Dritten gegenüber für durch diese verursachte Schäden haftet.

Jedes dieser Ereignisse könnte wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

Es könnten sich Risiken aufgrund von Abweichungen zwischen der Unternehmensplanung und der tatsächlich eintretenden Geschäftsentwicklung ergeben.

Den in diesem Prospekt enthaltenen Informationen zur Unternehmensplanung der METALCORPGROUP, wie insbesondere Umsätze, Aufwendungen und Einkünfte sowie zukunftsgerichtete Aussagen und Prognosen, liegen lediglich Annahmen zugrunde, die sich als falsch erweisen können, obwohl zum jeweiligen Zeitpunkt der Erstellung der Unternehmensplanung sämtliche Erkenntnisse, Erfahrungswerte der Vergangenheit und Erwartungen der Geschäftsführung der METALCORPGROUP berücksichtigt wurden. Es besteht das Risiko, dass Abweichungen von den laut Unternehmensplanung erwarteten Kosten und Einkünften auch das erwartete Ergebnis beeinträchtigen und sich somit negativ auf das Betriebsergebnis der METALCORPGROUP auswirken könnten. Die METALCORPGROUP verfügt über fundiertes Wissen und große Erfahrung im Bereich des Handels mit Metallrohstoffen und hat zuverlässige, ganzheitliche Kontrollverfahren entwickelt; dennoch kann keine Zusicherung dahingehend gegeben werden, dass unerwünschte Entwicklungen in der Unternehmensplanung rechtzeitig bzw. überhaupt festgestellt werden können, was Risiken für die METALCORPGROUP birgt. Ebenso kann nicht zugesichert werden, dass etwaige Gegenmaßnahmen, die angesichts solcher unerwünschter Entwicklungen getroffen werden, effektiv sind oder rechtzeitig getroffen werden können.

Significant negative deviations from corporate planning therefore could have material adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

Measures taken by METALCORPGROUP, its suppliers as well as by the customers of METALCORPGROUP within the course of employment-law related or tariff-law related disputes may negatively influence the business activities of METALCORPGROUP.

METALCORPGROUP, its suppliers or customers may be affected by measures taken in the course of labour disputes, such as strikes or stoppages. This could impact the business and operations of METALCORPGROUP throughout the entire value chain.

The risk of labour disputes could also affect METALCORPGROUP through measures taken at its suppliers or customers, adversely affecting the marketing and supply chain. Any decline in sales therefore could have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and result of operations.

Acquisitions and sale of companies may constitute a high entrepreneurial risk for METALCORPGROUP.

With regard to securing existing contracts and developping its business activities as well as expanding its key markets, METALCORPGROUP could decide to acquire well-directed companies. METALCORPGROUP's strategy is to take strategic positions within the value chain to gain a competitive advantage. The objective is to create sustainable economic opportunities to benefit all stakeholders. However, an entrepreneurial risk, such as binding management resources is inherent to any acquisition of a company independent of its outcome. An acquisition involves higher debt and may lead to significantly increased interest rates. Acquisitions run the risk of failure to integrate company, production facilities, or staff and may not contribute to the targeted objective or synergetic effects. An acquisition therefore is insecure and may due to different factors have a material adversal effect on the business, financial condition and results of operation of METALCORPGROUP.

METALCORPGROUP is subject to fluctuations in currency exchange rates.

METALCORPGROUP is exposed to risks resulting from currency exchange rate fluctuations. The international trading of metals and metal-related raw materials is almost entirely based on U.S. Dollars as a means of payment. As a result, the revenues generated by METALCORPGROUP are based to a large extent on U.S. Dollars. In addition, most of its finance agreements as well as interest payable thereunder are also based on U.S. Dollars.

As METALCORPGROUP operates on a worldwide basis, it is exposed to currency exchange rate fluctuations as a result of differences in the currency mix of its revenue and other expenses. In particular, METALCORPGROUP incurs higher expenses in Euro (e.g. costs for personnel and administration) as compared to the revenue it generates in Euro which only relates to certain parts of its business. At each reporting date, monetary items (such as cash, financial debt, trade receivables, payables and provisions for pensions and similar obligations) denominated in currencies other than the Euro are translated at the closing rate, while non-monetary items are translated at their historical rate for purposes of METALCORPGROUP's financial statements. With regard to monetary items, METALCORPGROUP is therefore exposed to risks related to the translation of assets and liabilities denominated in currencies other than the Euro.

The Issuer prepares its consolidated financial statements in Euro. For consolidation purposes, the assets and liabilities of all its subsidiaries are translated into Euro at the exchange rate applicable as at the balance sheet date (closing rate). Expenses, income and earnings are translated at the exchange rate prevailing at the transaction date. This conversion results in a translation risk and fluctuations in the Euro/U.S. dollar exchange rate have had and may continue to have a significant impact on the reporting of METALCORPGROUP's financial condition and operating result. A long-term weakening of the U.S. dollar or appreciation compared to the Euro may reduce METALCORPGROUP's reported profitability. Currency fluctuations can also have a significant impact on METALCORPGROUP's balance sheet, in particular total equity.

Aufgrund dieser Umstände können sich im Falle erheblicher Abweichungen von der Unternehmensplanung wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP ergeben.

Maßnahmen der METALCORPGROUP, ihrer Zulieferer oder der Kunden der METALCORPGROUP im Rahmen von arbeitsrechtlichen oder tarifrechtlichen Auseinandersetzungen könnten die Geschäftstätigkeit der METALCORPGROUP nachteilig beeinflussen.

Sowohl die METALCORPGROUP als auch ihre Zulieferer oder Kunden könnten im Rahmen arbeitsrechtlicher Streitigkeiten von Maßnahmen wie Streiks oder Arbeitsniederlegungen betroffen sein. Dies könnte sich entlang der gesamten Wertschöpfungskette auf den Betrieb und die Geschäftstätigkeiten der METALCORPGROUP auswirken.

Das Risiko arbeitsrechtlicher Streitigkeiten könnte die METALCORPGROUP auch in Form von Maßnahmen betreffen, die bei ihren Zulieferern oder Kunden ergriffen werden, was sich wiederum negativ auf die Vertriebs- und Lieferkette auswirken kann. Jeder Umsatzrückgang, der aufgrund dessen entsteht, könnte wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

Käufe und Verkäufe von Unternehmen können ein hohes unternehmerisches Risiko für die METALCORPGROUP darstellen.

Im Hinblick auf die Absicherung bestehender Verträge und zur Entwicklung ihrer Unternehmenstätigkeit sowie zur Ausweitung ihrer Schlüsselmärkte könnte die METALCORPGROUP beschließen, gezielte Unternehmenskäufe zu tätigen. Die METALCORPGROUP beabsichtigt gemäß ihrer Geschäftsstrategie, innerhalb der Wertschöpfungskette eine strategisch günstige Position einzunehmen, um sich so Wettbewerbsvorteile zu sichern. Ziel ist es, nachhaltig günstige Bedingungen für die wirtschaftliche Entwicklung zu schaffen, von denen alle Beteiligten profitieren. Dennoch birgt jede Unternehmensakquisition unabhängig von ihrem Ergebnis, u.a. durch die Bindung von Managementressourcen, ein unternehmerisches Risiko. Eine Akquisition von Unternehmen führt zu einer höheren Verschuldung und kann unter Umständen eine deutliche Erhöhung der Zinssätze nach sich ziehen. Darüber hinaus könnte es nicht gelingen, erworbene Unternehmen, Produktionsstätten oder Mitarbeiter erfolgreich zu integrieren, wodurch eine Akquisition möglicherweise ihr Ziel verfehlt und erwartete Synergieeffekte ausbleiben. Jede Akquisition ist daher unsicher und kann aufgrund verschiedener Faktoren wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

Die METALCORPGROUP ist Wechselkursschwankungen ausgesetzt.

Die METALCORPGROUP ist den mit Wechselkursschwankungen verbundenen Risiken ausgesetzt. Im internationalen Handel mit Metallen und metallischen Rohstoffen wird fast ausschließlich der US-Dollar als Zahlungsmittel verwendet. Dementsprechend werden die Erträge der METALCORPGROUP weitestgehend in US-Dollar erwirtschaftet. Auch ist die Währung, die den meisten Finanzierungsverträgen zugrunde liegt und in der die Zinsen unter diesen zu zahlen sind, US-Dollar.

Da die METALCORPGROUP weltweit tätig ist und ihr somit Erträge und Aufwendungen in verschiedenen Währungen entstehen, ist die METALCORPGROUP auch Wechselkursrisiken ausgesetzt. Insbesondere in Euro entstehen der METALCORPGROUP höhere Kosten (wie etwa Personal- und Verwaltungskosten) als Einnahmen, da sich die in Euro erzielten Einnahmen nur auf einen Teil ihrer Geschäftstätigkeiten beziehen. An jedem Stichtag werden monetäre Posten (wie z.B. Barvermögen, Fremdkapital, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Zahlungsverpflichtungen, Pensionsrückstellungen und ähnliche Verbindlichkeiten), die auf andere Währungen als Euro lauten, zum Zwecke der Finanzabschlüsse der METALCORPGROUP zum Schlusskurs und nicht monetäre Posten zu ihren historischen Anschaffungskursen umgerechnet. Im Hinblick auf monetäre Posten ist die METALCORPGROUP daher den Risiken ausgesetzt, die mit der Umrechnung von Aktiva und Passiva, die auf andere Währungen als Euro lauten, verbunden sind.

Die Emittentin erstellt ihren Konzernabschluss in Euro. Dafür werden die Aktiva und Passiva ihrer Tochtergesellschaften zu Konsolidierungszwecken zu dem am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs (Schlusskurs) in Euro umgerechnet. Aufwendungen, Einkünfte und Erträge werden zum Kurs zum Transaktionstag umgerechnet. Eine solche Umrechnung ist mit einem Umrechnungsrisiko verbunden; so hatten Schwankungen des Euro/US-Dollar-Wechselkurses in der Vergangenheit wesentliche Auswirkungen auf die Bilanzierung der Finanzlage und des Betriebsergebnisses der METALCORPGROUP und können sich auch in Zukunft wesentlich auf diese auswirken. Eine langfristige Schwächung bzw. Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro könnte die ausgewiesene Rentabilität der METALCORPGROUP schmälern.

Accordingly, fluctuations in currency exchange rates and interest rates could have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

METALCORPGROUP is subject to risks with regard to financing.

Physical trading of metals is capital intensive and access to trade financing facilities is a major entry barrier into the commodity trading market. According to METALCORPGROUP's experience, approximately 5 - 20% of each trade volume must be provided as cash collateral deposit for the trade financing bank.

Although, due to its strong financial and assets position METALCORPGROUP has significant trade finance facilities available with major Swiss-based trade finance banks enabling its subsidiaries to execute significant trade volumes, the major limiting factor in METALCORPGROUP's business activities is the need to provide further cash collateral deposits for the trade financing banks.

Furthermore, METALCORPGROUP also requires working capital facilities to finance the ongoing business. These facilities are generally short-term in nature and have a duration that is shorter than one year. There can be no assurance that METALCORPGROUP will be able to obtain additional financing or prolong or replace existing financing at favourable interest rates and on favourable terms, or at all. If METALCORPGROUP is not able to obtain financing at a favourable interest rate or on favourable terms or at all, METALCORPGROUP will only be able to fund its operations and to further grow its business on the basis of retained earnings and corresponding liquidity which is not secured. In addition, the credit rating of METALCORPGROUP could deteriorate which could lead to the requirement of increased cash collaterals which, in turn, would significantly limit METALCORPGROUP's trade volume. This could have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

The production process of METALCORPGROUP is subject to technical risks and risks of accident which might cause disruptions in the business operations.

The result of operations of METALCORPGROUP is dependent on, among others, a continuous, unobstructed operation of production and optimum logistics with regard to transportation and distribution of products. No assurance can be given that no interruption of production over a longer time could occur as a result of accidents, technical outages, and losses of production facilities. Together with damages of the production plant itself, a standstill of production could cause failure to perform supply and delivery agreements and thus termination of contracts and claims for compensation. Any such standstill of production due to technical, accidental, or long-term disturbances of production facilities could in spite of existing insurances lead to material losses in revenues and possibly claims for compensation. Any of these factors could have a material adverse effect on the business, financial condition and results of operation of METALCORPGROUP.

Errors of the IT processing systems, as well as loss of data may derogate the production processes of METALCORPGROUP.

METALCORPGROUP is operating different IT processing systems in each of its business divisions and has implemented an IT system architecture, which supports its operating business and which includes appropriate security measures. Especially the operations of the production facilities of METALCORPGROUP, however, are dependent on an undisturbed and uninterrupted run of the IT system, the computer and data processing systems. No assurance can be given that outside influences beyond of METALCORPGROUP's control and with facility-destroying capacity such as fire, blizzard, disturbances, damages, electricity shortages, computer viruses and similar incidents do not lead to operational disturbances or breakdown of these systems. Any of those incidents could affects METALCORPGROUP's ability to keep up efficiently integrated production processes and have a material adverse effect on the operational business of METALCORPGROUP and thus its business, financial condition and results of operation.

Außerdem können sich Wechselkursschwankungen wesentlich auf die Bilanz und insbesondere das Gesamteigenkapital der METALCORPGROUP auswirken und Wechselkurs- und Zinsschwankungen wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

Die METALCORPGROUP ist den Risiken, die mit einer Finanzierung verbunden sind, ausgesetzt.

Der physische Handel mit Metallen ist ausgesprochen kapitalintensiv und die Verfügbarkeit von Handelsfinanzierungskrediten stellt eine der größten Eintrittsbarrieren des Rohstoffmarktes dar. Nach der Erfahrung der METALCORPGROUP sind ungefähr 5% bis 20% des jeweiligen Handelsvolumens bei der finanzierenden Bank in bar als Sicherheit zu hinterlegen.

Aufgrund ihrer starken Finanz- und Vermögensposition stehen der METALCORPGROUP hohe Handelsfinanzierungskredite von großen, in der Schweiz ansässigen Finanzierungsbanken zur Verfügung, die ihren Tochtergesellschaften die Abwicklung eines beträchtlichen Handelsvolumens ermöglichen; dennoch werden auch die Geschäftstätigkeiten der METALCORPGROUP hauptsächlich durch die notwendige Hinterlegung weiterer Barsicherheiten bei den finanzierenden Banken begrenzt.

Zudem benötigt METALCORPGROUP Finanzierungen zur Finanzierung des laufenden Geschäfts. Diese Finanzierungen sind grundsätzlich kurz und haben eine Dauer von weniger als einem Jahr. Es kann keine Zusicherung dahingehend gegeben werden, dass die METALCORPGROUP in der Lage sein wird, die weitere Handelsfinanzierung sicherzustellen bzw. zu günstigen Zinssätzen und Bedingungen sicherzustellen oder die bestehende Finanzierung zu verlängern. Sollte es der METALCORPGROUP nicht gelingen, die weitere Handelsfinanzierung zu günstigen Zinssätzen oder Bedingungen sicherzustellen, wird ihr die Finanzierung ihrer Geschäftstätigkeit und eine weitere Ausweitung ihres Geschäfts nur auf Grundlage ihrer Gewinnrücklagen und der entsprechenden Liquidität, die nicht gesichert ist, möglich sein. Darüber hinaus könnte sich die Bonitätseinstufung der METALCORPGROUP verschlechtern und infolge dessen könnten höhere Barsicherheiten gefordert werden, was wiederum das Handelsvolumen der METALCORPGROUP erheblich begrenzen würde. Dies könnte wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

Der Produktionsprozess der METALCORPGROUP birgt Technik- und Unfallrisiken, die Betriebsunterbrechungen zur Folge haben können.

Das Geschäftsergebnis der METALCORPGROUP hängt u.a. von einem reibungslosen, kontinuierlichen Produktionsbetrieb und einer optimalen Logistik in Bezug auf den Transport und Vertrieb der Produkte ab. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Unfälle, technisch bedingte Unterbrechungen oder Ausfälle von Produktionsanlagen auftreten, die zu längeren Produktionsunterbrechungen führen können. Abgesehen von dem Schaden der Produktsionsanlage selbst kann ein Produktionsstillstand auch zur Nichterfüllung von Versorgungs- und Lieferverträgen führen und somit die Beendigung solcher Verträge und entsprechende Schadensersatzforderungen nach sich ziehen. Ein solcher Produktionsstillstand, der durch technische Probleme, Unfälle oder langfristige Störungen der Produktionsanlage bedingt ist, könnte trotz der bestehenden Versicherungen erhebliche Umsatzeinbußen sowie unter Umständen auch Schadensersatzforderungen zur Folge haben. Jeder dieser Faktoren könnte wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

Störungen der Computer- und Datenverarbeitungssysteme sowie Datenverluste können die Produktionsprozesse der METALCORPGROUP beeinträchtigen.

Die METALCORPGROUP arbeitet in ihren einzelnen Geschäftsbereichen mit verschiedenen Computer- und Datenverarbeitungssystemen. Das von der METALCORPGROUP eingesetzte IT-System dient dabei der Unterstützung ihres operativen Geschäfts und umfasst auch geeignete Sicherungsmaßnahmen. Insbesondere beim Betrieb ihrer Produktionsanlagen ist die METALCORPGROUP auf einen störungs- und unterbrechungsfreien Betrieb ihres IT-Systems und ihrer Computer- und Datenverarbeitungssysteme angewiesen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass es aufgrund von äußeren Einflüssen, die außerhalb der Kontrolle der METALCORPGROUP liegen und zur Zerstörung von Anlagen führen können, wie etwa Feuer, Blitzschlag, Unruhen, Schäden, Stromausfälle, Computerviren o.ä., zu Betriebsstörungen oder Systemausfällen kommt. Jedes dieser Ereignisse könnte dazu führen, dass die METALCORPGROUP nicht in der Lage ist, gut integrierte Produktionsprozesse fortzuführen, und somit wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das operative Geschäft, die Geschäftsaussichten sowie die Vermögens- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

METALCORPGROUP is dependent on the recruitment and retention of qualified employees and personnel in key positions.

METALCORPGROUP's business requires skilled personnel and professional staff in the areas of trading and transportation, operations, engineering, business development, marketing, finance and accounting. There is significant competition for such personnel.

METALCORPGROUP seeks to provide competitive compensation arrangements to retain and attract highly skilled personnel that are important to its business. The Directors believe that METALCORPGROUP's current compensation arrangements are competitive and adequate to allow METALCORPGROUP to engage, train and retain employees. Potential limitations on METALCORPGROUP's ability to engage, train and retain the required number of personnel would reduce its capacity to undertake further projects and may have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

The legal systems in some countries in which METALCORPGROUP operates may be insecure and may expose METALCORPGROUP to risks.

METALCORPGROUP's operations span numerous countries, inter alia Egypt, Guinea and South Africa, some of which have more complex, less stable political or social climates and consequently higher country risk. Political risks include changes in laws, taxes or royalties, expropriation of assets, currency restrictions or renegotiations of, or changes to, mining leases and permits. Similarily, communities and people as well as inhabitants in certain regions may oppose mining activities for various reasons. Any of these factors could have an adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

The fiscal and legal environment may adversely change.

As a corporation with subsidiaries in different tax jurisdictions, METALCORPGROUP's effective tax rate is subject to taxation and legislation (aswell as jurisdiction and administration). Should any of the above aspects of tax risks materialize this may have a material adverse effect on METALCORPGROUP's business, prospects, financial condition and results of operations.

An obligation of additional payments may arise from a future tax audit or social insurance audit.

There is as risk that unfavourable tax audit findings and tax rulings may result in payment of taxes, fines and penalties by METALCORPGROUP for prior periods and higher tax rates in future periods. Similarly this risk applies to unfavourable social insurance audits.

Risks may result from legal disputes.

METALCORPGROUP has operations in various countries including a number of developing countries. As a result, METALCORPGROUP companies may be involved in minor and, less frequently, major legal disputes, including disputes over exploration projects or liability for damage and contractual disputes with suppliers and customers. Defending private actions, in particular outside Germany due to operations and presences in various countries around the globe, can be costly and time consuming. If a judgment against METALCORPGROUP were to be rendered, METALCORPGROUP might be exposed to substantial financial liabilities, which might not be covered by its insurance and could result in losses. In addition to private actions, governmental and quasi-governmental agencies could bring a variety of actions against METALCORPGROUP. Other than the financial costs of defending these actions, governmental or quasi-governmental agencies may impose penalties for failures to comply with maritime laws, rules or regulations. In addition to financial penalties, METALCORPGROUP could be sanctioned, as a result of which it may be unable to operate in certain countries or be forced to incur substantial costs to comply with the applicable laws and regulations.

Die METALCORPGROUP ist von der Einstellung und Bindung qualifizierter Mitarbeiter sowie Personen in Schlüsselpositionen abhängig.

Die METALCORPGROUP benötigt für ihre Geschäftstätigkeiten qualifizierte Mitarbeiter und Fachkräfte für die Bereiche Handel und Transport, operatives Geschäft, Technik, Geschäftsentwicklung, Marketing, Finanzen und Buchhaltung. Solche Mitarbeiter und Fachkräfte sind sehr gefragt.

Die METALCORPGROUP bemüht sich darum, ein wettbewerbsfähiges Vergütungssystem anzubieten, um die für ihr Geschäft entscheidenden hochqualifizierten Mitarbeiter für sich zu gewinnen und zu halten. Die Geschäftsführer sind der Ansicht, dass die derzeitigen Vergütungssysteme der METALCORPGROUP wettbewerbsfähig sind und der METALCORPGROUP die Einstellung, Ausbildung und Bindung dieser Mitarbeiter ermöglichen. Würde es der METALCORPGROUP nicht gelingen, die erforderliche Anzahl von Mitarbeitern einzustellen, auszubilden und zu halten, so würde dies ihre Möglichkeiten zur Durchführung weiterer Projekte schmälern und könnte wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der ME-TALCORPGROUP haben.

Die Rechtssysteme in einigen Ländern, in denen die METALCORPGROUP tätig ist, können zu Unsicherheiten führen, die mit Risiken für die METALCORPGROUP verbunden sein.

Die Tätigkeiten der METALCORPGROUP erstecken sich auf zahlreiche Länder, wie u.a. Ägypten, Guinea und Südafrika, in denen teilweise komplexe, weniger stabile politische oder soziale Bedingungen herrschen und mit denen aufgrund dessen ein höheres Länderrisiko verbunden ist. Zu den politischen Risiken gehören Änderungen der Gesetze, Steuern oder Abgaben, Enteignung, Währungsbeschränkungen sowie Nachverhandlung oder Änderung von Förderlizenzen und -genehmigungen. Auch können die Gemeinden und Menschen sowie Bewohner mancher Gebiete der Rohstoffförderung aus verschiedensten Gründen ablehnend gegenüberstehen. Jeder dieser Faktoren könnte sich nachteilig auf die Rentabilität der METALCORPGROUP in einer bestimmten geographischen Region oder in bestimmten Tätigkeitsbereichen auswirken. Diese Faktoren könnten wesentlich nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

Das steuerliche und rechtliche Umfeld könnte sich nachteilig verändern.

Die METALCORPGROUP hat Tochtergesellschaften, die in verschiedenen Steuergebieten ansässig sind; der Effektivsteuersatz, der für die METALCORPGROUP gilt, ist daher von der Besteuerung und Gesetzgebung (ebenso wie vom jeweiligen Rechts- und Verwaltungssystem) abhängig. Der Eintritt eines der oben genannten Steuerrisiken könnte wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft, die Geschäftsaussichten sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

Im Rahmen einer zukünftigen Steuer- oder Sozialversicherungsprüfung könnten sich weitere Zahlungspflichten ergeben.

Es besteht das Risiko, dass die METALCORPGROUP aufgrund ungünstiger Steuerprüfungsergebnisse oder Steuerbescheide zu Steuernachzahlungen oder zur Zahlung von Bußgeldern oder Strafen für zurückliegende Zeiträume verpflichtet wird und die Steuersätze für zukünftige Zeiträume angehoben werden. Das gleiche Risiko ist auch mit ungünstigen Ergebnissen von Sozialversicherungsprüfungen verbunden.

Es können Risiken im Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten bestehen.

Die METALCORPGROUP geht ihren Geschäftstätigkeiten in verschiedenen Ländern, darunter auch eine Reihe von Entwicklungsländern, nach. Demzufolge können Unternehmen der METALCORPGROUP an kleineren und seltener auch größeren Rechtsstreitigkeiten, wie z.B. Streitigkeiten in Bezug auf Explorationsprojekte oder Schadensersatzhaftung und Vertragsstreitigkeiten mit Zulieferern oder Kunden, beteiligt sein. Die Verteidigung gegen Privatklagen, welche aufgrund der Präsenz und der Geschäftstätigkeiten in verschiedenen Ländern der Welt mitunter auch außerhalb Deutschlands erforderlich werden kann, kann sehr kostspielig und zeitaufwendig sein. Ergeht ein Urteil zu Ungunsten der METALCORPGROUP, könnten der METALCORPGROUP erhebliche Kosten entstehen, die unter Umständen nicht durch ihre Versicherungen abgedeckt werden und zu Verlusten führen können. Neben Privatklagen können auch staatliche oder quasi-staatliche Behörden aus verschiedenen Gründen Klage gegen die METALCORPGROUP erheben. Abgesehen von den Kosten, die im Zusammenhang mit der Verteidigung gegen diese Klagen entstehen, können staatliche oder quasi-staatliche Behörden Strafen für die Nichteinhaltung von seehandelsrechtlichen Gesetzen, Richtlinien oder Vorschriften verhängen. Außer Strafgeldern können gegen die METALCORPGROUP auch Sanktionen verhängt werden, aufgrund derer diese möglicherweise ihre Geschäftstätigkeiten in bestimmten Ländern einstellen oder erhebliche Kosten für die Einhaltung der geltenden Gesetze, Richtlinien und Vorschriften in Kauf nehmen muss.

The costs and losses associated with liabilities and litigation could have a material adverse effect METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

Risks may arise from the reliability of opinions and future prospects.

METALCORPGROUP based any forward looking statements made in this Prospectus on a number of assumptions, opinions and outlooks of management directors and executive employees. Those statements are an expression of the present perception of these persons in view of possible future events that are still uncertain and subject to different risks concerning their actual occurrence. These or any other assumptions made by METALCORPGROUP and its managing directors or executive employees may prove to be wrong or any presumed factors may occur later than expected or may not occur at all. No assurance by METALCORPGROUP nor its managing directors or executive employees can be given that any assumptions made in this Prospectus turn out to be correct and future events actually occur. Moreover, investors should note that METALCORPGROUP is not obligated to update any assumption or opinion as displayed in this Prospectus with regard to possible future events or to adapt to future events or developments. Liabilities and laws remain unaffected. Any of these factors could have an adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

The Metalcorp Group B.V. is a holding company and dependent on its subsidiaries.

The Issuer is a holding company and has no relevant business or operational activities other than the administration and financing of its direct and indirect subsidiaries. It is therefore dependent on dividend payments and funding from its operating entities and thus exposed to risks and uncertainties similar to those faced by its subsidiaries. Any of these factors could have an adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

The interests of the Issuer's shareholders may be inconsistent with the interests of the Noteholders

The interests in the Issuer are held indirectly by several natural persons. The interests of the Issuer's shareholders could conflict with the interests of the holders of the Notes, particularly if METALCORPGROUP encounters financial difficulties or if it is unable to pay its debts when due. The Issuer's shareholders could also have an interest in pursuing acquisitions, divestitures, financings, dividend distributions or other transactions that, in their judgment, could enhance their equity investment, although such transactions might involve risks to the holders of the Notes. Finally, the Issuer's shareholders may have strategic objectives or business interests that could conflict with METALCORPGROUP's own strategies or interests. If the interests of the Issuer's shareholders conflict with its interests or the interests of the holders of the Notes, or if the Issuer's shareholders engage in activities or pursue strategic objectives that conflict with its interests or the interest of the holders of the Notes, METALCORPGROUP and the Noteholders could be disadvantaged. Any of these factors could have an adverse effect on METALCORPGROUP's business, financial condition and results of operations.

Die mit solchen Verpflichtungen und Gerichtsverfahren verbundenen Kosten und Verluste könnten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der METALCORPGROUP haben.

Es können Risiken im Zusammenhang mit der Verlässlichkeit von Meinungen und Prognosen bestehen.

Die METALCORPGROUP stützt sich bei den in diesem Prospekt enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen auf eine Reihe von Annahmen, Meinungen und Prognosen der Geschäftsführer und Führungskräfte. Sie geben die gegenwärtige Auffassung dieser Personen im Hinblick auf mögliche zukünftige Ereignisse wieder, die allerdings noch ungewiss sind und damit verschiedenen Risiken im Hinblick auf ihr tatsächliches Eintreten unterliegen. Jede Annahme der METALCORPGROUP oder ihrer Geschäftsführer oder Führungskräfte kann sich als falsch erweisen oder erwartete Ereignisse können später als erwartet oder überhaupt nicht eintreten. Weder die METALCORPGROUP noch deren Geschäftsführer oder Führungskräfte können eine Zusicherung dahingehend geben, dass sich die in diesem Prospekt enthaltenen Annahmen als richtig erweisen und prognostizierte Ereignisse tatsächlich eintreten werden. Anleger werden im Übrigen darauf hingewiesen, dass die METALCORPGROUP nicht verpflichtet ist, die in diesem Prospekt enthaltenen Annahmen und Meinungen unter Berücksichtigung möglicher zukünftiger Ereignisse bzw. zur Anpassung an zukünftige Ergebnisse oder Entwicklungen zu aktualisieren. Gesetze und Verpflichtungen bleiben hiervon unberührt.

Die Metalcorp Group B.V. ist eine Holding-Gesellschaft und von ihren Tochtergesellschaften abhängig.

Die Emittentin ist eine Holding-Gesellschaft, mit Ausnahme der Verwaltung und Finanzierung ihrer direkten und indirekten Tochtergesellschaften tätigt sie keine relevanten Geschäfte und übt keine operativen Tätigkeiten aus. Sie ist daher auf Dividendenzahlungen und Finanzmittelbereitstellungen ihrer operativen Gesellschaften angewiesen und demzufolge auch ähnlichen Risiken und Ungewissheiten ausgesetzt wie ihre Tochtergesellschaften.

Die Interessen der Gesellschafter der Emittentin müssen nicht den Interessen der Anleihegläubiger entsprechen.

Beteiligungen an der Emittentin werden indirekt von mehreren natürlichen Personen gehalten. Dabei können die Interessen der Gesellschafter der Emittentin mit den Interessen der Anleihegläubiger in Konflikt stehen, insbesondere dann, wenn die METALCORPGROUP in finanzielle Schwierigkeiten gerät oder ihren Zahlungspflichten bei Fälligkeit nicht nachkommen kann. Die Gesellschafter der Emittentin könnten ein Interesse an Akquisitionen, Verkäufen, Finanzierungen, Dividendenausschüttungen oder anderen Transaktionen haben, die ihrer Meinung nach zu einer Wertsteigerung ihrer Kapitalbeteiligung führen könnten, selbst wenn solche Transaktionen für die Anleihegläubiger mit Risiken behaftet sind. Zudem können die Gesellschafter der Emittentin strategische Ziele oder Geschäftsinteressen verfolgen, die mit den Strategien oder Interessen der METALCORPGROUP selbst in Konflikt stehen. Sollten die Interessen der Gesellschafter der Emittentin mit den Interessen der METALCORPGROUP oder der Anleihegläubiger in Konflikt stehen oder sollten die Tätigkeiten oder strategischen Ziele der Gesellschafter der Emittentin den Interessen der METALCORPGROUP oder der Anleihegläubiger entgegenstehen, könnten der METALCORPGROUP und den Anleihegläubigern Nachteile entstehen.

Risks relating to the Notes

The Notes may not be appropriate for every investor

Potential investors should examine whether an investment in the Notes is appropriate in view of their individual situation. Any investor should, in particular:

(i) have the necessary expertise and experience to appropriately assess the Notes, the chances and risks of the investment and the information contained in this Prospectus and any information incorporated herein by reference;

(ii) have access to and knowledge of suitable methods of analysis in order to be able to evaluate the influence the Notes will have on its entire investment portfolio within the context of its financial situation;

(iii) have at its disposal sufficient financial reserves and liquidity to compensate all risks associated with an investment in the Notes, including the payment of capital or interest in one or more currencies, or the possibility that capital or interest may be denominated in a currency different to that used or preferred by the investor;

(iv) thoroughly read and understand the Terms and Conditions of the Notes; and

(v) be able to (either on its own or with the assistance of a financial advisor) evaluate possible developments to the economy, interest rates and other factors that could have an impact on the investment and the potential for the risks to materialize.

Investments by certain investors are subject to investment laws and regulations and the supervision or regulation by certain authorities. Any potential investor should consult a financial advisor to determine if and to what extent (i) the Notes constitute a suitable investment for such an investor, (ii) the Notes may be used as collateral for different forms of borrowing, and (iii) other restrictions are applicable to any purchase or pledging of the Notes. Financial institutions should consult their legal advisors or regulator to determine how the Notes are to be classified according to applicable risk capital rules or comparable provisions.

A market for the Notes does not exist prior to their issue. Furthermore, there is a lack of certainty of whether a solvent secondary market will emerge for the Notes, or -in the event of the emergence of such a market- whether the market will persist. In case of an illiquid market, an investor may not at any time be able to dispose of his Notes at an appropriate market price.

An application for a listing of the Notes on the Frankfurt Stock Exchange in the Open Market (regulated unofficial market) and the simultaneous inclusion in the Entry Standard trading segment has been made. However, there is a risk that a liquid secondary market for the Notes will not develop or, if it does develop, that it will not remain liquid in the future. The mere fact that the Notes will be listed does not necessarily mean that the Notes will be more liquid in comparison to OTC-traded notes. In an illiquid market, all investors are exposed to the risk of not being able to sell their Notes at a fair market price. In addition, the sale of the Notes may be subject to further restrictions in certain countries.

The Noteholders are exposed to the risk that, due to an infringement of listing obligations by the Issuer or for other reasons, the Notes may no longer be included in the „Entry Standard for bonds“ of the Frankfurt Stock Exchange or in the trading in a different stock exchange, with the consequence that the fungibility of the Notes is not or only provided at a minimum.

The Notes of the Issuer are planned to be included in the Open Market of Deutsche Börse AG (Unregulated Market of the Frankfurt Stock Exchange). Due to this inclusion the Issuer is obliged to fullfil different listing obligations and behavioral standards. A default of these listing obligations and behavioral standards will generally lead to different legal consequenses that also might include the delisting of the Notes out of different trading segments of the exchanges. Due to the delisting Noteholders may not be able to trade or face difficulties to trade their Notes by which they might suffer material disadvantages.

Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen sind möglicherweise nicht für jeden Anleger geeignet.

Jeder potentielle Anleger sollte prüfen, ob eine Anlage in die Schuldverschreibungen angesichts seiner persönlichen Situation geeignet ist. Insbesondere sollte jeder Anleger:

(i) über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um eine aussagekräftige Bewertung der Schuldverschreibungen, der Chancen und Risiken der Anlage in die Schuldverschreibungen sowie der in diesem Prospekt enthaltenen oder durch Verweis einbezogenen Informationen vornehmen zu können;

(ii) Zugang zu sowie Kenntnis von geeigneten Analysemethoden haben, um angesichts seiner jeweiligen finanziellen Situation beurteilen zu können, in welcher Weise die Schuldverschreibungen sein gesamtes Anlageportfolio beeinflussen;

(iii) über ausreichende finanzielle Reserven und Liquidität verfügen, um – auch in dem Fall, dass Kapital oder Zinsen in einer oder mehreren Währung(en) zu zahlen sind oder dass die Währung des Kapitals oder der Zinsen nicht der vom Anleger verwendeten oder bevorzugten Währung entspricht – alle mit der Anlage in die Schuldverschreibungen verbundenen Risiken ausgleichen zu können;

(iv) die Anleihebedingungen gründlich lesen und verstehen; und

(v) (entweder selbst oder mit Hilfe eines Finanzberaters) in der Lage sein, mögliche Entwicklungen der Wirtschaft, der Zinssätze und weiterer Faktoren, die die Anlage beeinflussen können, sowie die Wahrscheinlichkeit eines Eintritts der Risiken zu beurteilen.

Die Investitionen bestimmter Anleger unterliegen Investmentgesetzen und -verordnungen bzw. der Überwachung oder Regulierung durch bestimmte Behörden. Jeder potentielle Anleger sollte einen Finanzberater hinzuziehen, um festzustellen, ob und in welchem Umfang (i) die Schuldverschreibungen für ihn geeignete Investitionen darstellen, (ii) die Schuldverschreibungen als Sicherheiten für verschiedene Arten der Kreditaufnahme genutzt werden können und (iii) andere Beschränkungen auf den Kauf oder die Verpfändung der Schuldverschreibungen Anwendung finden. Finanzinstitute sollten ihre Rechtsberater oder die Regulierungsbehörde hinzuziehen, um die geeignete Einordnung der Schuldverschreibungen nach den jeweilig anwendbaren Risikokapitalregeln oder vergleichbaren Bestimmungen festzustellen.

Vor der Begebung der Schuldverschreibungen existiert für diese kein Markt; es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entstehen oder – falls er entsteht – fortbestehen wird. Ist der Markt illiquide, kann ein Anleger seine Schuldverschreibungen unter Umständen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern.

Die Einbeziehung der Schuldverschreibungen in den Open Market der Deutsche Börse AG (Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse) und in das Segment Entry Standard wurde beantragt. Es besteht jedoch das Risiko, dass kein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entsteht oder dass er, falls er entsteht, in Zukunft illiquide wird. Allein die Tatsache, dass die Schuldverschreibungen der Emittentin an der Börse notiert werden, führt nicht zwingend zu größerer Liquidität als bei außerbörslich gehandelten Schuldverschreibungen. In einem illiquiden Markt besteht für alle Anleger das Risiko, dass sie ihre Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu einem angemessen Marktpreis veräußern können. Die Möglichkeit des Verkaufs der Schuldverschreibungen kann darüber hinaus in einzelnen Ländern weiteren Beschränkungen unterliegen.

Die Anleihegläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Schuldverschreibungen aufgrund einer Verletzung von Zulassungsfolgepflichten seitens der Emittentin oder aus anderen Gründen nicht länger in das Segment Entry Standard für Anleihen der Frankfurter Wertpapierbörse oder den Handel an einer anderen Börse einbezogen und somit nicht bzw. kaum mehr handelbar sind.

Die Schuldverschreibungen der Emittentin sollen in den Open Market der Deutschen Börse AG (nicht regulierter Markt der Frankfurter Wertpapierbörse) einbezogen werden. Die Emittentin muss daher verschiedene Folgepflichten und Verhaltensstandards erfüllen. Die Nichterfüllung dieser Folgepflichten und Verhaltensstandards führt grundsätzlich zu verschiedenen Rechtsfolgen, die auch den Ausschluss der Schuldverschreibungen vom Handel an verschiedenen Börsensegmenten beinhalten können. Hierdurch kann es dazu kommen, dass Anleihegläubiger ihre Schuldverschreibungen nicht oder nur noch schwer handeln können und dadurch einen wesentlichen Nachteil erleiden.

The Noteholders are exposed to the risk of an unfavorable performance of the Notes, caused by a sell-off in the Notes before the maturity date.

The development of the Notes' market price depends on various factors, such as changes of interest levels, the policy of central banks, general economic developments, the rate of inflation as well as the level of demand for the Notes. Thus, Noteholders are exposed to the risk of a detrimental development in the prices of the Notes in connection with the sale of the Notes prior to their final redemption date. If, however, Notes are held by the Noteholder until their final redemption date, they will be redeemed in accordance with their Terms and Conditions.

The market price of the Notes may decrease if the creditworthiness of the Issuer deteriorates or if the market participants change their assessment of the creditworthiness of the Issuer following future changes to accounting standards and, in consequence, balance sheet items.

If one or more of the risks described herein would lower the probability that the Isuuer will be able to comply with its obligations under the Notes the price of the Notes will fall. Even if the probability that the Issuer will be able to comply with its obligations under the Notes does not decrease, market participants may form a different view, causing the price of the Notes to fall. Moreover, the market participants' assessment of the creditworthiness of institutional borrowers, in general, or of borrowers operating in the same industry as the Issuer may decrease. If one of these risks occurs, third parties may only be willing to purchase the Notes at a reduced price. Under these circumstances, the price of the Notes will fall.

The consolidated accounts of the Issuer are prepared according to the Dutch GAAP. New or amended accounting rules could lead to adjustments of the balance sheet items of the Issuer. This could change the market participants' perception as regards the creditworthiness of the Issuer. In consequence, there is the risk that the price of the Notes falls. The Noteholders are exposed to the risk of an unfavourable price development of the Notes, which arises when selling the Notes prior to the final redemption date.

The Notes (being denominated in Euro) may be subject to a currency risk, especially to those investors to whom the Euro constitutes a foreign currency. Furthermore, governments or competent authorities may adopt exchange controls or capital controls.

The Notes are denominated in Euro. If the Euro is a foreign currency to a Noteholder, such Noteholder is exposed to exchange rate fluctuations, which may affect the return on the Notes. Exchange rate fluctuations may be caused by various factors including, macroeconomic factors, speculations and interventions by central banks or governments. Furthermore, as has occurred in the past, governments or monetary authorities may impose foreign exchange controls that may detrimentally affect the exchange rate. As a result thereof, investors may receive less principal or interest than expected or no principal or interest at all.

A Noteholder is exposed to the risk of being overruled and losing rights vis-a-vis the Issuer if the Noteholders, in accordance with the Terms and Conditions of the Notes by means of a majority decision pursuant to the German Act on Bonds of the year 2009 (Schuldverschreibungsgesetz, SchVG), agree upon the amendment of the Terms and Conditions of the Notes.

A Noteholder is exposed to the risk of being overruled and lose its rights vis-à-vis the Issuer if the Noteholders pass a majority resolution in accordance with the German 2009 Bond Act (Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG") and in accordance with the Terms and Conditions to amend the Terms and Conditions. If and to the extent a joint representative of all Noteholders is appointed, an individual Noteholder could lose all or some of its rights to assert or enforce its rights against the Issuer.

Die Anleihegläubiger sind dem Risiko einer ungünstigen Kursentwicklung der Schuldverschreibungen ausgesetzt, das mit der Veräußerung der Schuldverschreibungen vor deren Fälligkeit verbunden ist.

Die Entwicklung des Marktpreises der Schuldverschreibungen hängt von verschiedenen Faktoren ab; dazu zählen u.a. Veränderungen des Zinsniveaus, die Politik der Notenbanken, allgemeine wirtschaftliche Entwicklungen, die Inflationsrate sowie die Nachfrage nach den Schuldverschreibungen. Die Anleihegläubiger sind damit dem Risiko einer ungünstigen Kursentwicklung ihrer Schuldverschreibungen ausgesetzt, das mit der Veräußerung der Schuldverschreibungen vor deren Endfälligkeit verbunden ist. Halten die Anleihegläubiger die Schuldverschreibungen jedoch bis zur Endfälligkeit, werden die Schuldverschreibungen gemäß den Anleihebedingungen zurückgezahlt.

Im Falle einer Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin oder im Falle einer Änderung der Einschätzung der Kreditwürdigkeit der Emittentin seitens der Marktteilnehmer infolge zukünftiger Änderungen der Rechnungslegungsstandards und somit auch der Bilanzposten könnte der Marktpreis der Schuldverschreibungen sinken.

In dem Fall, dass sich beispielsweise aufgrund des Eintritts eines oder mehrerer der auf die Emittentin bezogenen Risiken die Wahrscheinlichkeit verringert, dass die Emittentin ihre aus den Schuldverschreibungen resultierenden Verpflichtungen erfüllen kann, wird der Marktpreis der Schuldverschreibungen sinken. Selbst wenn sich die Wahrscheinlichkeit, dass die Emittentin ihre aus den Schuldverschreibungen resultierenden Verpflichtungen erfüllen kann, nicht verringert, können Marktteilnehmer dies dennoch anders wahrnehmen und der Marktpreis der Schuldverschreibungen kann deshalb sinken. Darüber hinaus könnte sich die Einschätzung der Kreditwürdigkeit von institutionellen Kreditnehmern im Allgemeinen oder von Kreditnehmern, die in derselben Branche wie die Emittentin tätig sind, seitens der Marktteilnehmer nachteilig verändern. Sollte eines dieser Risiken eintreten, könnten Dritte nur bereit sein, die Schuldverschreibungen zu kaufen, wenn deren Kaufpreis gesenkt wird. Unter solchen Umständen würde der Preis der Schuldverschreibungen fallen.

Die konsolidierten Abschlüsse der Emittentin werden nach den niederländischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Buchführung (niederländische GAAP) erstellt. Neue oder geänderte Bilanzierungsregeln könnten zur Anpassung von Bilanzposten der Emittentin führen, was sich auf die Wahrnehmung der Kreditwürdigkeit der Emittentin seitens der anderen Marktteilnehmer auswirken könnte. Infolge dessen besteht das Risiko, dass der Preis der Schuldverschreibungen fällt. Die Anleihegläubiger sind dem Risiko einer ungünstigen Kursentwicklung der Schuldverschreibungen ausgesetzt, das mit einer Veräußerung der Schuldverschreibungen vor deren Endfälligkeit verbunden ist.

Die (auf Euro lautenden) Schuldverschreibungen können insbesondere für Anleger, für die der Euro eine Fremdwährung darstellt, ein Währungsrisiko darstellen; darüber hinaus könnten Regierungen oder zuständige Behörden künftig Devisen- oder Kapitalkontrollen einführen.

Die Schuldverschreibungen lauten auf Euro. Wenn der Euro für einen Anleihegläubiger eine Fremdwährung darstellt, ist dieser dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt, die den Ertrag der Schuldverschreibungen beeinträchtigen können. Wechselkursschwankungen können vielfältige Ursachen, wie z.B. makroökonomische Faktoren, Spekulationen und Interventionen durch Notenbanken oder Regierungen, haben. Außerdem könnten, wie es in der Vergangenheit bereits vorgekommen ist, Regierungen oder Währungsbehörden Devisenkontrollen einführen, die den jeweiligen Wechselkurs ungünstig beeinflussen können. Im Ergebnis könnten Anleger weniger Kapital oder Zinsen als erwartet oder gar kein Kapital oder Zinsen erhalten.

Die Anleihegläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, überstimmt zu werden und gegen ihren Willen Rechte gegenüber der Emittentin zu verlieren, wenn die Anleihegläubiger gemäß den Anleihebedingungen durch Mehrheitsbeschluss nach Maßgabe des Schuldverschreibungsgesetzes aus dem Jahr 2009 Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen.

Die Anleihegläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, überstimmt zu werden und gegen ihren Willen Rechte gegenüber der Emittentin zu verlieren, wenn die Anleihegläubiger durch Mehrheitsbeschluss nach Maßgabe des Schuldverschreibungsgesetzes aus dem Jahr 2009 (SchVG) und gemäß den Anleihebedingungen Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen. Falls ein gemeinsamer Vertreter für alle Anleihegläubiger ernannt wird, könnte ein einzelner Anleihegläubiger das Recht, seine Rechte gegenüber der Emittentin geltend zu machen oder durchzusetzen, ganz oder teilweise verlieren.

A rating of METALCORPGROUP might deteriorate. Moreover, ratings of METALCORPGROUP or its Notes may be provided by third parties and could negatively influence the price of the Notes. Credit ratings may also not reflect all risks, are not recommendations to buy or hold the Notes and may be subject to revision, suspension or withdrawal at any time.

The Issuer was rated by Creditreform Rating AG ("**Creditreform**") and Scope Ratings GmbH ("**Scope**"), which are recognised rating agencies by the German Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - "**BaFin**") on 8 May 2013 with the rating garde **BB** and on 28. Mai 2013 with the rating grade **BB-**.

A rating may not reflect the potential impact of all risks related to the structure, market, additional risk factors discussed above and other factors that may affect the value and creditworthiness of the Issuer and the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to revision, suspension or withdrawal by the rating agency at any time. No assurance can be given that a credit rating will remain constant for any given period of time or that a credit rating will not be lowered or withdrawn entirely by the credit rating agency if, in its judgment, circumstances in the future so warrant.

Further, rating agencies may publish credit ratings relating to the Notes or the Issuer without any instruction from the Issuer (unsolicited rating). Such ratings may be based on information gathered by rating agencies which do not adequately reflect METALCORPGROUP's market position or financial situation. In addition, ratings by different rating agencies may vary, due to different rating methodologies and other rating agencies may not assign an identical rating to the Issuer.

A suspension, reduction or withdrawal at any time of the credit rating assigned to the Notes by one or more of the credit rating agencies, solicited or unsolicited, may adversely affect the cost and terms and conditions of METALCORPGROUP's financings and could adversely affect the value and trading of the Notes.

The market price of the Notes might decrease due to changes in the market interest rate.

The Notes are bearing interest at a fixed rate. A holder of fixed-interest Notes is exposed to a particularly high risk that the price of such notes will fall due to changes in the market interest rate. As set out in more detail in the Terms and Conditions, although the nominal interest rate of a fixed-interest note is fixed for the term of the note, the market interest rate typically changes on a daily basis. Changes in the market interest rate result in changes in the price of the fixed-interest Notes. However, the relationship is inverse, i.e. if the market interest rate increases, the price of fixed-interest notes is likely to fall until the fixed-interest level approximately corresponds to the market interest rate of comparable bonds. If, however, the market interest rate falls, the price of fixed-interest notes typically increases until the fixed-interest level of these notes approximately corresponds to the market interest rate of comparable bonds. When the Notes are held until the end of their term, changes to the market interest rate will be of no relevance to the Noteholder, as the Notes will be redeemed at their nominal amount in accordance with their Terms and Conditions.

METALCORPGROUP might issue additional notes.

There is no restriction on the amount of debt which METALCORPGROUP may issue ranking equal or prior to the obligations under or in connection with the Notes. Such issuance of further debt may reduce the amount recoverable by the Noteholders upon insolvency or winding-up of the Issuer or may increase the likelihood that the Issuer may or shall defer payments of interest under the Notes.

Transaction Costs may significantly reduce or even exclude the profit potential of the Notes.

When Notes are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the current price of the Notes. These incidental costs may significantly reduce or even exclude the profit potential of the Notes. For instance, credit institutions as a rule charge their clients for own commissions which are either fixed minimum commissions or prorata commissions depending on the order value.

Ein Rating der METALCORPGROUP könnte sich verschlechtern. Zudem könnten von Dritten Ratings der METALCORPGROUP oder ihrer Schuldverschreibungen erstellt werden, die sich negativ auf den Kurs der Schuldverschreibungen auswirken. Ein Rating berücksichtigt nicht notwendigerweise alle Risiken und stellt keine Empfehlung in Bezug auf den Kauf oder das Halten der Schuldverschreibungen dar; es kann jederzeit geändert, ausgesetzt oder zurückgenommen werden.

Am 8. Mai 2013 und am 28. Mai 2013 erhielt die Emittentin von der Creditreform Rating AG („**Creditrefrom**“) und der Scope Ratings GmbH („**Scope**“), die von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („**BaFin**“) anerkannten Ratingagenturen sind, Ratings von **BB** und **BB-**.

Ein Rating spiegelt nicht zwangsläufig sämtliche potentielle Auswirkungen aller struktur- oder marktbezogenen Risiken oder aller weiteren, oben beschriebenen Risikofaktoren bzw. sonstigen Faktoren, die Einfluss auf den Wert der Schuldverschreibungen und die Kreditwürdigkeit der Emittentin haben können, wider. Außerdem stellt ein Rating keine Empfehlung in Bezug auf den Kauf, den Verkauf oder das Halten von Wertpapieren dar und kann jederzeit durch die Ratingagentur geändert, ausgesetzt oder zurückgenommen werden. Es kann keine Zusicherung dahingehend gegeben werden, dass ein Rating für eine gewisse Zeit gleich bleibt oder dass es sich nicht verschlechtert oder durch die Ratingagentur ganz zurückgenommen wird, sollte dies nach Ansicht der Ratingagentur aufgrund zukünftiger Umstände erforderlich sein.

Es besteht zudem das Risiko, dass eine Ratingagentur, die nicht von der Emittentin beauftragt wurde, ein Rating der Schuldverschreibungen veröffentlicht (unbeauftragtes Rating). Ein solches Rating kann auf von der Ratingagentur gesammelten Informationen beruhen, die die Marktposition oder Finanzlage der METALCORPGROUP nicht angemessen widerspiegeln. Zudem können Ratings von verschiedenen Ratingagenturen, aufgrund von verschiedenen Rating-Methoden, voneinander abweichen und andere Rating Agenturen können der Emittentin kein identisches Rating bescheinigen.

Eine Aussetzung, Verschlechterung oder Rücknahme eines Ratings der Schuldverschreibungen durch eine oder mehrere Ratingagenturen, ob im Auftrag der Emittentin oder unbeauftragt, könnte sich nachteilig auf die Finanzierungskosten und -konditionen der METALCORPGROUP auswirken und den Wert der Schuldverschreibungen sowie den Handel mit diesen beeinträchtigen.

Der Marktpreis für die Schuldverschreibungen könnte infolge von Änderungen des Marktzinses fallen.

Die Schuldverschreibungen sind festverzinslich. Für Inhaber festverzinslicher Schuldverschreibungen ist das Risiko, dass der Preis ihrer Schuldverschreibungen infolge einer Änderung der Marktzinssätze fällt, besonders hoch. Während der Nominalzinssatz einer festverzinslichen Schuldverschreibung, wie in den Anleihebedingungen ausführlich dargelegt, über die Laufzeit der Schuldverschreibung hinweg festgelegt ist, ändert sich der Marktzinssatz normalerweise täglich. Ändert sich der Marktzinssatz, so ändert sich auch der Preis der festverzinslichen Schuldverschreibungen, allerdings in die entgegengesetzte Richtung, d.h. wenn der Marktzinsatz steigt, fällt der Kurs festverzinslicher Schuldverschreibungen meist so lange, bis der festgelegte Zinssatz etwa dem Marktzinssatz vergleichbarer Anleihen entspricht. Fällt der Marktzinssatz jedoch, steigt der Preis der festverzinslichen Schuldverschreibungen dagegen meist so lange, bis der festgelegte Zinssatz dieser Schuldverschreibungen etwa dem Marktzinssatz vergleichbarer Anleihen entspricht. Wenn der Anleihegläubiger seine Schuldverschreibungen bis zum Ende ihrer Laufzeit hält, sind Änderungen der Marktzinssätze für ihn ohne Bedeutung, da die Schuldverschreibungen gemäß den Anleihebedingungen zum Nennbetrag zurückgezahlt werden.

Die METALCORPGROUP könnte weitere Schuldtitel begeben.

Es gibt keine Beschränkung hinsichtlich der Höhe der Schuldtitel, die die METALCORPGROUP gleichrangig mit oder vorrangig zu den Schuldverschreibungen begeben darf. Die Begebung weiterer Schuldtitel könnte den Betrag, den die Anleihegläubiger im Falle einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin erhalten, reduzieren bzw. die Wahrscheinlichkeit einer Verschiebung von Zinszahlungen der Emittentin unter den Schuldverschreibungen erhöhen.

Transaktionskosten können das Gewinnpotential der Schuldverschreibungen erheblich verringern oder sogar ausschließen.

Beim Kauf oder Verkauf der Schuldverschreibungen entstehen neben dem jeweils aktuellen Preis der Schuldverschreibungen verschiedene Nebenkosten (u.a. Transaktionsgebühren und Provisionen). Solche Nebenkosten können das Gewinnpotential der Schuldverschreibungen erheblich verringern oder sogar ausschließen. So berechnen Kreditinstitute ihren Kunden in der Regel eine Provision, die entweder in Form einer festgelegten Mindestprovision oder in Form einer anteiligen Provision, deren Höhe vom Ordervolumen abhängig ist, erhoben wird.

To the extent that additional — domestic or foreign — parties are involved in the execution of an order, including but not limited to domestic dealers or brokers in foreign markets, Noteholders must take into account that they may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs).

In addition to such costs directly related to the purchase of Notes (direct costs), Noteholders must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Prospective investors should inform themselves about any additional costs incurred in connection with the purchase, custody or sale of the Notes before investing in the Notes.

Noteholders who finance the acquisition of the Notes using a loan may be exposed to a significant increase of loss in case of default of the Notes.

If a loan is used by a Noteholder to finance the acquisition of the Notes and the Notes subsequently go into default, or if the trading price diminishes significantly, the Noteholder not only has to face a potential loss on its investment but will also have to repay the loan and pay interest thereon. This may significantly increase the risk of a loss. Noteholders should not assume that they will be able to repay the loan or pay interest thereon from the profits of a transaction. Instead, potential investors should assess their financial situation prior to an investment, as to whether they are able to pay interest on the loan, or to repay the loan on demand, even if they may suffer losses instead of realising gains.

Payments of interest on the Notes and/or profits realised by the Noteholder upon the sale or repayment of the Notes, may be subject to taxation.

Payments of interest on the Notes and/or profits realised by the Noteholder upon the sale or repayment of the Notes, may be subject to taxation in the Noteholder's home jurisdiction or in other jurisdictions in which it is required to pay taxes. The tax impact on Noteholders generally in the Federal Republic of Germany, in Luxembourg, Austria and the Netherlands is described in this Prospectus; however, the tax impact on an individual Noteholder may differ from the situation described for Noteholders generally.

The change of control provisions in the Terms and Conditions may not protect the Noteholders in highly leveraged transactions.

The change of control provisions contained in the Terms and Conditions of the Notes may not protect Noteholders in the event of certain highly leveraged transactions, including reorganizations, restructurings or mergers, because these transactions may not involve a change of voting power or beneficial interest of the magnitude required to trigger the change of control provisions.

Die Anleihegläubiger sollten bedenken, dass ihnen in dem Fall, dass weitere in- oder ausländische Parteien, wie z.B. Händler des inländischen Marktes oder Broker ausländischer Märkte, an der Orderausführung beteiligt sind, darüber hinaus Vermittlungsgebühren, Provisionen und sonstige Kosten solcher Parteien (Fremdkosten) berechnet werden können.

Neben diesen Kosten, die direkt mit dem Kauf der Schuldverschreibungen verbunden sind, (Direktkosten) müssen Anleihegläubiger auch Folgekosten (wie z.B. Depotgebühren) berücksichtigen. Vor einer Anlage in die Schuldverschreibungen sollten potentielle Anleger sich über zusätzliche Kosten, die in Verbindung mit dem Kauf, der Verwahrung oder dem Verkauf der Schuldverschreibungen anfallen, informieren.

Anleger, die den Kauf der Schuldverschreibungen über einen Kredit finanzieren, könnten im Falle eines Ausfalls der Schuldverschreibungen einem erheblichen Verlustanstieg ausgesetzt sein.

Nimmt ein Anleihegläubiger einen Kredit auf, um den Kauf der Schuldverschreibungen zu finanzieren, und kommt es anschließend zu einem Ausfall der Schuldverschreibungen oder zu einem erheblichen Abfall des Handelspreises, erleidet der Anleihegläubiger nicht nur einen Verlust aus seiner Anlage, sondern ist darüber hinaus auch immer noch verpflichtet, den Kredit und die darauf auflaufenden Zinsen zurückzuzahlen. Das kann zu einem deutlich höheren Verlust führen. Die Anleihegläubiger sollten nicht davon ausgehen, dass sie in der Lage sein werden, den Kredit und die darauf auflaufenden Zinsen aus den Transaktionsgewinnen zurückzuzahlen. Stattdessen sollten potentielle Anleger, bevor sie eine Anlage tätigen, ihre finanzielle Situation im Hinblick darauf prüfen, ob sie in der Lage wären, die Zinsen auf den Kredit zu zahlen oder den Kredit auf Verlangen zurückzuzahlen, selbst wenn ihnen Verluste anstelle von Gewinnen entstünden.

Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen und/oder von den Anleihegläubigern beim Kauf oder Verkauf der Schuldverschreibungen realisierte Gewinne können der Besteuerung unterliegen.

Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen und/oder von den Anleihegläubigern beim Kauf oder Verkauf der Schuldverschreibungen realisierte Gewinne können im Heimatland der Anleihegläubiger oder in anderen Ländern, in denen diese steuerpflichtig sind, der Besteuerung unterliegen. Die allgemeinen steuerlichen Auswirkungen für die Anleihegläubiger in der Bundesrepublik Deutschland sowie in Luxemburg, Österreich und in den Niederlanden werden in diesem Prospekt beschrieben; die steuerlichen Auswirkungen für einzelne Anleihegläubiger können sich jedoch von diesen unterscheiden.

Die in den Anleihebedingungen enthaltenen Bestimmungen zur Regelung eines Kontrollwechsels (Change-of-Control-Klauseln) bieten Anleihegläubigern im Falle von hochgradig fremdfinanzierten Transaktionen unter Umständen keinen Schutz.

Es besteht die Möglichkeit, dass die in den Anleihebedingungen enthaltenen Bestimmungen zur Regelung eines Kontrollwechsels (Change-of-Control-Kauseln) den Anleihegläubigern im Falle bestimmter, hochgradig fremdfinanzierter Transaktionen, wie z.B. im Falle einer Reorganisation, einer Umstrukturierung oder eines Zusammenschlusses, keinen Schutz bieten, da die Änderungen der Stimmrechtsverhältnisse oder der wirtschaftlichen Beteiligungen, die mit einer solchen Transaktion verbunden sind, möglicherweise nicht so weit reichend sind, dass die Change-of-Control-Klauseln Anwendung finden.

DOCUMENTS INCLUDED BY REFERENCE

The information in the following tabels had been included in this Prospectus by reference (including information of the documents and the corresponding pages of the document, in which the information referenced can be find). The documents included by reference are available on the website of the Luxembourg Stock Exchange (Bourse de Luxembourg) on www.bourse.lu and on the website of the Issuer on www.metalcorpgroup.com/Anleihe.

- The audited consolidated financial statement pursuant DUTCH GAAP of the Issuer as of 31 December 2012:

Description	**Page**
o Consolidated balance sheet	12 et seqq.
o Consolidated profit and loss account	14
o Consolidated cash flow statement	15
o Statement of comprehensive income	16
o Notes to the consolidated financial statements	17 et seqq.
o Independent auditor's report	46 et seqq.

- The audited consolidated financial statement pursuant DUTCH GAAP of the Issuer as of 31 December 2011:

Description	**Page**
o Consolidated Balance Sheet as of 31 December 2011	24
o Consolidated Profit and Loss Account 2011	25
o Consolidated Cash Flow Statement 2011	26
o Statement of changes in Equity of the Legal Entity 2011	27
o Notes to the Consolidated Financial Statements	28 et seqq.
o Independent Auditor's Report	63 et seqq.

Pursuant Art. 28 sec. 4 of the Prospectus Regulation the Issuer points out that Information had been included into this Prospectus by refering to specific parts of a document and the Issuer declares, that the parts of the documents not included either be not relevant for the Issuer or might be elsewhere included in the prospectus.

DURCH VERWEIS AUFGENOMMENE DOKUMENTE

In diesem Prospekt sind im Wege der Aufnahme durch Verweis die in der folgenden Tabelle enthaltenen Informationen aufgenommen (samt Angaben des Dokuments und der entsprechenden Seiten des Dokuments, in dem die Information, auf die verwiesen wird, zu finden ist). Die Dokumente, auf die verwiesen wird, sind auf der Internetseite der luxemburgischen Börse (*Bourse de Luxembourg*) unter www.bourse.lu sowie auf der Internetseite der Emittentin unter www.metalcorpgroup.com/Anleihe abrufbar.

- Der geprüfte Konzernabschluss der Emittentin nach DUTCH GAAP zum 31. Dezember 2012 (Seitenzahlen beziehen sich auf die übersetzte deutsche Version):

Bezeichnung	**Seite**
o Konzernbilanz	13 ff.
o Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	15
o Konzern-Kapitalflussrechnung	16
o Gesamtergebnisrechnung	17
o Erläuterungen zum Konzernabschluss	18 ff.
o Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	50 ff.

- Der geprüfte Konzernabschluss der Emittentin nach DUTCH GAAP zum 31. Dezember 2011 (Seitenzahlen beziehen sich auf die übersetzte deutsche Version):

Bezeichnung	**Seite**
o Konzernbilanz zum 31. Dezember 2011	27
o Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 2011	28
o Konzern-Kapitalflussrechnung 2011	29
o Aufstellung über die Veränderung des Eigenkapitals der juristischen Einheit 2011	30
o Erläuterungen zum Konzernabschluss	31 ff.
o Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	68 ff.

Gemäß Art. 28 Absatz 4 der Prospekt-VO weist die Emittentin darauf hin Angaben in den Prospekt aufgenommen zu haben, indem sei auf bestimmte Teile eines Dokuments verweisen hat und sie erklärt, dass die nicht aufgenommenen Teile der angeführten Dokumente entweder für den Anleger nicht relevant sind oder bereits an anderer Stelle im Prospekt enthalten sind.

GERNERAL INFORMATION

Responsibility for the Content of this Prospectus

Metalcorp Group B.V., having its corporate seat in Amsterdam, the Netherlands, with office address at Orlyplein 10, Crystal Tower 20th floor, 1043 DP Amsterdam, the Netherlands and registered with the Trade Register of the Chambers of Commerce under number 34189604, accepts responsibility for the information contained in this Prospectus (the "**Prospectus**") pursuant to Article 9 of the Luxembourg Law on Prospectuses dated 10 July 2005. The Issuer declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

In the event claims are asserted before a court of law based on information contained in this Prospectus, the investor appearing as plaintiff may be required to bear the costs of translating the Prospectus prior to the commencement of legal proceedings in compliance with the national laws of the individual Member States of the European Economic Area.

Subject Matter of this Prospectus

The subject matter of the Prospectus is the Public Offer of up to EUR 30,000,000 8.75 % Notes due 27 June 2018 in a denomination of EUR 1,000.00 each in the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Austria and the Netherlands. The Notes are governed by German law and constitute notes in bearer form in accordance with Sec. 793 et seq. of the German Civil Code. The Notes are freely transferable. The security codes of the Notes are as follows:

International Securities Identification Number (ISIN): DE000A1HLTD2

German Securities Code (WKN): A1HLTD

Ticker symbol: ME0G

Authorisation for the Issue of the Notes

The creation and issue of the Notes was authorised by resolution of the Issuer's Board of Managing Directors dated 3 June 2013 with consent by the supervisory board dated 3 June 2013. The issue date of the Notes is expected to be on 27 June 2013.

Clearing

The Notes will initially be represented by a temporary global bearer note (the "**Temporary Global Note**") without coupons which will be kept in custody by Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany ("**Clearstream**").

Notes represented by the Temporary Global Note will be exchangeable for Notes represented by a permanent global bearer note (the "**Permanent Global Note**", and each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note, a "**Global Note**") without coupons not earlier than 40 days after the Issue Date in accordance with the provisions set out in the Terms and Conditions of the Notes. In particular such exchange and any payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall only be made upon delivery of certifications as to non-U.S. beneficial ownership in accordance with the rules and operating procedures of Clearstream. Payments on the Temporary Global Note will only be made against presentation of such certifications. No definitive notes or coupons will be issued.

The Notes have been accepted for clearance by Clearstream.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Verantwortlichkeit für den Inhalt dieses Prospekts

Die Metalcorp Group B.V. mit Sitz in Amsterdam, Niederlande, und der Geschäftsanschrift: Orlyplein 10, Crystal Tower 20th floor, 1043 DP Amsterdam, Niederlande, eingetragen im Handelsregister der Handelskammer unter der Nummer 34189604, übernimmt gemäß Artikel 9 des Luxemburgischen Gesetzes vom 10. Juli 2005 betreffend den Prospekt über Wertpapiere die Verantwortung für den Inhalt dieses Prospekts (der „**Prospekt**"). Die Emittentin erklärt, dass die in diesem Prospekt gemachten Angaben ihres Wissens nach richtig sind und keine wesentlichen Umstände ausgelassen wurden, die sich vermutlich auf die Bedeutung dieses Prospekts auswirken würden, und dass sie die erforderliche Sorgfalt hat walten lassen, um dies sicherzustellen.

Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften des jeweiligen Staates des Europäischen Wirtschaftsraums vor Prozessbeginn die Kosten für die Übersetzung des Prospekts zu tragen haben.

Gegenstand des Prospektes

Gegenstand des Prospektes ist das öffentliche Angebot in der Bundesrepublik Deutschland, dem Großherzogtum Luxemburg, der Republik Österreich und den Niederlanden von bis zu EUR 30.000.000 8,75 % Schuldverschreibungen mit Fälligkeit am 27 June 2018 in einer Stückelung von jeweils EUR 1.000,00. Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht und stellen Schuldverschreibungen auf den Inhaber gemäß §§ 793 ff. BGB dar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar und tragen die folgenden Wertpapierkennziffern:

International Securities Identification Number (ISIN):	DE000A1HLTD2
Wertpapierkennnummer (WKN):	A1HLTD
Börsenkürzel:	ME0G

Ermächtigung zur Begebung der Schuldverschreibungen

Die Schaffung und Begebung der Schuldverschreibungen wurde durch Beschluss des Board of Managing Directors der Emittentin vom 3. Juni 2013 mit Zustimmung des Aufsichtsrates vom 3. Juni 2013 genehmigt. Der Tag der Begebung der Schuldverschreibungen wird voraussichtlich der 27. Juni 2013 sein.

Clearing

Die Schuldverschreibungen werden zunächst durch eine vorläufige Inhaber-Globalurkunde (die „**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, die bei der Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland („**Clearstream**") hinterlegt wird.

Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, können erst 40 Tage nach dem Ausgabetag in Schuldverschreibungen, die durch eine Inhaber-Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**"; die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde jeweils eine „**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, gemäß den in den Anleihebedingungen dargelegten Bestimmungen umgetauscht werden. Insbesondere werden ein solcher Umtausch sowie jegliche Zinszahlungen auf die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen gemäß den Bestimmungen und Betriebsabläufen von Clearstream erst nach Vorlage von Bescheinigungen zur Bestätigung der Tatsache, dass die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine US-Personen sind, vorgenommen. Auch Zahlungen auf die vorläufige Globalurkunde erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Es werden keine Einzelurkunden und keine Zinsscheine ausgegeben.

Die Schuldverschreibungen sind für das Clearing durch Clearstream angenommen worden.

Inclusion to Trading

Inclusion to trading in the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange with simultaneous inclusion to trading in the Entry Standard segment for bonds is expected to occur on 27 June 2013. Commencement of trading is expected to occur on 27 June 2013. The Issuer and SCHNIGGE reserve the right to organize a trading on the terms of issue (*Handel per Erscheinen*). It is not intended to include the Notes to trading in a "regulated market" pursuant to EU Directive 2004/39 ("**MiFiD**").

Principal Paying Agent

Principal Paying Agent of the Issuer is the Bankhaus Neelmeyer Aktiengesellschaft, registered in the commercial register kept with the local court (*Amtsgericht*) Bremen registration number HRB 4425 HB with business address at Am Markt 14-16, 28195 Bremen, (the "**Paying Agent**").

Expenses of the Issue

The Issuer estimates that the aggregate expenses of the issue of the Notes amount to approximately 3.3 % of the Aggregate Principal Amount of the Notes of up to EUR 1 million (on the basis of a full placement of the Notes in the amount of EUR 30 million and including the placement commissions of SCHNIGGE in the amount of up to EUR 1 million).

Reasons for the Offer and Use of Proceeds

In connection with the sale of the Notes, the Issuer will receive expected net issue proceeds of approximately up to EUR 29 million on the basis of a full placement of the Notes in the amount of EUR 30 million and after deducting aggregate costs and underwriting and placement commissions of the arising in connection with the issue and underwriting and placement commissions for SCHNIGGE ("**Net Issue Proceeds**").

The net proceeds from the issue of the Notes will be used for:

- injection to deposite cash collaterals at banks to increase the tradeflow in METALCORPGROUP'S trading activities in the amount of approximately EUR 17 million;
- financing and investment of different small scale investment opportunities and production units to secure and develop METALCORPGROUP's resources basis in the amount of approximately EUR 2 million;
- replacement of net debt and current liabilities in the amount of approximately EUR 10 million, which have less favourable conditions compared to the bond. This includes working capital facitlities which are to be repaid, extended or replaced 2013.

The actual timeline in which the funds from the net proceeds would be used for the aforementioned purposes depends on a number of factors, meaning that the actual order may differ from the planned order.

If, and to the extent that, the net proceeds are not required for other purposes - particularly those described above - the Issuer plans to invest such funds in liquid short-term bank deposits, money market instruments, short-term government bonds or similar instruments in order to permit the Issuer, if needed, to use the funds on short notice.

Interested Parties

In connection with the Offer and the listing of the Notes, SCHNIGGE, Düsseldorf, Germany, and Dicama AG, Gaildorf, Germany, is in a contractual relationship with the Issuer. Upon successful completion of the Offer, SCHNIGGE and Dicama AG will receive a fee, the amount of which will be contingent, inter alia, on the aggregate principal amount of the Notes placed in the course of the Offer. In this respect, SCHNIGGE and Dicama AG have an economic interest in the successful implementation of the Offer which can give rise to a conflict of interests.

Börsennotierung

Die Einbeziehung der Schuldverschreibungen zum Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse bei gleichzeitiger Einbeziehung in das Handelssegment Entry Standard für Anleihen erfolgt voraussichtlich am 27. Juni 2013. Die Aufnahme des Handels mit den Schuldverschreibungen erfolgt voraussichtlich am 27. Juni 2013. Die Emittentin und SCHNIGGE behalten sich das Recht vor, den Handel per Erscheinen zu organisieren. Eine Einbeziehung der Schuldverschreibungen in den Handel an einem „geregelten Markt" im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG („**MiFID**") ist nicht beabsichtigt.

Hauptzahlstelle

Die Hauptzahlstelle der Emittentin ist die Bankhaus Neelmeyer Aktiengesellschaft, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Bremen unter der Nummer HRB 4425 HB mit Sitz in Bremen und der Geschäftsanschrift: Am Markt 14-16, 28195 Bremen, (die „**Zahlstelle**").

Emissionskosten

Die Höhe der gesamten, durch die Ausgabe der Schuldverschreibungen entstehenden Kosten wird von der Emittentin (auf Basis einer vollständigen Platzierung der Schuldverschreibungen in Höhe von EUR 30 Mio. und einschließlich der Platzierungsprovision für SCHNIGGE in Höhe von bis zu EUR 1 Mio.) auf rund 3,3 % des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen oder auf bis zu EUR 1 Mio. geschätzt.

Gründe für das Angebot und Verwendung des Emissionserlöses

Die Emittentin erhält im Zusammenhang mit dem Verkauf der Schuldverschreibungen einen voraussichtlichen Nettoemissionserlös von bis zu EUR 29 Mio. ausgehend von einer Vollplatzierung der Schuldverschreibungen in Höhe von EUR 30 Mio. und nach Abzug der mit der Emission verbundenen Kosten sowie der Übernahme- und Platzierungsprovisionen für SCHNIGGE (der „**Nettoemissionserlös").**

Der Nettoerlös aus der Begebung der Schuldverschreibungen wird für Folgendes verwendet:

- Einlage zur Hinterlegung bei Banken als Barsicherheit zur Erhöhung des Handelsvolumens im Rahmen der Handelsaktivitäten der METALCORPGROUP in Höhe von rund EUR 17 Mio;

- Finanzierung von und Anlage in verschiedene kleine Investitionsmöglichkeiten und Produktionseinheiten zur Absicherung und Entwicklung der Ressourcengrundlagen der METALCORPGROUP in Höhe von ca. EUR 2 Mio;

- Ablösung kurzfristiger Verbindlichkeiten in Höhe von ca. EUR 10 Mio., für die ungünstigere Konditionen als für die Anleihe gelten. Dies schließt Finanzierungen des Umlaufvermögens ein, die 2013 zurückgezahlt, verlängert oder refinanziert werden müssen.

Der tatsächliche Zeitpunkt, zu dem die Gelder aus dem Nettoemissionserlös für die vorgenannten Zwecke verwendet werden, hängt von verschiedenen Faktoren ab, weshalb die tatsächliche von der geplanten Reihenfolge abweichen kann.

Sollte der Nettoemissionserlös nicht für andere, insbesondere die vorgenannten, Zwecke benötigt werden, plant die Emittentin, diese Mittel in kurzfristige liquide Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, kurzfristige Bundesanleihen oder ähnliche Instrumente anzulegen, die es der Emittentin ermöglichen würden, bei Bedarf kurzfristig über sie zu verfügen.

Interessen Dritter

Im Zusammenhang mit dem Angebot und der Börsennotierung der Schuldverschreibungen stehen SCHNIGGE, Düsseldorf, Deutschland, und Dicama AG, Gaildorf, Deutschland, in einem Vertragsverhältnis mit der Emittentin. Nach erfolgreicher Durchführung des Angebots erhalten SCHNIGGE und Dicama AG eine Vergütung, deren Höhe unter anderem von der Höhe des Gesamtnennbetrags der im Rahmen des Angebots platzierten Schuldverschreibungen abhängt. Insofern haben SCHNIGGE und Dicama AG auch ein wirtschaftliches Interesse an der erfolgreichen Durchführung des Angebots, aus dem sich ein möglicher Interessenkonflikt ergeben kann.

Documents Available for Inspection

For so long as any Note is outstanding, copies of the following additional documents may be inspected during normal business hours at the offices of the Issuer:

- the Issuer's articles of association;
- this Prospectus (as long as legally obligated);
- the audited consolidated financial statements of Metalcorp Group B.V. (Dutch GAAP) as at and for the year ended 31 December 2012;
- the audited consolidated financial statements of Metalcorp Group B.V. (Dutch GAAP) as at and for the year ended 31 December 2011;

Future annual and interim financial statements of the Issuer will be available on the Issuer's website at www.metalcorpgroup.com/Anleihe and at the Issuer's office.

Forward-looking Statements

This Prospectus contains certain forward-looking statements. Forward-looking statements are all statements which refer to future facts, events or other circumstances and do not refer to historical facts or events. They are indicated by wording such as "believes", "estimates", "assumes", "expects", "anticipates", "foresees", "intends", "hopes", "could" or similar expressions. Forward-looking statements are based on current estimates and assumptions by the Issuer to the best of its knowledge. Such forward-looking statements are subjected to risks and uncertainties, and as a result METALCORPGROUP's actual financial condition and results of operations may differ materially from (in particular, be more negative than) those conditions expressly or implicitly assumed or described in such forward-looking statements. Neither the Issuer nor SCHNIGGE assume any obligation to update such forward looking statements or to adapt them to future events or developments unless required by law.

Numerical and Currency Information

Certain individual figures (including percentages) stated in this Prospectus have been rounded using the common commercial method (*kaufmännische Rundung*). As a result the totals or sub-totals contained in the tables may possibly differ from the non-rounded figures contained elsewhere in this Prospectus due to this rounding.

Unless otherwise indicated, all currency amounts contained in this Prospectus are in Euros. To the extent individual figures are in a different currency this will be stated using the name of the respective currency or the currency symbol.

Industry and Market Information

This Prospectus contains industry and market information as well as calculations taken from industry reports, market research reports, publicly available information and commercial publications ("**External Data**"). External Data was, in particular, used for statements regarding markets and market developments.

This Prospectus also contains assessments of market data and information derived there from, which is not ascertainable from publications of market research institutes or from any other independent sources. Such information is based on the Issuer's internal assessments and is based upon the many years of experience and expertise of its management and staff, evaluations of industry information (from trade journals, trade fairs, meetings) or company-internal assessments and may therefore differ from estimates of METALCORPGROUP's competitors or future surveys by market research institutes or other independent sources.

Other estimates not provided by the Issuer's internal assessments, by contrast, are based on published information or figures from external publicly available sources. These include the following studies:

Zur Einsichtnahme zur Verfügung stehende Dokumente

Solange noch nicht alle Schuldverschreibungen fällig und zurückgezahlt sind, können die nachfolgenden Dokumente in den Geschäftsräumen der Emittentin zu den gewöhnlichen Geschäftszeiten eingesehen werden:

- der Gesellschaftsvertrag der Emittentin;
- dieser Prospekt (so lange gesetzlich verpflichtet);
- der geprüfte konsolidierte Jahresabschluss der Metalcorp Group B.V. (nach den niederländischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Buchführung - DUTCH GAAP) zum und für das am 31. Dezember 2012 geendete Geschäftsjahr;
- der geprüfte konsolidierte Jahresabschluss der Metalcorp Group B.V. (nach den niederländischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Buchführung - DUTCH GAAP) zum und für das am 31. Dezember 2011 geendete Geschäftsjahr.

Zukünftige Jahresabschlüsse und Zwischenabschlüsse der Emittentin werden auf der Internetseite der Emittentin unter www.metalcorpgroup.com/Anleihe sowie in den Geschäftsräumen der Emittentin zur Verfügung gestellt.

Zukunftsgerichtete Aussagen

Dieser Prospekt enthält bestimmte zukunftsgerichtete Aussagen. Zukunftsgerichtete Aussagen sind Aussagen, die sich nicht auf historische, sondern auf zukünftige Tatsachen, Ereignisse oder sonstige Umstände beziehen. Sie sind an Formulierungen mit Worten wie „glauben", „davon ausgehen", „erwarten", „annehmen", „schätzen", „planen", „beabsichtigen", „hoffen", „könnten" oder ähnlichen Ausdrücken erkennbar. Zukunftsgerichtete Aussagen beruhen auf gegenwärtigen Schätzungen und Annahmen, die von der Emittentin nach bestem Wissen vorgenommen werden, und sind Risiken und Ungewissheiten ausgesetzt, aufgrund derer die tatsächliche Vermögens- und Ertragslage der METALCORPGROUP wesentlich (insbesondere zum Negativen hin) von der abweichen kann, die in den zukunftsgerichteten Aussagen ausdrücklich oder implizit angenommen wurde. Weder die Emittentin noch SCHNIGGE verpflichten sich, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren oder an künftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen, soweit dies nicht gesetzlich vorgeschrieben ist.

Zahlen- und Währungsangaben

Bestimmte einzelne Zahlenangaben (einschließlich bestimmter Prozentsätze), die in diesem Prospekt enthalten sind, wurden kaufmännisch gerundet. Infolgedessen entsprechen in Tabellen angegebene Gesamt- oder Zwischenbeträge möglicherweise nicht in allen Fällen der Summe der nicht gerundeten Einzelbeträge, die an anderen Stellen in diesem Prospekt angegeben sind.

Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich sämtliche Währungsangaben in diesem Prospekt auf Euro. Falls Beträge in einer anderen Währung angegeben sind, wird dies ausdrücklich durch Nennung der entsprechenden Währung oder Angabe des Währungssymbols kenntlich gemacht.

Branchen- und marktbezogene Informationen

Dieser Prospekt beinhaltet branchen- und marktbezogene Informationen sowie Berechnungen, die Branchenberichten, Marktforschungsberichten, öffentlich zugänglichen Informationen und kommerziellen Veröffentlichungen entnommen wurden („**externe Daten**"). Externe Daten wurden insbesondere für Angaben zu Märkten und Marktentwicklungen verwendet.

Der Prospekt enthält darüber hinaus Schätzungen von Marktdaten und daraus abgeleitete Informationen, die weder aus Veröffentlichungen von Marktforschungsinstituten noch aus anderen unabhängigen Quellen entnommen werden können. Diese Informationen beruhen auf internen Schätzungen der Emittentin, die auf der langjährigen Erfahrung ihrer Geschäftsführung und Mitarbeiter, Auswertungen von Fachinformationen (Fachzeitschriften, Messebesuchen, Fachgesprächen) oder innerbetrieblichen Auswertungen basieren, und können daher von Einschätzungen der Wettbewerber der METALCORPGROUP oder zukünftigen Erhebungen von Marktforschungsinstituten oder anderen unabhängigen Quellen abweichen.

Anderen Einschätzungen, die nicht auf internen Auswertungen der Emittentin basieren, liegen dagegen veröffentlichte Daten oder Zahlen aus externen, öffentlich zugänglichen Quellen zugrunde. Dazu zählen unter anderem die folgenden Studien:

- IMF World Economic Outlook, Update - January 2013;
- Ernst & Young, Global steel 2013 - A new world, a new strategy, 2013;

The majority of the market information contained in this Prospectus is a condensation of the information derived by the Issuer on the basis of various studies. Specific studies were cited only in those cases where the relevant information could be taken directly from such study. The remaining assessments of the Issuer are based on internal sources unless expressly indicated otherwise in this Prospectus.

Industry and market research reports, publicly available sources and commercial publications generally indicate that, while the information contained therein stems from sources that are assumed to be reliable, the accuracy and completeness of such information is not guaranteed and the calculations contained therein are based on a number of assumptions. Consequently, these caveats also apply with respect to this Prospectus. Neither the Issuer nor SCHNIGGE has verified the accuracy of External Data.

Any information taken from third parties has been accurately reproduced in this Prospectus. As far as the Issuer is aware and able to ascertain from the information taken from third parties, no facts have been omitted that would make the information reproduced incorrect or misleading.

A glossary with technical terms used herein can be found at the end of this Prospectus.

Further Information on the Use of this Prospectus by Financial Intermediaries

The Issuer has given its explicit consent to the use of this prospectus during the offer period from 12 June 2013 to 25 June 2013 in the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Austria and the Netherlands by SCHNIGGE Wertpapierhandelsbank AG, Berliner Allee 10, 40212 Düsseldorf, and declares in this connection that it will assume liability for the content of the prospectus also in case of a subsequent resale or final placement of the Notes.

The consent is not subject to any further conditions.

Furthermore, the Issuer has given, or will give, all consents necessary for the use of this prospectus by Deutsche Börse AG (Frankfurt Stock Exchange), in order to carry out the offer. Deutsche Börse AG (Frankfurt Stock Exchange) shall not carry out the placement of the Notes, however.

Should a financial intermediary make an offer, it shall inform the investors of the terms and conditions of such offer at the time of the offer.

Additional Information

List and identity of the financial intermediary that is authorised to use the prospectus:

SCHNIGGE Wertpapierhandelsbank AG
Berliner Allee 10
40212 Düsseldorf
Germany

Instructions for the publication of new information, if any, on financial intermediaries that was unknown at the date of approval of the prospectus, and indication of the place where they may be obtained.

Should the Issuer give its consent to the use of this prospectus by other financial intermediaries, it will immediately announce this fact on its website (www.metalcorpgroup.com/Anleihe) and on any other websites where this prospectus has been published with its consent during the offer period, in particular, on the websites of Deutsche Börse AG (Frankfurt Stock Exchange) (www.boerse-frankfurt.de) and of Société de la Bourse de Luxembourg (www.bourse.lu).

- IMF World Economic Outlook, Update - January 2013;
- Ernst & Young, Global steel 2013 - A new world, a new strategy, 2013;

Die in diesem Prospekt enthaltenen Marktinformationen wurden größtenteils von der Emittentin auf Basis der verschiedenen Studien zusammengefasst und abgeleitet. Einzelne Studien wurden lediglich dann zitiert, wenn die betreffende Information unmittelbar dieser Studie entnommen werden konnte. Im Übrigen beruhen die Einschätzungen der Emittentin, soweit in diesem Prospekt nicht ausdrücklich anders dargestellt, auf internen Quellen.

Branchen- und Marktforschungsberichte, öffentlich zugängliche Quellen und kommerzielle Veröffentlichungen enthalten im Allgemeinen den Hinweis, dass die darin enthaltenen Informationen zwar aus Quellen stammen, von denen man annimmt, dass sie vertrauenswürdig sind, dass deren Richtigkeit und Vollständigkeit jedoch nicht garantiert wird und die darin enthaltenen Berechnungen auf einer Reihe von Annahmen beruhen. Diese Vorbehalte gelten auch in Bezug auf diesen Prospekt. Weder die Emittentin noch SCHNIGGE haben die externen Daten auf ihre Richtigkeit hin überprüft.

Alle Informationen, die von Dritten übernommen wurden, sind in diesem Prospekt exakt wiedergegeben. Soweit der Emittentin bekannt und von ihr anhand der Informationen von Dritten feststellbar, sind keine Tatsachen ausgelassen worden, durch die die wiedergegebenen Informationen falsch oder irreführend werden würden.

Ein Glossar mit den hierin verwendeten Fachbegriffen befindet sich am Ende des Prospekts.

Weitere Informationen zur Verwendung dieses Prospekts durch Finanzintermediäre

Die Emittentin hat der SCHNIGGE Wertpapierhandelsbank AG, Berliner Allee 10, 40212 Düsseldorf, die ausdrückliche Zustimmung zur Verwendung dieses Prospekts während der Angebotsfrist vom 12. Juni 2013 bis zum 25. Juni 2013 in der Bundesrepublik Deutschland, dem Großherzogtum Luxemburg, der Republik Österreich und den Niederlanden erteilt und erklärt diesbezüglich, dass sie die Haftung für den Inhalt des Prospekts auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen übernimmt.

Die Zustimmung ist an keine weiteren Bedingungen geknüpft.

Darüber hinaus wird die Emittentin (sofern dies noch nicht geschehen ist) der Deutsche Börse AG (Frankfurter Wertpapierbörse) alle für die Durchführung des Angebots notwendigen Zustimmungen zur Verwendung dieses Prospekts erteilen. Die Deutsche Börse AG (Frankfurter Wertpapierbörse) wird jedoch keine Platzierung der Schuldverschreibungen durchführen.

Für den Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot macht, wird er die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen unterrichten.

Weitere Informationen

Liste und Identität der Finanzintermediäre, die den Prospekt verwenden dürfen:

SCHNIGGE Wertpapierhandelsbank AG
Berliner Allee 10
40212 Düsseldorf
Deutschland

Hinweise zur Veröffentlichung neuer, zum Zeitpunkt der Billigung des Prospekts unbekannter Informationen zu Finanzintermediären und Nennung des Ortes, an dem diese erhältlich sind:

Sollte die Emittentin weiteren Finanzintermediären eine Zustimmung zur Verwendung dieses Prospekts erteilen, wird sie dies unverzüglich auf ihrer Internetseite (www.metalcorpgroup.com/Anleihe) sowie auf allen anderen Seiten, auf denen auch dieser Prospekt während des Angebotszeitraumes mit ihrer Zustimmung veröffentlicht worden ist – insbesondere auf den Internetseiten der Deutsche Börse AG (Frankfurter Wertpapierbörse) (www.boerse-frankfurt.de) und der Société de la Bourse de Luxembourg (www.bourse.lu) – bekannt geben.

Further Notes regarding this Prospectus and the Offer

No person is authorised to give any information or to make any representations other than those contained in this Prospectus and, if given or made, such information or representations must not be relied upon as having been authorised by or on behalf of the Issuer or SCHNIGGE. Neither the delivery of this Prospectus nor any offering, sale or delivery of any Notes made hereunder shall, under any circumstances, create any implication (i) that the information in this Prospectus is correct as of any time subsequent to the date hereof or, as the case may be, subsequent to the date on which this Prospectus has been most recently amended, or supplemented, or (ii) that there has been no adverse change in the affairs or the financial situation of the Issuer which is material in the context of the issue and sale of the Notes since the date of this Prospectus or, as the case may be, the date on which this Prospectus has been most recently amended or supplemented, or the balance sheet date of the most recent financial statements which are deemed to be incorporated into this Prospectus by reference or (iii) that any other information supplied in connection with the issue of the Notes is correct at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same. SCHNIGGE expressly does not undertake to review the financial condition or affairs of the Issuer during the term of the Notes or to advise any investor in the Notes of any information coming to its attention.

Neither SCHNIGGE nor any other person mentioned in this Prospectus, except for the Issuer, is responsible for the information contained in this Prospectus or any other document incorporated herein by reference, and accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons makes any representation, warranty or undertaking express or implied and none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents. SCHNIGGE has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

The Notes are not suitable for all kinds of investors. Each investor contemplating purchasing any Notes should make its own independent investigation of the financial condition and affairs, and its own appraisal of the creditworthiness of the Issuer. Neither this Prospectus nor any other information supplied in connection with the Notes should be considered as a recommendation by the Issuer or SCHNIGGE to a recipient hereof and thereof that such recipient should purchase any Notes.

This Prospectus does not constitute, and may not be used for the purposes of, an offer or solicitation by any-one in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorized or to any person to whom it is unlawful to make such offer or solicitation.

The Issuer and SCHNIGGE do not represent that this Prospectus may be lawfully distributed or that the Notes may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in any such jurisdiction other than the federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Austria, the Netherlands, or pursuant to an exemption available thereunder. They do not assume any responsibility for facilitating any such distribution or offering. In particular, no action has been taken by the Issuer or SCHNIGGE in any jurisdiction where action for that purpose is required.

The offer, sale and delivery of the Notes and the distribution of this Prospectus in certain jurisdictions are restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus comes are required by the Issuer and SCHNIGGE to inform themselves about and to observe any such restrictions. In particular, the Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain limited exceptions, the Notes may not be offered, sold or delivered in or into the United States or to U.S. persons. For a further description of certain restrictions on offerings and sales of the Notes and distribution of this Prospectus (or of any part thereof) cf. “Offer and Sale of the Notes – Selling Restrictions”.

Weitere Hinweise bezüglich dieses Prospekts und des Angebots

Niemand ist befugt, andere als die in diesem Prospekt gemachten Angaben oder Darstellungen zu verbreiten; werden solche Angaben oder Darstellungen dennoch verbreitet, sind sie weder als verlässlich noch als von der Emittentin oder von SCHNIGGE genehmigt zu betrachten. Weder aus der Überlassung dieses Prospektes noch aus dem Angebot, dem Verkauf oder der Lieferung von Schuldverschreibungen darunter ergibt sich die Schlussfolgerung, dass (i) die in diesem Prospekt enthaltenen Angaben zu einem Zeitpunkt nach dem Datum der Veröffentlichung dieses Prospekts bzw. des letzten Nachtrags oder der letzten Ergänzung zu diesem Prospekt zutreffend sind, oder (ii) keine nachteilige Veränderung der Geschäftstätigkeit oder Finanzlage der Emittentin, die im Zusammenhang mit der Begebung und dem Verkauf der Schuldverschreibungen wesentlich wäre, seit dem Datum der Veröffentlichung dieses Prospekts bzw. des letzten Nachtrags oder der letzten Ergänzung zu diesem Prospekt oder seit dem Datum der Bilanz des letzten Jahresabschlusses, die durch Verweis als in diesen Prospekt einbezogen gilt, eingetreten ist, oder (iii) andere, im Zusammenhang mit der Begebung der Schuldverschreibungen gemachte Angaben zu einem Zeitpunkt, der nach dem Zeitpunkt liegt, zu dem sie erteilt wurden bzw. der in dem Dokument, in dem sie enthalten sind, genannt ist, zutreffend sind. Jegliche Pflicht von SCHNIGGE zur Überprüfung der Finanzlage oder Geschäftstätigkeit der Emittentin während der Laufzeit der Schuldverschreibungen oder zur Weitergabe von Informationen, die SCHNIGGE bekannt werden, an die Anleger in die Schuldverschreibungen wird von SCHNIGGE ausdrücklich ausgeschlossen.

Weder SCHNIGGE noch andere in diesem Prospekt genannte Personen, außer der Emittentin, sind für die in diesem Prospekt enthaltenen oder durch Verweis einbezogenen Angaben oder Dokumente verantwortlich; dementsprechend werden von diesen Personen im Rahmen des nach dem geltenden Recht in der jeweiligen Rechtsordnung Zulässigen auch keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherungen, Gewährleistungen oder Verpflichtungen abgegeben bzw. übernommen und jegliche Haftung dieser Personen für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben in den vorgenannten Dokumenten ist ausgeschlossen. SCHNIGGE hat diese Angaben nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Haftung für deren Richtigkeit.

Die Schuldverschreibungen sind nicht für jeden Anleger geeignet. Anleger sollten vor der Entscheidung über den Erwerb der Schuldverschreibungen eigene Erkundigungen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin einholen und die Kreditwürdigkeit der Emittentin selbst einschätzen. Weder dieser Prospekt noch andere in Verbindung mit den Schuldverschreibungen gemachten Angaben stellen eine Empfehlung an den Anleger seitens der Emittentin oder SCHNIGGE dar, die Schuldverschreibungen zu erwerben.

Dieser Prospekt stellt kein Angebot in Rechtsordnungen, in denen ein solches Angebot unzulässig wäre, oder an Personen, gegenüber denen ein solches Angebot rechtswidrig wäre, dar und darf nicht zum Zwecke eines solchen Angebots verwendet werden.

Die Emittentin und SCHNIGGE übernehmen keine Gewähr dafür, dass dieser Prospekt gemäß den in Rechtsordnungen außerhalb der Bundesrepublik Deutschland, des Großherzogtums Luxemburg, der Republik Österreich oder der Niederlande jeweils anwendbaren Registrierungs- oder sonstigen Vorschriften oder gemäß anwendbarer Ausnahmetatbestände rechtmäßig verbreitet werden darf bzw. dass die Schuldverschreibungen in diesen rechtmäßig angeboten werden dürfen. Sie übernehmen ferner keine Haftung für die Unterstützung eines solchen Angebots oder einer solchen Verbreitung. Insbesondere wurden von der Emittentin und von SCHNIGGE keinerlei Handlungen in Rechtsordnungen vorgenommen, in denen Handlungen zu diesem Zweck erforderlich wären.

Das Angebot, der Verkauf und die Lieferung der Schuldverschreibungen sowie die Verbreitung dieses Prospekts unterliegen in einigen Rechtsordnungen rechtlichen Beschränkungen. Personen, die in den Besitz dieses Prospektes gelangen, werden von der Emittentin sowie von SCHNIGGE aufgefordert, sich selbst über derartige Beschränkungen zu informieren und diese zu befolgen. Insbesondere sind und werden die Schuldverschreibungen nicht gemäß dem U.S. Securities Act registriert und unterliegen nicht den Vorschriften des US-Steuerrechts. Von wenigen, begrenzten Ausnahmen abgesehen, dürfen die Schuldverschreibungen in oder innerhalb der Vereinigten Staaten oder an U.S.-Personen weder angeboten oder verkauft noch geliefert werden. Der Abschnitt „*Angebot, Zeichnung und Verkauf der Schuldverschreibungen - Verkaufsbeschränkungen*“ enthält eine weitere Beschreibung bestimmter Beschränkungen des Angebots und des Verkaufs der Schuldverschreibungen sowie der Verbreitung dieses Prospektes (oder von Teilen davon).

GENERAL DESCRIPTION OF THE ISSUER

Formation, Business Name, Registered Office, Financial Year, Duration and Term of the Issuer

The Issuer was founded on 14 April 2003 and is incorporated as a private limited liability company under the laws of the Netherlands (*Besloten Vennootschap* - B.V.). Its corporate seat is in Amsterdam and its registered office at Orlyplein 10, Crystal Tower 20th floor, 1043 DP Amsterdam, the Netherlands. The Issuer is registered with the Trade Register of the Chambers of Commerce under number 34189604. It may be reached by telephone at +31 (0)20 89 08 900 or by email: info@metalcorpgroup.com.

The Issuer operates under the commercial name "METALCORPGROUP". Further information about the Issuer can be found on the website of the Issuer at www.metalcorpgroup.com/Anleihe.

The financial year of the Issuer equals the calendar year and runs from 1 January to 31 December of each year. The term of the Issuer is unlimited.

Corporate object of the Issuer

The objects of Metalcorp Group B.V. pursuant to Article 2 of its Articles of Association, as amended (27 April 2012), are a. to incorporate, participate in, and conduct the management of other companies and enterprises; b. to render administrative, technical, financial, economic or managerial services to other companies, persons and enterprises; c. to acquire, dispose of, manage and commercialise moveable and immoveable property and other goods, including patents, trademark rights, licences, permits and other industrial property rights; d. to borrow and lend moneys, act as surety or guarantor in any other manner, and bind itself jointly and severally or otherwise in addition to or on behalf of others, the foregoing whether or not in collaboration with third parties and inclusive of the performance and promotion of all activities which directly and indirectly relate to those objects, all this in the broadest sense of the words.

Share capital and shareholder structure

The entire authorised capital of Metalcorp Group B.V. amounts to EUR 50,000,000 and is divided into 50,000,000 shares with a par value of one Euro (EUR 1) each. The entire issued capital amounts to EUR 40,000,000 and is divided into 40,000,000 shares with a par value of one Euro (EUR 1) each. All of the shares are registered and are numbered consecutively from 1 onwards. No share certificate will be issued. The transfer of such shares requires a notarial deed executed before a civil-law notary authorised to practice in the Netherlands and is subject to pre-emption rights by the respective other shareholders. The share capital of the Issuer is fully paid in and is held by LUNALA INVESTMENTS S.A. (35,901,905 shares, representing 89,75 % of the issued capital), a company incorporated and existing under the law of the Grand-Duchy of Luxembourg and having its office address at 8 rue Dicks, L-1417, Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg, SOOTHGROVE PTY LIMITED (3,698,095 shares, representing 9,25 % of the issued capital), a company incorporated and existing under the laws of Australia and having its office address at 26 George Street, Greenwich, Sydney, New South Wales, Australia and Victor Manuel Carballo Corral (400,000 shares, representing 1,00 % of the issued capital), 7 avenue des Guelfes, Memmo Center, 98000 Monaco.

Auditors

The Issuer's consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2011 and 31 December 2012 in accordance with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code have been audited by Deloitte Accountants B.V., Amsterdam ("**Deloitte**"), independent auditors. These financial statements and German-language translations are available on the website of the Luxembourg Stock Exchange (Bourse de Luxembourg) on www.bourse.lu and on the website of the Issuer on www.metalcorpgroup.com. Note that the English version of the financial statements is leading and that the german translations are only translations.

Deloitte Accountants B.V. is member of the professional body of accountants in the Netherlands.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ÜBER DIE EMITTENTIN

Gründung, Firma, Sitz, Geschäftsjahr und Dauer der Emittentin

Die Emittentin wurde am 14. April 2003 als Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach niederländischem Recht (*Besloten Vennootschap* - B.V.) errichtet. Ihr eingetragener Geschäftssitz befindet sich in Amsterdam und ihre Geschäftsanschrift lautet: Orlyplein 10, Crystal Tower 20th floor, 1043 DP Amsterdam, Niederlande. Die Emittentin ist beim Handelsregister der Handelskammer unter der Nummer 34189604 eingetragen und unter der Telefonnummer +31 (0)20 89 08 900 oder per Email an info@metalcorpgroup.com erreichbar.

Die Emittentin ist unter dem Handelsnamen „METALCORPGROUP" tätig. Weitere Informationen über die Emittentin sind auf der Internetseite der Emittentin unter www.metalcorpgroup.com/Anleihe erhältlich.

Das Geschäftsjahr der Emittentin entspricht dem Kalenderjahr; es beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Die Emittentin wurde auf unbestimmte Zeit errichtet.

Unternehmensgegenstand der Emittentin

Gemäß Artikel 2 des Gesellschaftsvertrags der Emittentin in seiner am 27. April 2012 geänderten Fassung umfasst der Gegenstand des Unternehmens: a. die Gründung, Beteiligung an und Leitung andere(n/r) Unternehmen; b. die Erbringung administrativer, technischer, finanzwirtschaftlicher, wirtschaftlicher oder geschäftsführender Dienste für andere Gesellschaften, Personen oder Unternehmen; c. den Erwerb, die Veräußerung, die Verwaltung sowie die Kommerzialisierung von beweglichem und unbeweglichem Vermögen und anderer Güter, einschließlich Patente, Markenrechte, Lizenzen, Genehmigungen und sonstige gewerbliche Schutzrechte; d. die Kreditaufnahme und -gewährung, die Übernahme von Bürgschaften oder Gewährleistungen in anderer Form, sowie die Übernahme von Verpflichtungen als Gesamtschuldner oder anderweitig neben oder im Namen von anderen, entweder in Zusammenarbeit mit Dritten und einschließlich der Vornahme und Förderung sämtlicher Handlungen, die direkt oder indirekt mit den genannten Zwecken in Verbindung stehen, oder nicht, und zwar jeweils im weitesten Sinne.

Anteilskapital und Gesellschafterstruktur

Das gesamte genehmigte Kapital der Metalcorp Group B.V. beläuft sich auf EUR 50.000.000, unterteilt in 50.000.000 Anteile mit einem Nennwert von einem Euro (EUR 1) je Anteil. Das gesamte ausgegebene Kapital der Metalcorp Group B.V. beläuft sich auf EUR 40.000.000, unterteilt in 40.000.000 Anteile mit einem Nennwert von einem Euro (EUR 1) je Anteil. Bei allen Anteilen handelt es sich um Namensanteile mit fortlaufender Nummerierung, beginnend bei 1. Anteilsscheine werden nicht ausgegeben. Die Übertragung von Anteilen kann nur durch notarielle Urkunde, die von einem in den Niederlanden zugelassenen Notar für Zivilrecht auszufertigen ist, vorbehaltlich der Vorkaufsrechte der übrigen Gesellschafter erfolgen. Das Anteilskapital der Emittentin ist voll eingezahlt und wird von LUNALA INVESTMENTS S.A. (35.901.905 Anteile, die 89,75% des ausgegebenen Kapitals repräsentieren), einer nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg errichteten und bestehenden Gesellschaft mit der Geschäftsanschrift 8 rue Dicks, L-1417, Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, von SOOTHGROVE PTY LIMITED (3.698.095 Anteile, die 9,25% des ausgegebenen Kapitals repräsentieren), einer nach den Gesetzen von Australien errichteten und bestehenden Gesellschaft mit der Geschäftsanschrift 26 George Street, Greenwich, Sydney, New South Wales, Australien, sowie von Victor Manuel Carballo Corral (400.000 Anteile, die 1.00% des ausgegebenen Kapital repräsentieren), 7 avenue des Guelfes, Memmo Center, 98000 Monaco, gehalten.

Abschlussprüfer

Die Jahresabschlüsse der Emittentin zum und für das am 31. Dezember 2011 geendete Geschäftsjahr sowie für das am 31. Dezember 2012 geendete Geschäftsjahr gemäß Teil 9, Buch 2 des niederländischen Zivilgesetzbuches wurden von Deloitte Accountants B.V., Amsterdam („**Deloitte**"), geprüft; es sich bei Deloitte um unabhängige Wirtschaftsprüfer. Diese Jahresabschlüsse und eine deutsche Übersetzung sind auf der Internetseite der Emittentin www.metalcorpgroup.com/Anleihe und auf der Internetseite der luxemburgischen Börse unter www.bourse.lu erhältlich. Beachten Sie, dass die englische Version der Abschlüsse als maßgeblich anzusehen sind und es sich bei der deutschen Übersetzung lediglich um Übersetzungen handelt..

Deloitte Accountants B.V. is Mitglied der niederländischen Berufsvereingung für Wirtschaftsprüfer.

Rating

The Issuer was rated by Creditreform Rating AG, Neuss, ("**Creditreform**"), which is a recognised rating agency by the German Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - "**BaFin**") on 8 May 2013 with the rating garde **BB**.

The Issuer was also rated by Scope Ratings GmbH, Berlin, ("**Scope**"), which also is a recognised rating agency by the German Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - "**BaFin**") on 28. Mai 2013 with the rating garde **BB-**.

Creditreform's and Scope's rating scale is divided into several categories ranging from "AAA", reflecting the category with the highest solvency and virtually no default risk, via the categories "AA", "A", "BBB", "BB", "B", "C" to category "D". The category "D" reflects no solvency (company is insolvent). The categories can be amended by a plus ("+") or a minus ("-") to illustrate the relative rank in the category. Beside this, Ratingactions (i.e. positive, stable, negative or none) can be included to contretise the trend or the status of the rating.

Creditrefrom and Scope have been registered in accordance with the European Union regulation No. 1060/2009 dated 16 September 2009 („**CRA Regulation**").

A current list of the credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation is available on the website of the European Securities and Markets Authority (ESMA) under www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs.

Rating

Am 8. Mai 2013 erhielt die Emittentin von der Creditreform Rating AG, Neuss, („**Creditreform**"), einer von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („**BaFin**") anerkannten Ratingagentur, ein Rating von **BB**.

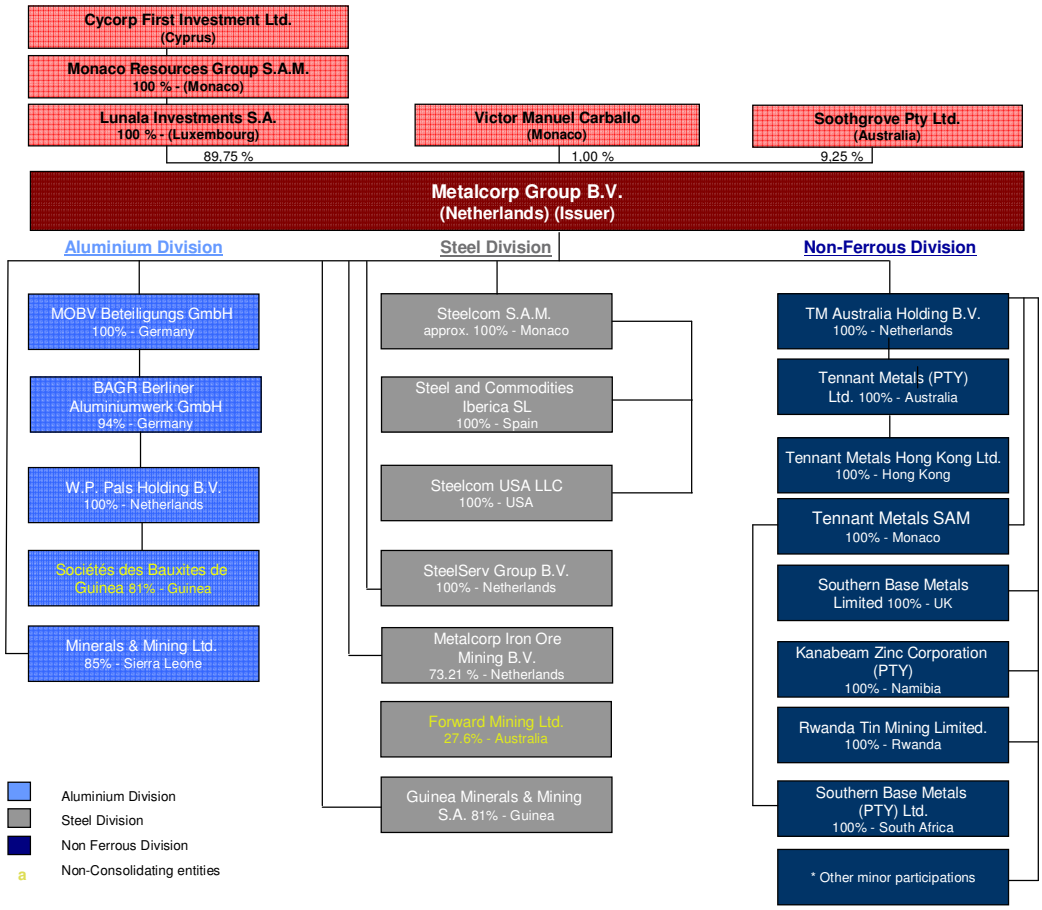
Am 28. Mai 2013 erhielt die Emittentin zudem von der Scope Ratings GmbH, Berlin, („**Scope**"), einer von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („**BaFin**") anerkannten Ratingagentur, ein Rating von **BB-**.

Die von Creditreform und Scope verwendeten Ratingskalen umfassen verschiedene Kategorien und reichen von „AAA", was die Kategorie der höchsten Solvenz und praktisch keinem Ausfallrisiko, über die Kategorien „AA", „A", „BBB", „BB", „B", „C" bis hin zur Kategorie „D". Die Kategorie „D" weist auf keine Solvenz (Gesellschaft ist insolvent) hin. Den Kategorien „AAA" bis „B" kann jeweils ein Plus- („+") oder Minuszeichen („–") hinzugefügt werden, um die relative Stellung innerhalb der Kategorie zu verdeutlichen. Daneben können sog. Ratingactions (negativ, stabil, positiv oder keine) eingefügt werden, um die Tendenz und den Status des Ratings zu konkretisieren.

Creditreform und Scope sind als Ratingagenturen gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 vom 16. September 2009 („**CRA-Verordnung**") registriert.

Ein aktuelles Verzeichnis der gemäß CRA-Verordnung registrierten Ratingagenturen ist auf der Internetseite der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) unter www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs abrufbar.

Group Structure



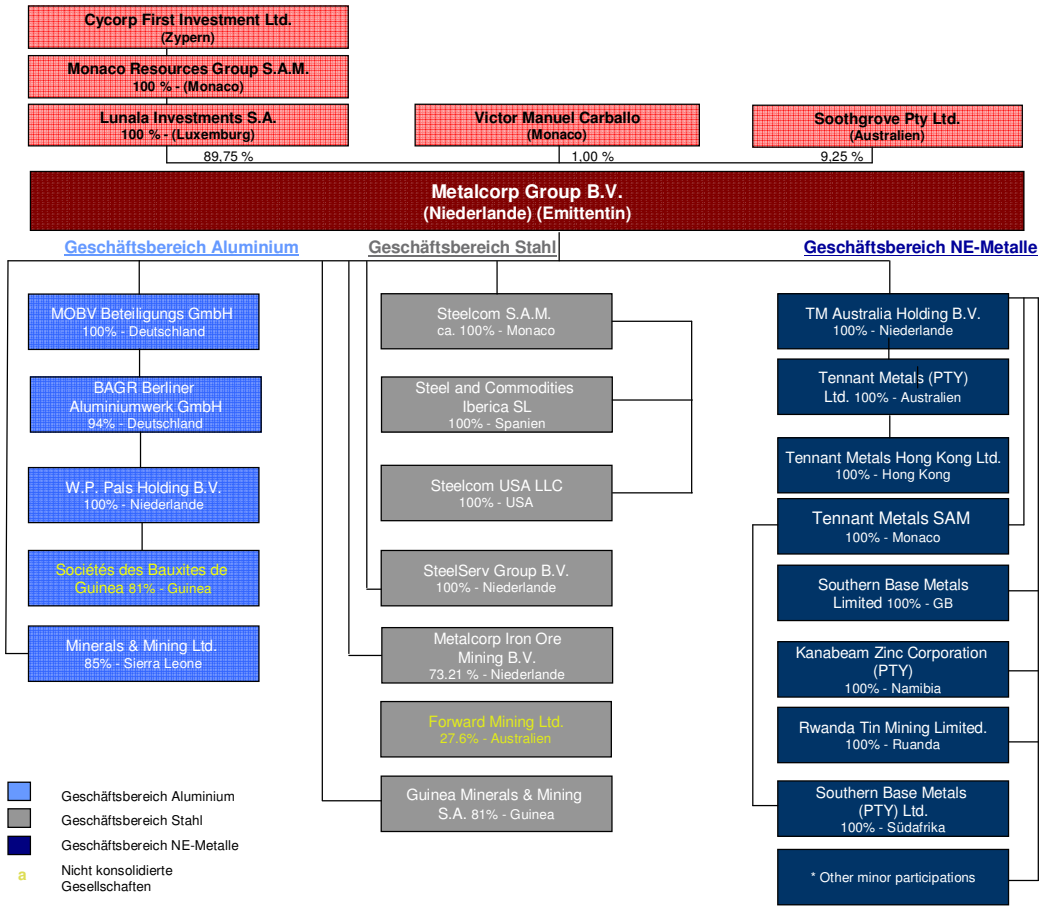
Source: Information provided by the Issuer

The 40,000,000 shares of the Issuer representing EUR 40,000,000 and thereby 100% of the issued capital of the Issuer are held by LUNALA INVESTMENTS S.A. (35,901,905 shares, representing 89.75 % of the issued share capital), SOOTHGROVE PTY LIMITED (3,698,095 shares, representing 9.25 % of the issued share capital) and Victor Manuel Carballo Corral (400,000 shares, representing 1.00 % of the issued share capital).

To the extent known to the Issuer, LUNALA INVESTMENTS S.A. is controlled by MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. as the majority shareholder holding 100% of the share capital of LUNALA INVESTMENTS S.A. In addition, to the extent known to the Issuer, MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. is controlled by Cycorp First Investment Ltd. as the majority shareholder holding 100% of the share capital of MONACO RESOURCES GROUP S.A.M.

Accordingly, Cycorp First Investment Ltd. indirectly controlls the Issuer.

Konzernstruktur



Quelle: Angaben der Emittentin

Die 40.000.000 Anteile der Emittentin, die EUR 40.000.000 und damit 100% des ausgegebenen Kapitals der Emittentin darstellen, sind vollständig eingezahlt und werden von LUNALA INVESTMENTS S.A. (35.901.905 Anteile, die 89,75% des ausgegebenen Kapitals repräsentieren), SOOTHGROVE PTY LIMITED (3.698.095 Anteile, die 9,25% des ausgegebenen Kapitals repräsentieren) und Victor Manuel Carballo Corral (400.000 Anteile, die 1,00% des ausgegebenen Kapitals repräsentieren) gehalten.

Soweit der Emittentin bekannt ist, wird LUNALA INVESTMENTS S.A. von der MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. als Mehrheitsgesellschafterin, die 100% des Grundkapitals der LUNALA INVESTMENTS S.A. hält, beherrscht. Soweit der Emittentin bekannt ist, wird die MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. von der Cycorp First Investment Ltd. als Mehrheitsgesellschafterin, die 100% des Grundkapitals der MONACO RESOURCES GROUP S.A.M. hält, beherrscht.

Demzufolge wird die Emittentin indirekt von der Cycorp First Investment Ltd. kontrolliert.

History and Milestones in the Development of METALCORPGROUP

2000	Current shareholders of the Issuer aquired existing business of BAGR Berliner Aluminiumwerk GmbH from previous owners by way of an asset deal (predecessor company founded in the 1960s)
2006	Formation of METALCORPGROUP in its current form through acquisition of Steelcom (founded in 1958 in Monaco and further expanded in Southern Europe and Africa in the 1990's), integration of BAGR and foundation of Otjozondu Holdings by the Issuer
2006 onward	Further expansion of Steelcom network: Dubai, Brazil, India and USA
2008	Obtaining exploration permits in Guinea (SBG)
2010	Identification of 248 million tons of Bauxite in Guinea
2011	Acquisition of Tennant Metals (Australia)
	Acquisition of 27 % stake in Forward Mining in Tasmania (Australia – iron ore resource development)
	Sale of Otjozondu Holdings (which was set-up in 2006 as resources development project)
2012	Further expansion of Non-Ferrous metals business in Europe, Hong Kong and Taiwan

Wichtige Ereignisse in der Entwicklung der METALCORPGROUP

2000	Erwerb der BAGR Berliner Aluminiumwerk GmbH von vorherigen Eigentümern durch die derzeitigen Gesellschafter der Emittentin im Wege eines Asset Deals (Vorgängerunternehmen in den 1960ern gegründet)
2006	Entstehung der METALCORPGROUP in ihrer jetzigen Form durch Erwerb der Steelcom (1958 in Monaco gegründet; Expansion in Südeuropa und Afrika in den 1990er Jahren), Integration der BAGR und Gründung der Otjozondu Holdings durch die Emittentin
ab 2006	Weitere Expansion des Steelcom-Netzwerks: Dubai, Brasilien, Indien, USA
2008	Erteilung von Explorationsgenehmigungen in Guinea (SBG)
2010	Ermittlung eines 248 Mio. Tonnen Bauxit-Vorkommens in Guinea
2011	Erwerb der Tennant Metals (Australien)
	Erwerb einer Beteiligung in Höhe von 27 % an Forward Mining in Tasmanien (Australien – Erschließung von Eisenerzvorkommen)
	Verkauf der Otjozondu Holdings (gegründet in 2006 zur Ressourcenerschließung)
2012	Weitere Expansion des Geschäftsbereichs NE-Metalle in Europa,Hongkong and Taiwan

ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES OF THE ISSUER

Governing bodies of the Issuer are its board of managing directors, board of supervisory directors and general meeting of shareholders. The powers of these governing bodies are set out -inter alia- in the Dutch Civil Code, the Articles of Association as well as in the internal rules of procedure for the board of managing directors upon their enactment.

Managing Director and executive Management

The executive board of the Issuer, the board of Managing Directors of the Issuer consists of:

- ***Victor Manuel Carballo - Chief Executive Officer / President Steel Division***

  Mr. Carballo graduated in Mechanical Engineering at Simon Bolivar University in Caracas and holds an Executive MBA by ESADE Business School in Madrid. With more than 20 years of accumulated experience in worldwide steel sector, gained by holding different commercial and managing positions, Mr. Carballo has joined Steelcom in 2003 as Managing Director of Steelcom Spain and in 2009 has become Chief Executive Officer and member of the Board of Directors of both Metalcorp Group B.V. and Steelcom S.A.M.

The executive management of the Issuer consist of:

- ***Ricardo Phielix - Chief Financial Officer***

  Mr. Phielix has joined Metalcorp as a Financial Controller in 2010, having worked previously with Deloitte Accountants B.V. After involvement in various projects, he was appointed as Chief Financial Officer in 2012. Ricardo is a Chartered Accountant and has a Master of Science degree in Business Economics and a post graduate degree in Accounting Auditing and Control from the Erasmus University Rotterdam.

- ***Mustafa Güngör - President Aluminium Division***

  Mr. Mustafa Güngör is the Managing Director of BAGR Berliner Aluminiumwerk GmbH. He has a long and proven track record in the non-ferrous metals industry. He started his business career at Zinkelektrolyse Nordenham (Preussag AG). After entering the aluminium industry, he joined the Gottschol Group where he became a quality engineer and, quickly after that, plant manager at a Melting and Casting Plant in Berlin. There, he successfully managed the change from a refinery into a combined refining/remelting facility and implemented new technologies, making the plant finally a pure aluminium sheet ingot manufacturer. Mr. Güngör also managed the construction of a brand-new billet production plant in Rackwitz, nowadays being operated by the Hydro concern. Under the BAGR flag, he continued serving as a Plant Manager in Berlin since 1997 and, from 2004 on, as Managing Director. Mr. Güngör's key capabilities are recycling, remelting and casting technologies and operation as well as a unique knowledge of the European secondary aluminium scrap and slab markets. Mr. Güngör conducted his studies in Leoben (Austria) and Berlin (Germany) and holds a Diploma in Metallurgy of the Technische Universität (TU) Berlin.

- ***Alpha Oumar Diallo - President Resources Development***

  Mr. Diallo was born in Guinea and educated in Germany. He graduated in political science from the Freie Universität Berlin, Germany and holds various postgraduate qualifications in planning and development. With more than 25 years of accumulated experience in development aid programs in several African countries, gained by holding different managing positions, Mr. Diallo joined Metalcorp Group in 2008 as Vice President for business development. All his previous activities involved much travelling and networking, therefore he has been able to establish solid relations with several African political and business key players, which represent a valuable asset in identifying and negotiating new mining operation opportunities.

VEWALTUNGS-, GESCHÄFTSFÜHRUNGS- UND AUFSICHTSORGANE DER EMITTENTIN

Die Organe der Emittentin sind das Board of Managing Directors, der Aufsichtsrat und die Gesellschafterversammlung. Die Befugnisse dieser Organe werden u.a. im niederländischen Zivilgesetzbuch, im Gesellschaftsvertrag und in der Geschäftsordnung für die Managing Directors bei deren Erlass festgelegt.

Managing Directors und leitendes Management

Das operative Organ der Emittentin, das Board der Managing Directors der Emittentin, besteht aus:

- ***Victor Manuel Carballo - Chief Executive Officer / President Steel Division***

  Victor Manuel Carballo erwarb einen Abschluss der Simon Bolivar Universität in Caracas im Studiengang Maschinenbau sowie einen Executive MBA der ESADE Business School in Madrid. Mit mehr als zwanzigjähriger Erfahrung in der weltweiten Stahlindustrie, die er im Rahmen seiner Tätigkeit in verschiedenen Handels- und Führungspositionen sammelte, kam Herr Carballo im Jahr 2003 als Managing Director der Steelcom Spain zur Steelcom. Im Jahr 2009 wurde er Chief Executive Officer und Mitglied des Board of Directors sowohl der Metalcorpgroup B.V. als auch der Steelcom S.A.M.

Das leitende Management der Emittentin besteht aus:

- ***Ricardo Phielix - Chief Financial Officer***

  Ricardo Phielix kam 2010 als Financial Controller zur Metalcorp. Er war zuvor für Deloitte Accountants B.V. tätig gewesen und war an verschiedenen Projekten beteiligt, bis er im Jahr 2012 Chief Financial Officer wurde. Herr Phielix ist ausgebildeter Wirtschaftsprüfer und hat einen Master in Science in Betriebswirtschaftslehre sowie einen Postgraduiertenabschluss in Rechnungslegung, Rechnungsprüfung und Finanzkontrolle der Erasmus University Rotterdam.

- ***Mustafa Güngör - President Aluminium Division***

  Mustafa Güngör ist Geschäftsführer der BAGR Berliner Aluminiumwerk GmbH. Er verfügt über langjährige nachweisbare Erfolgsbilanz und Expertise in der Nichteisenmetallbranche. Herr Güngör begann seine berufliche Laufbahn bei Zinkelektrolyse Nordenham (Preussag AG) und wechselte nach seinem Eintritt in die Aluminiumbranche zur Gottschol Group, wo er zunächst als Qualitätsingenieur tätig war und bereits kurz darauf Betriebsleiter eines Schmelz- und Gießbetriebs in Berlin wurde. Dort leitete er erfolgreich die Umstellung vom Raffinerie- auf einen kombinierten Raffinerie-/Schmelzbetrieb und führte neue Technologien ein, wodurch das Werk letztlich zu einem pure aluminium sheet ingot manufacturer wurde. Herr Güngör leitete außerdem den Bau einer neuen Produktionsanlage für Walzblöcke in Rackwitz, die heute vom Hydro-Konzern betrieben wird. Ab 1997 war er zunächst als Betriebsleiter und ab 2004 als Geschäftsführer der BAGR in Berlin tätig. Herr Güngörs Schwerpunkte liegen in den Bereichen Recycling und Gieß- und Walztechnik/Betrieb von Gieß- und Walzanlagen; er verfügt über hervorragende Kenntnis der europäischen Sekundäraluminiumabfall- und -barrenmärkte. Herr Güngör studierte in Leoben (Österreich) und Berlin (Deutschland) und erwarb ein Diplom in Metallurgie an der Technischen Universität (TU) Berlin.

- ***Alpha Oumar Diallo - President Resources Development***

  Alpha Oumar Diallo wurde in Guinea geboren und absolvierte seine Ausbildung in Deutschland. Er erwarb einen Abschluss in Politikwissenschaften an der Freien Universität Berlin, Deutschland, und erwarb verschiedene weitere Qualifikationen im Bereich Projektplanung und -entwicklung. Mit mehr als fünfundzwanzigjähriger Erfahrung in Entwicklungshilfeprogrammen in mehreren afrikanischen Ländern, die er im Rahmen verschiedener leitender Positionen sammelte, kam er 2008 als Vice President für Geschäftsentwicklung zur Metalcorp Group. Im Rahmen seiner früheren Tätigkeiten, für die er stets viel reiste und zahlreiche Kontakte knüpfte, konnte Herr Diallo stabile Beziehungen zu einigen der politischen und geschäftlichen Hauptakteure Afrikas aufbauen, was bei der Identifizierung neuer Rohstoffabbaumöglichkeiten und den damit verbundenen Verhandlungen einen großen Vorteil darstellt.

- ***Antonio R. Potenza***

  Mr. Potenza is a graduated economist and has more than 20 years of experience in the steel branche in leading positions at leading industry and trading companies in Europe and Asia. Since 2013 he is COO at Steelcom.

The business address of the Managing Director and the members of the Executive Management is the registered office of the Issuer at Orlyplein 10, Crystal Tower 20th floor, 1043 DP Amsterdam, the Netherlands.

Supervisory Board

- ***Dr. Karlheinz Knauthe - Chairman***

  Dr. Knauthe has a doctoral law degree and is a lawyer and notary as well as owner and CEO of a leading law firm in Berlin. Beside this, he is a member of different international panels and is a specialist for company law.

- ***Axel Fischer – Vice Chairman***

  Mr. Fischer helds a diploma in business and has more than 13 years of experience in the commodities industry. Beside this he executes different positions in the international commodities industry and is a specialist for development management.

- ***Leon van den Boom***

  Mr. van den Boom is graduated in business and certified accountant and has more than 30 years of experience in the finance industry. He is member of several supervisory boards of listed Dutch companies and specialist for corporate governance and finance.

The business address of the members of the Supervisory Board is the registered office of the Issuer at Orlyplein 10, Crystal Tower 20th floor, 1043 DP Amsterdam, the Netherlands.

Potential Conflicts of Interest

To the extent known to the Issuer at the date of this prospectus, there is no potential conflict of interest between the obligations of the members of the board of managing directors and the supervisory board vis-à-vis the Issuer and their private interests or further obligations.

General Meeting

Pursuant to section 20 of the Issuer's articles of association the annual general meeting of shareholders is to be held within six months of the end of the Issuer's financial year. General meetings must in principal be held in the municipality in which the Issuer has its registered office or its principal place of business. Furthermore, the general meeting is -except required by law or statute- to be convened if deemed necessary by the board of managing directors, the board of supervisory directors, or the shareholders representing not less than one-tenth of the Issuer's issued capital. A convening notice stating the general meeting's agenda is to be sent to the shareholders' address recorded in the shareholder's register no later than on the fifteenth day prior to the day of the meeting.

The general meeting has the power -inter alia- to adopt the annual accounts, amend the articles of association, grant full or partial discharge to managing directors and/or supervisory directors, appoint accountants, and to dissolve the company.

Corporate Governance

The Issuer does not comply with the Corporate Governance rules of the Netherlands, because the Issuer is not stock-listed and therefore not obliged to comply with the Dutch Corporate Governance Code pursuant to article 2:391 section 5 of the Dutch Civil Code.

- ***Antonio R. Potenza - Chief Commercial Officer***

  Herr Potenza ist ausgebildeter Volkswirt und verfügt über mehr als 20 Jahre Stahl-Erfahrung in leitenden Positionen bei führenden Industrie- und Handelsunternehmen in Europa und Asien. Er ist seit 2013 im Unternehmen als COO von Steelcom tätig.

Die Geschäftsadresse der Mitglieder des Board der Managing Directors und des leitenden Managements ist der Sitz der Emittentin Orlyplein 10, Crystal Tower 20th floor, 1043 DP Amsterdam, Niederlande.

Der Aufsichtsrat

- ***Dr. Karlheinz Knauthe - Vorsitzender (Chairman)***

  Herr Dr. Knauthe ist promovierter Rechtsanwalt und Notar und Inhaber und CEO einer führenden Berliner Anwaltskanzlei. Daneben übt er verschiedene Funktionen in internationalen Gremien aus und ist Spezialist für Unternehmensrecht.

- ***Axel Fischer – Stellvertretender Vorsitzender (Vice Chairman)***

  Herr Fischer ist Diplom-Kaufmann und verfügt über mehr als 13 Jahre Erfahrung in der Rohstoffindustrie. Daneben führt er verschiedene Positionen in der internationalen Rohstoffindustrie aus und ist Spezialist für Entwicklungsmanagement.

- ***Leon van den Boom***

  Herr van den Boom ist Betriebswirt und beurkundeter Bilanzbuchhalter und verfügt über mehr als 30 Jahre Erfahrung in der Finanzindustrie. Er ist Mitglied mehrerer Aufsichtsgremien bei niederländischen börsennotierten Unternehmen und Spezialist für Corporate Governance und Finanzierung.

Die Geschäftsadresse der Mitglieder des Aufsichtsrats ist der Sitz der Emittentin Orlyplein 10, Crystal Tower 20th floor, 1043 DP Amsterdam, Niederlande.

Interessenkonflikte

Soweit der Emittentin zum Datum dieses Prospekts bekannt, bestehen keine potentiellen Interessenkonflikte zwischen den Verpflichtungen von Vorstandsmitgliedern und Aufsichtsrat einerseits und der Emittentin und deren privaten Interessen oder anderweitigen Verpflichtungen andererseits.

Hauptversammlung

Gemäß § 20 des Gesellschaftsvertrags der Emittentin ist innerhalb von sechs Monaten ab Ende des Geschäftsjahres der Emittentin die ordentliche Hauptversammlung der Gesellschafter grundsätzlich in der Gemeinde abzuhalten, in der sich der eingetragene Geschäftssitz oder Hauptgeschäftssitz der Emittentin befindet. Darüber hinaus ist eine außerordentliche Hauptversammlung – d.h. eine Hauptversammlung, die nicht gesetzlich oder satzungsmäßig vorgeschrieben ist – immer dann einzuberufen, wenn der Vorstand, der Aufsichtsrat oder Gesellschafter, die mindestens ein Zehntel des ausgegebenen Kapitals der Emittentin halten, dies für notwendig halten. Eine Einberufungsmitteilung, die die Tagesordnung der Hauptversammlung enthält, ist spätestens am fünfzehnten Tag vor dem Tag der Versammlung an die im Gesellschafterverzeichnis angegebene Anschrift der Gesellschafter zu senden.

Die Hauptversammlung ist unter anderem berechtigt, die Jahresabschlüsse zu billigen, den Gesellschaftsvertrag zu ändern, Vorstands- und/oder Aufsichtsratsmitglieder ganz oder teilweise zu entlasten, Wirtschaftsprüfer zu ernennen und die Gesellschaft aufzulösen.

Erklärung zu Corporate Governance-Regelungen

Die Emittentin genügt nicht den Corporate Governance Regeln der Niederlande, da die Emittentin nicht börsennotiert ist und daher gemäß Artikel 2:391 des niederländischen Gesetzbuches nicht verpflichtet ist, den Corporate Governance-Regelungen der Niederlande zu genügen.

BUSINESS OF THE ISSUER

Overview

Metalcorp Group B.V. is a company based in Amsterdam, the Netherlands, and the holding company of METALCORPGROUP. METALCORPGROUP is engaged in the worldwide physical trading of steel and raw materials for steel-making as well as non-ferrous metals and the secondary production of aluminium products. METALCORPGROUP has offices in more than 20 countries around the globe. METALCORPGROUP's long term strategy is to create integrated value chains within different sectors of the metals and resources industry and to capitalise on the global mega trend of the rise of the emerging markets and the corresponding increasing demand for metals and metal-related raw materials. Moreover, Metalcorp Group aims to increase its presence in both the supply as well as the consumer markets for ferrous and non-ferrous metals and metal-related raw materials. Furthermore, additionally to its core business activities METALCORPGROUP aims to secure long term sourcing by establishing and sustaining long term partnerships by investing in exploration, mining, melting, refining and production assets.

The business of METALCORPGROUP is divided into three business segments:

In the **Steel Division** METALCORPGROUP focuses on the physical trading of raw materials for steel-making, semi-finished steel products and finished steel products on a worldwide basis. METALCORPGROUP's main steel trading companies, Steel and Commodities S.A.M. based in Monaco (Monaco), Steel and Commodities Iberica SL based in Madrid (Spain) and Steelcom USA LLC based in San Antonio/Texas (USA) (together also called "**Steelcom**"), are independent steel traders with a steel trading tradition spanning over 50 years operating from offices and respresentative offices in various countries around the world. In addition to its trading activities Steelcom offers services such as professional market knowledge and steel market expertise to mid-sized producers of steel and steel-related raw materials as well as to buyers worldwide. Steelcom's supplier portfolio includes top first and second tier steel and raw materials producers across the world. In the Steel Division METALCORPGROUP furthermore considers investments into production assets and projects to secure and develop its resource basis.

In the **Aluminium Division** METALCORPGROUP is an independent secondary aluminium producer. METALCORPGROUP's secondary aluminium production facility, BAGR Berliner Aluminiumwerk GmbH based in Berlin (Germany) ("**BAGR**"), is operating a re-melting and casting plant for aluminium turning production waste and metal trade scrap, alloy additives and small quantities of primary aluminium into high-quality aluminium cast blocks. With a capacity of up to 90,000 tons per year, BAGR is, according to METALCORPGROUP's own estimation, the leading independent secondary slab producer in Europe. In the Aluminium Division METALCORPGROUP, furthermore, develops one of the world's largest Aluminium projects in Guinea and a bauxite export project in Sierra Leone to secure and develop its resource basis.

In the **Non-Ferrous Metals Division** METALCORPGROUP, operating mainly through Tennant Metals SAM in Monaco and Tennant Metals Pty in Australia, focuses on the worldwide physical trading of non-ferrous metals and alloys. Tennant Metals is specialised in the physical trading of refined metals, ores and concentrates. The main metals traded by Tennant are copper, lead, tin and zinc. In addition, Tennant has multiple off-take agreements with several producers.

In the financial year ended 31 December 2012, METALCORPGROUP generated consolidated net turnover EUR 387.3 million (2011: EUR 375.9 million) and an EBITDA of EUR 5.5 million (2011: EUR 4.1 million), an EBIT of EUR 4.6 million (2011: EUR 3.4 million) and a consolidated result after taxation of EUR 1.6 million (2011: EUR 3.8 million). The Steel Division generated a net turnover of EUR 243.9 million (2011: EUR 217.6 million), the Aluminium Division generated a net turnover of EUR 37.1 million (2011: EUR 45.1 million) and the Non-Ferrous Metals Division generated a net turnover of EUR 106.1 million (2011: EUR 112.8 million).

As at 31 March 2013 METALCORPGROUP employed 120 people.

GESCHÄFTSTÄTIGKEIT DER EMMITENTIN

Überblick

Die Metalcorp Group B.V. ist eine in Amsterdam, Niederlande, ansässige Gesellschaft und Holdinggesellschaft der METALCORPGROUP. Die METALCORPGROUP betreibt einen weltweiten physischen Handel mit Metallen und Rohstoffen für die Stahlproduktion sowie mit Nichteisen-Metallen und ist Produzent von Sekundäraluminium-Gussblöcken. Die METALCORPGROUP hat Niederlassungen in mehr als 20 Ländern weltweit. Die langfristige Strategie der METALCORPGROUP besteht darin, integrierte Wertschöpfungsketten in unterschiedlichen Bereichen der Metall- und Rohstoffbranche zu schaffen, an dem weltweiten Megatrend des Wachstums der Schwellenländer sowie der damit einhergehenden steigenden Nachfrage nach Metallen und metallischen Rohstoffen zu partizipieren und ihre Präsenz in den Zuliefer- und Absatzmärkten für Eisen- und Nichteisen-Metalle und metallische Rohstoffe auszubauen. Neben ihrem Kerngeschäft ist es das Ziel der METALCORPGROUP, den langfristigen Zugang zu Rohstoffen durch die Bildung und den Erhalt langfristiger Partnerschaften mittels Investitionen in Forschungsprojekte, Förder-, Schmelz-, Raffinations- und Produktionsanlagen zu sichern.

Das Geschäft der METALCORPGROUP ist in drei Bereiche gegliedert:

Im **Geschäftsbereich Stahl** konzentriert sich die METALCORPGROUP auf den weltweiten physischen Handel mit Rohstoffen für die Stahlproduktion sowie halbfertigen und fertigen Stahlerzeugnissen. Die wichtigsten Stahlhandelsgesellschaften der METALCORPGROUP - die Steel and Commodities S.A.M. in Monaco (Monaco), die Steel and Commodities Iberica SL in Madrid (Spanien) und die Steelcom USA LLC in San Antonio/Texas (USA) (zusammen auch als „**Steelcom**“ bezeichnet) sind unabhängige Stahlhändler mit einer mehr als 50-jährigen Tradition im Stahlhandel sowie Niederlassungen und Repräsentanzen in verschiedenen Ländern weltweit. Neben ihrer Handelstätigkeit bietet die Steelcom mittelständischen Produzenten von Stahl und stahlnahen Rohmaterialien sowie Kunden weltweit Beratungsleistungen und Know-how, wie z.B. eine ausgezeichnete Marktkenntnis und Expertise des Stahlmarkts. Das Lieferantenportfolio der Steelcom umfasst namhafte Tier-1- und Tier-2-Stahl- und Rohstoffproduzenten weltweit. Im Geschäftsbereich Stahl tätigt die METALCORPGROUP ferner Investitionen in Produktionsanlagen und Projekte zur Sicherung und zum Ausbau ihrer eigenen Rohstoffbasis.

Im **Geschäftsbereich Aluminium** fungiert die METALCORPGROUP als unabhängiger Produzent von Sekundäraluminium. Das Sekundäraluminiumwerk der METALCORPGROUP - die BAGR Berliner Aluminiumwerk GmbH in Berlin („**BAGR**“) - betreibt einen Schmelz- und Gießbetrieb und stellt aus Produktions- und Metallabfällen, Legierungszusätzen und geringen Mengen an Primäraluminium hochwertige Aluminium-Gussblöcke her. Mit einer Kapazität von bis zu 90.000 Tonnen jährlich ist die BAGR eigenen Schätzungen der METALCORPGROUP zufolge der führende unabhängige Hersteller von Barren aus Sekundäraluminium in Europa. Im Geschäftsbereich Aluminium investiert die METALCORPGROUP zur Sicherung und zum Ausbau ihrer Rohstoffbasis in eines der weltweit größten Alumina-Projekte in Guinea und in ein Bauxitexport-Projekt in Sierra Leone.

Im Geschäftsbereich **NE-Metalle** konzentriert sich die METALCORPGROUP auf den weltweiten physischen Handel mit Nichteisenmetallen und Legierungen im wesentlichen über ihre Tochtergesellschaften Tennant Metals SAM in Monaco und Tennant Metals Pty in Australien. Die Tennant Metals hat sich auf den physischen Handel mit veredelten Metallen, Erzen und Konzentraten spezialisiert. Die von Tennant vorwiegend gehandelten Metalle sind Kupfer, Blei, Zinn und Zink. Desweiteren hat Tennant mit verschiedenen Herstellern Abnahmeverträge abgeschlossen.

In dem am 31. Dezember 2012 geendeten Geschäftsjahr hat die METALCORPGROUP einen konsolidierten Netto-Umsatz von EUR 387,3 Mio. (2011: EUR 375,9 Mio.), ein EBITDA von EUR 5,5 Mio. (2011: EUR 4,1 Mio.), ein EBIT von EUR 4,6 Mio. (2011: EUR 3,4 Mio.) und ein konsolidiertes Ergebnis nach Steuern von EUR 1,6 Mio. (2011: EUR 3,8 Mio.) erzielt. Der Geschäftsbereich Stahl erzielte einen Netto-Umsatz von EUR 243,9 Mio. (2011: EUR 217,6 Mio.), der Geschäftsbereich Aluminium erzielte einen Netto-Umsatz von EUR 37,1 Mio. (2011: EUR 45,1 Mio.), und der Geschäftsbereich NE-Metalle erzielte einen Netto-Umsatz von EUR 106,1 Mio. (2011: EUR 112,9 Mio.).

Zum 31. März 2013 beschäftigte die METALCORPGROUP 120 Mitarbeiter.

Competitive Strengths

METALCORPGROUP believes that it maintains a strong competitive position in its markets due to the following strengths:

- ***Resiliant financial performance due to risk adverse business model***

  Since the formation of METALCORPGROUP in its current form in 2006, the group's business activities have been profitable in every year of its performance and have a proven track record through various industry cycles. METALCORPGROUP believes that this is due to its risk adverse business model which focuses on metal commodities, thereby avoiding marketing and technology risks, and which seeks to minimize market price, credit and other risks through mitigation strategies and to generate profits through trade volume and velocity and by adding supply chain margins rather than by speculating in the price of commodities.

  METALCORPGROUP's aim is, in particular, to minimise the market price risks for the traded commodities. As a consequence, physical trading activities are routinely carried-out on a back to back basis only, meaning that METALCORPGROUP only enters into commodity purchase transactions based on the spot market price if each purchase is covered by a corresponding sale of the same commodity and quantity at a pre-determined price which is higher than the purchase price. As a matter of principle, METALCORPGROUP does not buy commodities which are not at the same time or immediately sold or which would have to be held in stock. METALCORPGROUP also does not speculate with commodity prices. With respect to non-ferrous metals, where exchange prices exist, METALCORPGROUP does not only work on a back to back basis but does also enter into hedging transactions to hedge its market price risks. In addition, to the extent available METALCORPGROUP buys commodities from the suppliers on the basis of off-take agreements which guarantee a certain margin over the market price. METALCORPGROUP believes that almost all of its commodity trading transactions are covered by back to back sales at pre-determined prices or a hedge which almost eliminates METALCORPGROUP's market price risk.

  In addition, with respect to credit or counterparty risk, METALCORPGROUP also seeks to minimise the risk of non-payment by its customers. METALCORPGROUP routinely only enters into open terms payment agreements with customers which, due to their financial position, qualify for credit insurance products. Other customers are only accepted on a payment-in-advance basis or on the basis of a letter of credit from a reputable bank. In addition, where the risk of non-performance by a supplier is concerned, METALCORPGROUP works on a payment against delivery basis and requires presentation of proper performance documents (such as a bill of lading) and uses reputable warehouses to check the delivered commodities before the suppliers are paid and the commodities are shipped to a customer.

  Furthermore, METALCORPGROUP seeks to remain diversified in terms of the commodities and products it trades as well as with respect to its regional supplier and customer base in order to minimise the political risks. METALCORPGROUP so far saw no reason to enter into political risk insurances but would consider such insurances should the specific circumstances indicate specific political risks in connection with its activities.

  Remaining risks such as METALCORPGROUP's transportation risk (loss of cargo) are covered by insurances or internally borne by its logistics partners.

  In its Aluminium Division METALCORPGROUP seeks to minimize supply and market price risks by entering into toll conversion agreements with customers. Currently, such agreements cover approximately 70% of its normal production capacity.

Wettbewerbsstärke

Die METALCORPGROUP ist davon überzeugt, dass sie ihre starke Wettbewerbsposition in den für sie wichtigen Märkten folgenden Wettbewerbsvorteilen verdankt:

- ***Robuste Ertragsentwicklung dank risikoaversem Geschäftsmodel***

  Seit der Etablierung der METALCORPGROUP in ihrer jetzigen Form 2006 war das Geschäft der Gruppe jedes Jahr profitabel mit einer nachweisbaren Erfolgsbilanz über mehrere Branchenzyklen hinweg. Die METALCORPGROUP ist der Auffassung, dass dies das Ergebnis ihres auf Metallrohstoffe ausgerichteten risikoaversen Geschäftsmodells ist, wodurch Marketing- und Technologierisiken vermieden werden. Ferner wird mittels Minimierungsstrategien eine Verringerung der Marktpreis-, Zahlungs- und sonstigen Risiken sowie die Generierung von Gewinnen durch Handelsvolumen und Schnelligkeit sowie durch Investitionen in vor- und nachgelagerte Stufen der Wertschöpfungskette anstatt durch die Spekulation mit Rohstoffpreisen angestrebt.

  Die METALCORPGROUP beabsichtigt insbesondere, das mit den gehandelten Rohstoffen verbundene Marktpreisrisiko zu minimieren. Folglich wird der physische Handel ausschließlich auf der Basis von Back-to-Back-Geschäften ausgeführt. Dies bedeutet, dass die METALCORPGROUP auf Spotmarktpreisen basierende Rohstoffkäufe nur dann abschließt, wenn jeder Kauf durch einen entsprechenden Verkauf desselben Rohstoffs und derselben Menge zu einem zuvor fest vereinbarten Preis, der höher als der Kaufpreis ist, gedeckt ist. Die METALCORPGROUP kauft grundsätzlich keine Rohstoffe, die nicht gleichzeitig oder unverzüglich verkauft werden oder gelagert werden müssten. Ferner spekuliert die METALCORPGROUP nicht mit Rohstoffpreisen. Bei Nichteisen-Metallen, für die Börsenkurse vorliegen, tätigt die METALCORPGROUP nicht nur Back-to-Back-Geschäfte, sondern kann auch Hedging-Geschäfte zur Absicherung ihres Marktpreisrisiko abschließen. Desweiteren kauft die METALCORPGROUP, soweit verfügbar, Rohstoffe von Lieferanten aufgrund von Abnahmeverträgen, die eine bestimmte über dem Marktpreis liegende Marge garantieren. Die METALCORPGROUP ist der Auffassung, dass fast alle ihre Rohstoffhandelsgeschäfte durch Back-to-Back-Verkäufe zu vorab fest vereinbarten Preisen oder durch Absicherungsgeschäfte, die das Marktpreisrisiko der METALCORPGROUP nahezu vollständig eliminieren, gedeckt sind.

  Ferner versucht die METALCORPGROUP, das Risiko der Nichtzahlung seitens ihrer Kunden zu minimieren. Die METALCORPGROUP schließt in der Regel Zahlungsvereinbarungen zu frei gestaltbaren Bedingungen nur mit Kunden ab, die aufgrund ihrer finanziellen Situation die Voraussetzungen für den Abschluss einer Kreditversicherung erfüllen. Andere Kunden sind verpflichtet, eine Vorauszahlung zu leisten oder ein Akkreditiv einer angesehenen Bank vorzulegen. Zur Absicherung gegen Lieferantenrisiken leistet die METALCORPGROUP Zahlungen nur gegen Lieferung, verlangt die Vorlage ordnungsgemäßer Beweisurkunden (wie z.B. Konnossemente) und beauftragt angesehene Lagerunternehmen mit der Prüfung von Rohstofflieferungen, bevor die Zahlung an einen Lieferanten und der Versand der Rohstoffe an einen Kunden erfolgt.

  Ferner setzt die METALCORPGROUP zur Minimierung der politischen Risiken auf eine hohe Diversifikation der von ihr gehandelten Rohstoffe und Produkte sowie ihrer regionalen Zulieferer und Kunden. Die METALCORPGROUP sah bisher keine Veranlassung, Versicherungen zur Absicherung gegen politische Risiken abzuschließen, zieht den Abschluss solcher Versicherungen jedoch in Erwägung, sollten die jeweiligen Umstände auf bestimmte politische Risiken in Verbindung mit ihrer Geschäftstätigkeit hindeuten.

  Restrisiken, wie z.B. das Transportrisiko (Verlust der Ladung) der METALCORPGROUP werden durch Versicherungen gedeckt oder intern von ihren jeweiligen Logistikpartnern getragen.

  In ihrem Geschäftsbereich Aluminium versucht die METALCORPGROUP, Liefer- und Marktpreisrisiken durch den Abschluss von Umarbeitungsverträgen zu minimieren. Gegenwärtig decken solche Verträge rund 70% ihrer üblichen Produktionskapazität ab.

- ***Access to trade financing facilities due to strong financial position***

  Physical trading of metals is capital intensive and access to trade financing facilities is a major entry barrier into the commodity trading market. To obtain trade finance facilities banks require references, significant experience in the industry, financial strength and a reliable back-office organisation. Due to its strong financial and assets position, an equity ratio of approximately 50% and a long-standing history of positive earnings METALCORPGROUP has significant trade finance facilities available with major Swiss-based trade finance banks enabling its subsidiaries to execute significant trade volumes. METALCORPGROUP believes that this access to trade financing facilities gives it an advantage over other small and mid-sized commodity traders with weaker financial positions.

- ***Strong base on both supply and sales side as well as significant number of off-take agreements to secure further growth***

  METALCORPGROUP believes it is well positioned on the supply side as well as on the sales side. Especially, through its network in South America, Africa and Australia METALCORPGROUP is able to profit from the growing trade flows from those areas to the main consumers in China and other emerging markets. This so called South-South Trade is forecasted to have significant growth rates as emerging nations such as Brasil, South Africa, India and China try to increase direct trade flows among each other.

  METALCORPGROUP believes it also has a comparatively strong position on the customer side, in particular in China and other emerging markets. With offices in Beijing and Taipei managed by long standing Chinese industry experts, METALCORPGROUP believes it is well placed to market its commodities.

  In addition, as part of its business model METALCORPGROUP regularly considers strategic minority investments in, and long term partnerships with, exploration, mining, melting, refining and production assets to secure long-term sourcing of raw materials. As a result, METALCORPGROUP holds interests in several production assets and has entered into a significant number of off-take agreements for both ferrous as well as in non-ferrous metals which it believes will secure and increase its trade volumes over the next years significantly as the contractual parties' ramp up production. METALCORPGROUP has off-take agreements with more than five parties concerning the future production totalling more than five million tonnes of iron ore per annum as well as significant tonnages of tin and copper

- ***Global presence and long-standing operating history of subsidiaries***

  METALCORPGROUP is operating and represented by subsidiaries or representative offices in more than 20 countries and therefore, it has a broad presence in its markets with daily contacts with suppliers and customers.

  In addition, the main subsidiaries of the Issuer, Steelcom S.A.M, BAGR and Tennant Metals have a decade long standing history and a track record of successfully executing their businesses since the sixties of the last century.

- ***Unique know-how in transformation of secondary alluminum and alloys***

  In its Aluminium production, METALCORPGROUP has developed a unique know-how to transform secondary aluminium into high quality slabs. The low cost production due to efficient technology and energy use and a technical partnership with its customers who are the major international aluminium players gives BAGR a leading market position in Europe in its segment.

- ***Experienced multi-national management team***

  METALCORPGROUP has a very experienced international management team consisting of industry experts from the steel, aluminium and non-ferrous metals sector. The management team consists of various nationalities ensuring the input of the important economic centers of the world in the conduct of its business, making it truly international.

- ***Zugang zu Kreditlinien aufgrund Finanzstärke***

  Der physische Handel mit Metallen ist ausgesprochen kapitalintensiv, und die Verfügbarkeit von Handelsfinanzierungskrediten stellt eine der größten Eintrittsbarrieren in den Rohstoffmarkt dar. Voraussetzung für den Zugang zu Kreditlinien sind Referenzen, eine signifikante Branchenerfahrung, Finanzkraft und eine bewährte Back-Office-Organisation. Aufgrund ihrer ausgezeichneten Finanz- und Vermögenslage, einer Eigenkapitalquote von ungefähr 50% und ihrer langjährigen positiven Ertragslage wurden der METALCORPGROUP von führenden Schweizer Handelsfinanzierungsbanken umfassende Kreditlinien gewährt. Diese Kredite ermöglichen es ihren Tochtergesellschaften, ein bedeutendes Handelsvolumen zu realisieren. Die METALCORPGROUP ist der Auffassung, dass ihr dieser Zugang einen Vorteil gegenüber anderen kleinen und mittelständischen, weniger finanzstarken Rohstoffhändlern verschafft.

- ***Solide Basis auf der Beschaffungs- und Absatzseite sowie zahlreiche Abnahmeverträge zur Sicherung des weiteren Wachstums***

  Die METALCORPGROUP ist der Auffassung, dass sie sowohl auf der Beschaffungs- als auch auf der Absatzseite gut aufgestellt ist. Die METALCORPGROUP profitiert insbesondere über ihr Netzwerk in Südamerika, Afrika und Australien von den wachsenden Handelsströmen aus diesen Gebieten zu den wichtigsten Kunden in China und anderen Schwellenmärkten. Für diesen Süd-Süd-Handel werden hohe Wachstumsraten prognostiziert, da Schwellenländer, wie z.B. Brasilien, Südafrika, Indien und China versuchen, ihre direkten Handelsbeziehungen untereinander auszubauen.

  Die METALCORPGROUP ist der Auffassung, dass sie auch auf der Kundenseite, insbesondere in China und anderen Schwellenländern, vergleichsweise stark positioniert ist. Die METALCORPGROUP sieht sich mit Büros in Peking und Taipeh, die von langjährigen chinesischen Branchenkennern betreut werden, für den Vertrieb ihrer Produkte gut aufgestellt.

  Im Rahmen ihres Geschäftsmodels erwirbt die METALCORPGROUP zur langfristigen Sicherung ihrer Rohstoffbasis regelmäßig strategische Minderheitsbeteiligungen an Explorationsprojekten, Förder-, Schmelz-, Raffinations- und Produktionsanlagen und geht in diesen Bereichen langfristige Partnerschaften ein. Folglich hält die METALCORPGROUP Beteiligungen an mehreren Produktionsanlagen und hat zahlreiche Abnahmeverträge sowohl für Eisen- als auch Nichteisenmetalle geschlossen. Die METALCORPGROUP geht davon aus, dass sie ihr Handelsvolumen mit der Steigerung der Produktion seitens ihrer Vertragspartner in den kommenden Jahren so sichern bzw. signifikant erhöhen kann. Die METALCORPGROUP hat mit mehr als 5 Partnern Abnahmeverträge über die zukünftige Produktion von mehr als 5 Millionen Tonnen Eisenerz jährlich sowie hohe Mengen an Zinn und Kupfer geschlossen.

- ***Weltweite Präsenz und langjährige operative Geschäftstätigkeit der Tochtergesellschaften***

  Die METALCORPGROUP unterhält Büros und Vertretungen in mehr als 20 Ländern. Sie ist daher in ihren Märkten breit aufgestellt und pflegt täglichen Kontakt zu ihren Lieferanten und Kunden.

  Desweiteren haben die wichtigsten Tochtergesellschaften der Emittentin - Steelcom S.A.M, BAGR und Tennant Metals - eine jahrzehntelange operative Geschäftstätigkeit und eine bis in die 60er Jahre des vergangenen Jahrhunderts zurückreichende Erfolgsbilanz.

- ***Einzigartiges Know-how bei der Umwandlung von Sekundäraluminium und Legierungen***

  In ihrer Aluminiumproduktion verfügt die METALCORPGROUP über ein einzigartiges Know-how bei der Umwandlung von Sekundäraluminium in hochwertige Barren. Die BAGR hat aufgrund niedriger Produktionskosten durch die effiziente Nutzung von Technologien und Energie sowie Partnerschaften mit den wichtigsten internationalen Playern in diesem Bereich eine führende Marktstellung in Europa.

- ***Erfahrenes internationales Management-Team***

  Die METALCORPGROUP hat ein äußerst erfahrenes internationales Management-Team, das sich aus Experten der Stahl-, Aluminium- und NE-Metallbranche zusammensetzt. Das multinationale Management-Team stellt sicher, dass der Input der wichtigsten internationalen Wirtschaftszentren in die Geschäftstätigkeit der METALCORPGROUP mit einfließt und sie so zu einem internationalen Player macht.

Strategy

The global economy, in recent years, has particularly been driven by the rise of the emerging economies, in particular China, which in recent years has been one of the world's fastest growing economies in terms of its gross domestic product. World economic and trade growth has also been driven by growing populations, urbanization, demand for infrastructure, growing wealth and the increasing domestic demand for housing, cars, electronics etc. in the emerging countries. As a result, the emerging economies, first and foremost China, are absorbing raw materials, in particular metals such as steel, aluminium and copper and raw materials such as iron ore, from the world market, particularly from the southern hemisphere, including Australia, South Africa and Latin America.

The strategy of METALCORPGROUP is to capitalise on this global megatrend of the rise of the emerging economies and the corresponding increasing demand for metals and metal-related raw materials and to increase its presence in both the supply as well as the consumer markets for ferrous and non-ferrous metals and metal-related raw materials.

- ***Scaling-up METALCORPGROUP's business model through increased trade finance***

  Physical trading of metals is capital intensive and access to trade financing facilities is a major entry barrier into the commodity trading market. According to METALCORPGROUP's experience, approximately 5 % to 20% of each trade volume must be provided as cash collateral deposit for the trade financing bank. Although, due to its strong financial position METALCORPGROUP has significant trade finance facilities available with major Swiss-based trade finance banks enabling its subsidiaries to execute significant trade volumes, a major limiting factor in METALCORPGROUP's business activities is the need to provide further cash collateral deposits for the use of additional trade financing. Accordingly, the planned future growth could only be based on retained earnings.

  METALCORPGROUP plans to use an amount of EUR 17 million from the issue proceeds of the Notes as additional cash collateral which would enable it to carry out a significantly bigger trade volume. Since a trading cycle takes three to four months, METALCORPGROUP believes it could significantly increase its revenues from metal and raw material trading on an annual basis. This significant increase in revenues would not require a corresponding increase in costs as METALCORPGROUP's current employee and office base can handle significantly more trading volumes without significant additional capital expenditure

- ***Organic growth and regional expansion in the key markets for metals***

  METALCORPGROUP expects an increasing demand in metals, in particular steel, and metal-related raw materials in countries like China, Brazil and other countries in the southern hemisphere. By using its established international network of offices and market knowledge in these regions, METALCORPGROUP plans to increase its trading activities in line with the increasing demand of steel, steel-related products, and non-ferrous metals in these regions. The planned growth will also go along with a regional expansion into markets where METALCORPGROUP is currently not present. For example, METALCORPGROUP currently has no significant presence in India. With the appointment of a new sales manager, METALCORPGROUP intends to develop India both as import as well as as export market. In China and South East Asia, METALCORPGROUP aims to enhance its customer network as well as develop intra-regional trade. METALCORP's target for 2013 is to improve the current network of producers and agents in order to be able to increase its market share in this region.

Strategie

In den vergangenen Jahren wurde die Weltwirtschaft insbesondere durch das Wachstum der Schwellenländer, vor allem China, das, gemessen an seinem Bruttosozialprodukt, in den letzten Jahren eine der weltweit am stärksten wachsenden Volkswirtschaften war, angetrieben. Weitere Impulse für das weltweite Wirtschaftswachstum und die Zunahme des weltweiten Handels waren wachsende Bevölkerungszahlen, Urbanisierung, Infrastruktur-Nachfrage, wachsender Wohlstand und die steigende Nachfrage nach Wohnraum, Fahrzeugen, Elektronik etc. in den Schwellenländern. Als Ergebnis schöpfen Schwellenländer - allen voran China - in hohem Maße Rohstoffe, insbesondere Metalle, wie Stahl, Aluminium und Kupfer, sowie Rohstoffe, wie Eisenerz, vom Weltmarkt - vor allem in der südlichen Hemisphäre, z.B. in Australien, Südafrika und Lateinamerika, ab.

Ziel der METALCORPGROUP ist es, an dem weltweiten Megatrend des Wachstums der Schwellenländer und der damit einhergehenden Nachfrage nach Metallen und metallischen Rohstoffen zu partizipieren und ihre Präsenz an den Zuliefer- und Absatzmärkten für Eisen- und Nichteisenmetalle und metallische Rohstoffe auszubauen.

- ***Skalierung des Geschäftsmodells der METALCORPGROUP durch zusätzlichen Finanzierungsrahmen***

  Der physische Handel mit Metallen ist ausgesprochen kapitalintensiv, und die Verfügbarkeit von Handelsfinanzierungskrediten stellt eine der größten Eintrittsbarrieren in den Rohstoffmarkt dar. Nach der Erfahrung der METALCORPGROUP sind ungefähr 5 % bis 20 % des jeweiligen Handelsvolumens bei der finanzierenden Bank in bar als Sicherheit zu hinterlegen. Obwohl der METALCORPGROUP aufgrund ihrer starken Finanz- und Vermögensposition Handelsfinanzierungskredite in nicht unerheblicher Höhe von großen, in der Schweiz ansässigen Finanzierungsbanken zur Verfügung stehen, die ihren Tochtergesellschaften die Abwicklung beträchtlicher Handelsvolumina ermöglichen, werden die Geschäftstätigkeiten der METALCORPGROUP vor allem durch die notwendige Hinterlegung weiterer Barsicherheiten bei den finanzierenden Banken beschränkt. Demzufolge ließe sich das geplante zukünftige Wachstum nur aus Gewinnrücklagen realisieren.

  Die METALCORPGROUP beabsichtigt, einen Betrag in Höhe von EUR 17 Mio. aus dem Emissionserlös der Schuldverschreibungen als zusätzliche Barsicherheit zu hinterlegen. Dies würde es ihr ermöglichen, ein hohes zusätzliches Handelsvolumen zu realisieren. Angesichts der Tatsache, dass ein Handelszyklus einen Zeitraum von drei bis vier Monaten umfasst, könnte dies nach Auffassung der METALCORPGROUP ihren Umsatz aus dem Handel mit Metallen und metallischen Rohstoffen auf Jahresbasis deutlich steigern. Eine solche signifikante Umsatzsteigerung wäre nicht mit zusätzlichen Kosten verbunden, da die bestehende Mitarbeiter- und Niederlassungsstruktur der METALCORPGROUP deutlich höhere Handelsvolumina ohne zusätzlichen hohen Investitionsaufwand realisieren kann.

- ***Organisches Wachstum und regionale Expansion an den Schlüsselmärkten für Metall***

  Die METALCORPGROUP rechnet in Ländern wie China, Brasilien und anderen Ländern der südlichen Hemisphäre mit einer steigenden Nachfrage nach Metall, insbesondere Stahl, und metallischen Rohstoffen. Die METALCORPGROUP beabsichtigt, ihre Handelstätigkeiten durch ihr internationales Niederlassungsnetzwerk und ihre Marktkenntnis in diesen Regionen im Einklang mit der steigenden Nachfrage nach Stahl, stahlnahen Produkten und Nichteisenmetallen auszubauen. Das geplante Wachstum wird ebenfalls mit einer regionalen Expansion an den Märkten, an denen die METALCORPGROUP gegenwärtig noch nicht präsent ist, einhergehen. So hat die METALCORPGROUP beispielsweise in Indien noch keine bedeutende Präsenz. Mit der Ernennung eines neuen Vertriebsleiters möchte die METALCORPGROUP Indien als Import- und Exportmarkt erschließen. In China und Südostasien versucht die METALCORPGROUP, ihr Kundennetz zu erweitern und den intraregionalen Handel auszubauen. Für 2013 hat sich die METALCORPGROUP zum Ziel gesetzt, das bestehende Netzwerk aus Produzenten und Agenturen zu optimieren, um in der Lage zu sein, ihren Marktanteil in der Region zu erhöhen.

- ***Review and diversification of product and market mix with a focus on increased margins***

  In addition to making use of the economies of scale through additional trade financing, METALCORPGROUP's strategy is to review its current product and market mix in the Steel Division and the Non-Ferrous Division and to focus on products and markets with higher margins rather than only higher volumes and to diversify its business model by developing a sustainable niche business and maximizing structure trade opportunities to identify "low entry cost" strategic investment opportunities. METALCORPGROUP's strategy also includes up- and downstream investments, management and handling of logistics and providing a competence center for sales, marketing, financing, distribution and logistical solutions.

- ***Further optimisation of capacity utilisation in the Aluminium Division***

  In the Aluminium Division METALCORPGROUP's primary aim is to supply the aluminium market with high-quality aluminium products. As a secondary aluminium remelter, METALCORPGROUP via BAGR is dedicated to support customers as efficient, flexible and reliable convertor of their scraps and supplier of alloyed aluminium cast products (slabs). BAGR promotes aluminium as a raw material that can be recycled endless without losing its good characteristics as material. METALCORPGROUP sees itself as integral part of the recycling and supply strategy of their customers on the background of an ever- narrowing resource availability worldwide.

  METALCORPGROUP's strategy to enhance business in the Aluminium Division is to further optimize the use of the existing capacities, e.g. brazing scrap remelting into special alloys for the absorption of these problematic scraps or to conduct negotiations with a customer on the mid-term redirection of European can scrap flows towards BAGR or to reach additional long-term agreements (volumes, conditions, technical support) with its customers. This will entail the sustained inclusion of METALCORPGROUP in the supply and production chain of its customers for milled and precision-cut aluminium products.

  Furthermore, METALCORPGROUP plans investments in technical innovation in order to improve efficiency and use of resources in its production facilities.

- ***Replicate successful steel strategy and significantly increase trade volumes in non-ferrous metals***

  In the Non-Ferrous Metals Division METALCORPGROUP's strategy primarily is to replicate the successful strategy and internationally establish in the Steel Division using synergy effect such as jointly using the offices and network, thereby becoming a primary contact for resource producers looking for a successful marketing outcome for their particular commodity in the Asian region.

  To reach this goal, METALCORPGROUP's strategy is, inter alia, to build on long-term marketable off-take agreements already in place and gain additional off-take agreements by leveraging its relationships and expertise. While METALCORPGROUP's subsidiary Tennant is specialized in assisting mid-tier miners, producers and users of commodities in the sourcing and physical supply of base metals and bulk commodities, METALCORPGROUP also has a successful track record in creating appropriate structures and solutions which assist the working capital and trade finance requirements of its core customers.

- ***Prüfung und Diversifikation des Produktportfolios und der Märkte mit dem Ziel, höhere Margen zu erzielen***

  Neben der Ausnutzung der durch zusätzliche Finanzierungsmittel geschaffenen Skalierung ist es Ziel der METALCORPGROUP, ihre bestehende Produkt- und Marktzusammensetzung in den Geschäftsbereichen Stahl und NE-Metalle zu prüfen, sich auf margenstarke anstatt auf volumengetriebene Produkte und Märkte zu konzentrieren und ihr Geschäftsmodell durch die Erschließung nachhaltiger Marktnischen und die Maximierung von Opportunitäten zur Identifizierung strategischer Beteiligungen zu „niedrigen Einstiegskosten" zu diversifizieren. Die Strategie der METALCORPGROUP umfasst ferner Investitionen in vor- und nachgelagerte Stufen der Wertschöpfungskette, die Steuerung und Abwicklung logistischer Angelegenheiten sowie die Schaffung eines Kompetenzzentrums für Verkaufs-, Marketing-, Finanzierungs-, Vertriebs- und Logistiklösungen.

- ***Weitere Optimierung der Kapazitätsauslastung im Geschäftsbereich Aluminium***

  Im Geschäftsbereich Aluminium ist es vorrangiges Ziel der METALCORPGROUP, den Aluminium-Markt mit hochqualitativen Aluminium-Produkten zu beliefern. Als Sekundärhütte möchte die METALCORPGROUP über ihre Tochtergesellschaft BAGR ihre Kunden durch die effiziente, flexible und verlässliche Umarbeitung ihrer Schrottabfälle und die Lieferung von legierten Aluminium-Gussblöcken (Barren) unterstützen. Die BAGR fördert Aluminium als einen Rohstoff, der beliebig oft recycelt werden kann, ohne dass dessen Qualität beeinträchtigt wird. Die METALCORPGROUP sieht sich angesichts der weltweit immer knapper werdenden Ressourcen als wichtigen Teil der Recycling- und Beschaffungsstrategie ihrer Kunden.

  Die Strategie der METALCORPGROUP hinsichtlich des Ausbaus ihres Geschäftsbereichs Aluminium ist die weitere Optimierung der Nutzung bestehender Kapazitäten, z.B. umschmelzen von Reststoffen in spezielle Legierungen zur Absorption problematischer Stoffe, der Abschluss eines Vertrags mit einem Kunden zur mittelfristigen Umleitung von Aluminiumdosen-Schrott aus europäischen Ländern zur BAGR oder der Abschluss zusätzlicher langfristiger Verträge (Volumen, Konditionen, technischer Support) mit Kunden. Dies beinhaltet die dauerhafte Einbeziehung der METALCORPGROUP in die Liefer- und Produktionskette ihrer Kunden für gefräste und präzisionsgeschnittene Aluminiumprodukte.

  Desweiteren beabsichtigt die METALCORPGROUP, zur Effizienzsteigerung und optimierten Rohstoffnutzung in ihren Produktionsstätten in technische Verbesserungsmaßnahmen zu investieren.

- ***Abbildung der erfolgreichen Strategie im Geschäftsbereich Stahl und signifikante Erhöhung der Handelsvolumen bei Nichteisenmetallen***

  Ziel der METALCORPGROUP ist es, im Geschäftsbereich NE-Metalle die im Geschäftsbereich Stahl erfolgreich umgesetzte Strategie und internationale Ausrichtung durch den Einsatz von Synergieeffekten, z.B. durch die gemeinsame Büro- und Netzwerknutzung, abzubilden und dadurch erster Ansprechpartner für Rohstoffproduzenten zu werden, die ihre Produkte in Asien erfolgreich vertreiben möchten.

  Zur Erreichung dieses Ziels ist die Strategie der METALCORPGROUP unter anderem auf den Ausbau bereits bestehender langfristiger Abnahmeverträge und den Abschluss weiterer Abnahmeverträge durch die Stärkung ihrer Geschäftsbeziehungen und Expertise ausgerichtet. Während Tennant darauf spezialisiert ist, mittelständische Bergbauunternehmen, Produzenten und Verbraucher von Rohstoffen bei der Beschaffung von, und physischen Lieferung mit, Basismetallen und Mengenrohstoffe zu unterstützen, kann die METALCORPGROUP auch eine Erfolgsbilanz bei der Schaffung geeigneter Strukturen und Lösungen zur Unterstützung der Betriebskapital- und Handelsfinanzierungsanforderungen ihrer Stammkunden vorweisen.

Business of METALCORPGROUP by Division

The business of METALCORPGROUP is divided into three major business segments: the **Steel Division**, the **Aluminium Division** and the **Non-Ferrous Metals Division**.

Steel Division

In the **Steel Division** METALCORPGROUP focuses on the physical trading of raw materials for steel making, semi-finished steel products and finished steel products on a worldwide basis. The Steel Division's contribution to the gross profit ratio of METALCORPGROUP in the financial year 2012 was approx. 41 %. METALCORPGROUP's main steel trading companies operate under the brand Steelcom and include Steel and Commodities S.A.M., Monaco (Monaco), Steel and Commodities Iberica SL, Madrid (Spain), and Steelcom USA LLC & SPI, San Antonio/Texas (USA). These companies are independent steel traders with a steel trading tradition spanning over 50 years operating from offices in various countries around the globe. In addition to its trading activities Steelcom offers services such as professional market knowledge and steel market expertise to mid-sized producers of steel and steel-related raw materials as well as to buyers worldwide. METALCORPGROUP is not engaged in any form of steel production.

Steel trading activities

METALCORPGROUP's steel trading activities cover a wide range of physical raw materials for steel making, semi-finished steel products and finished industrial steel products from third party suppliers. The main steel-making raw materials are Coking Coal, Metallurgical Coke, Iron Ore, Pig Iron, Direct Reduced Iron, Hot Briquetted Iron. The main semi-finished steel products traded by Steelcom are Slabs and Billets. Semi-finished products are produced by the continuous casting of liquid steel or by rolling or forging of ingots (a primary solidification of liquid steel). Their chemistry is adjusted to meet specific physical property and grade requirements. Semi-finished products are used in different industries for the further production of finished steel products. The main finished industrial steel products traded by Steelcom are Merchant Bars and Profiles, Structural Sections, Reinforcing Bar, Wire Rod, Hot Rolled Plates, Hot Rolled Coils, Sheets and Strips, Cold Rolled Coils, Sheets and Strips, Pre-Painted and Galvanized Products.

METALCORPGROUP's traders are in ongoing contact with its suppliers and customers. A commodity trade may be initiated by either a supplier or a buyer. Once a trader has received an offer for a trade e.g. from a supplier METALCORPGROUP tries to identify one or more buyers for the quantity in question at the agreed spot market price less a certain margin for METALCORPGROUP. METALCORPGROUP operates a risk adverse business model which seeks to minimize market price risk. As a consequence, physical trading activities are routinely carried-out on a back-to-back basis only, meaning that METALCORPGROUP only enters into commodity purchase transactions based on the spot market price if each purchase is covered by a corresponding sale of the same commodity and quantity at a pre-determined price which is higher than the purchase price.

Once the deal is negotiated by METALCORPGROUP's back office will make shipping, insurance and, if required, warehousing agreements. In addition, in order to minimise credit risk, depending on the creditworthiness of the buyer, METALCORPGROUP delivers the commodities at open account terms (however, approximately 95% of which are covered by credit insurance from Euler Hermes, Coface and Atradius or similar institutions) or on the basis of a letter of credit from a reputable bank or on payment-in-advance basis with the buyers. In addition, where the risk of non-performance by a supplier is concerned, METALCORPGROUP works on a payment against delivery basis and uses reputable warehouses to check the delivered commodities before they are paid and shipped to a customer. If these requirements are not met, METALCORPGROUP will not enter into a trade.

METALCORPGROUP as a matter of principle does not speculate with commodity prices or enter into risky forward sales or contracts for differences.

METALCORPGROUP's business volume as a trader of steel and steel-related products is materially influenced by the amount of cash collaterals METALCORPGROUP is able to deposit with its trade financing banks. According to its experience, approximately 5 to 20% of each trade volume must be provided as cash collateral deposit for the trade financing bank.

Geschäftstätigkeit der METALCORPGROUP nach Geschäftsbereich

Die Geschäftstätigkeit der METALCORPGROUP gliedert sich in drei Hauptgeschäftsbereiche: den **Geschäftsbereich Stahl,** den **Geschäftsbereich Aluminium** und den **Geschäftsbereich NE-Metalle**.

Geschäftsbereich Stahl

Im **Geschäftsbereich Stahl** konzentriert sich die METALCORPGROUP auf den weltweiten physischen Handel mit Rohstoffen für die Stahlproduktion sowie halbfertigen und fertigen Stahlerzeugnissen. Der Geschäftsbereich Stahl hatte im Geschäftsjahr 2012 einen Bruttoergebnisanteil der METALCORPGROUP von rund 41 %. Die wichtigsten Stahlhandelsunternehmen der METALCORPGROUP firmieren unter der Bezeichnung Steelcom. Hierzu gehören die Steel and Commodities S.A.M., Monaco (Monaco), die Steel and Commodities Iberica SL, Madrid (Spanien) und die Steelcom USA LLC & SPI, San Antonio/Texas (USA). Bei diesen Unternehmen handelt es sich um unabhängige Stahlhändler mit einer mehr als 50-jährigen Tradition im Stahlhandel und einer weltweiten Präsenz in verschiedenen Ländern. Neben ihren Handelstätigkeiten bietet die Steelcom mittelständischen Produzenten von Stahl und stahlnahen Rohmaterialien sowie Käufern weltweit ihre Dienste an, wie beispielsweise eine ausgezeichnete Marktkenntnis und Stahlmarktexpertise. Die METALCORPGROUP selbst ist nicht in der Stahlproduktion tätig.

Stahlhandel

Der Stahlhandel der METALCORPGROUP umfasst ein breites Spektrum an physischen Rohmaterialien für die Stahlproduktion, halbfertigen Stahlerzeugnissen und fertigen industriellen Stahlerzeugnissen von Drittlieferanten. Die wichtigsten für die Stahlproduktion verwendeten Rohmaterialien sind Kokskohle, Hüttenkoks, Eisenerz, Roheisen, Eisenschwamm und HBI. Die wichtigsten halbfertigen Stahlerzeugnisse, mit denen die Steelcom handelt, sind Barren und Walzblöcke. Die Herstellung halbfertiger Erzeugnisse erfolgt durch das fortlaufende Gießen von flüssigem Stahl oder durch das Walzen oder Schmieden von Kokillen (eine primäre Verfestigung von flüssigem Stahl). Ihre chemische Zusammensetzung wird in der Weise angepasst, dass spezifische physische Eigenschaften und Grade erfüllt werden. Halbfertige Erzeugnisse werden in verschiedenen Industriezweigen zu fertigen Stahlprodukten weiterverarbeitet. Die wichtigsten fertigen industriellen Stahlerzeugnisse, mit denen die Steelcom handelt, sind Handelsstabstahl und Profilstahl, Stahlbauprofile, Bewehrungsstahl, Walzdraht, warmgewalzte Stahlplatten, warmgewalzte Coils, Bleche und Bänder, kaltgewalzte Coils, Bleche und Bänder, vorlackierte und verzinkte Produkte.

Die Händler der METALCORPGROUP stehen in ständigem Kontakt mit ihren Lieferanten und Kunden. Ein Rohstoffhandelsgeschäft kann entweder von einem Lieferanten oder einem Käufer initiiert werden. Nach Erhalt eines Angebots von einem Lieferanten versucht die METALCORPGROUP, einen oder mehrere Abnehmer für die jeweilige Menge und den vereinbarten Transaktionspreis, abzüglich einer bestimmten Marge, zu finden. Die METALCORPGROUP betreibt ein risikoaverses Geschäftsmodell zur Minimierung ihres Marktpreisrisikos. Folglich wird der physische Handel ausschließlich auf der Grundlage von Back-to-Back-Geschäften durchgeführt. Dies bedeutet, dass die METALCORPGROUP auf Spotmarktpreisen basierende Rohstoffkäufe nur dann abschließt, wenn jeder Kauf durch einen entsprechenden Verkauf desselben Rohstoffs und derselben Menge zu einem zuvor fest vereinbarten Preis, der höher als der Kaufpreis ist, gedeckt ist.

Nachdem die METALCORPGROUP das Geschäft vereinbart hat, trifft ihr Back Office die jeweiligen Vorkehrungen für Versand, Versicherung und, falls erforderlich, Lagerhaltung. Zur Minimierung des Zahlungsrisikos liefert die METALCORPGROUP in Abhängigkeit von der Bonität des Käufers die Rohstoffe mit offenem Zahlungsziel (wobei ungefähr 95 % der Rohstofflieferungen durch Kreditversicherungen von Euler Hermes, Coface und Atradius oder vergleichbaren Institutionen gedeckt sind) oder auf der Basis von Akkreditiven angesehener Banken oder auf Vorauszahlungsbasis. Zur Absicherung gegen Lieferantenrisiken leistet die METALCORPGROUP Zahlungen nur gegen Lieferung und beauftragt angesehene Lagerunternehmen mit der Prüfung von Rohstofflieferungen, bevor die Zahlung an einen Lieferanten und der Versand an den Kunden erfolgt. Sind diese Bedingungen nicht erfüllt, schließt die METALCORPGROUP kein Handelsgeschäft ab.

Die METALCORPGROUP spekuliert grundsätzlich nicht mit Rohstoffpreisen oder schließt keine riskanten Terminverkäufe oder Differenzgeschäfte ab.

Das Geschäftsvolumen der METALCORPGROUP als Händler von Stahl und stahlnahen Produkten hängt wesentlich von der Höhe der Barsicherheit, die die METALCORPGROUP bei Handelsfinanzierungsbanken hinterlegen kann, ab. Ihrer Erfahrung zufolge sind ungefähr 5% bis 20% des jeweiligen Handelsvolumens bei der finanzierenden Bank als Barsicherheit zu hinterlegen.

The average duration for a commodity trade from receipt of the initial enquiry until delivery to a customer and payment is about three to four months.

In addition, to the extent available METALCORPGROUP buys commodities from the suppliers on the basis of off-take agreements which guarantee a certain margin over the market price (see below for a description of off-take agreements).

Steelcom's customer portfolio includes top first and second tier steel and raw materials producers across the world (e.g. SIMS, David Joseph Company, AHMSA, Ilva SPA, Ferronorte, Arcelor Mittal, Megasa, Badische Stahlwerke).

Steelcom is headquartered in Monaco and operates from offices in the United Arabian Emirates, Egypt, Spain, China, Turkey, India, United States and Brazil and through representatives in Venezuela and Colombia. These offices are enganged in sourcing, trading, or both. The communication between the officies and individual traders is carried out by phone and e-mail. Steelcom's traders generally have a regional focus

Activities to secure and develop METALCORPGROUP's recource basis

In the Steel Division, in order to secure and develop its resource basis, METALCORPGROUP is engaged in the development of an iron ore project in Australia which grants the off-take to Steelcom. The mine is expected to start operations in 2014.

An off-take agreement is an agreement between a producer of a resource and a buyer of a resource to purchase/sell portions of the producer's future production. An off-take agreement is normally negotiated prior to the construction of a facility such as a mine in order to secure a market for the future output of the facility. Off-take agreements do not only provide advantages to the prospective buyer but also facilitate the obtaining of financing for the construction of the project for the producer because it proves to the lenders that the producer will have a purchaser for its future production and increases his creditworthiness. The off-take agreement provides for guaranteed quantities of the off-take as well as the prices at which the off-take is sold, usually the market prices minus a guaranteed margin for the buyer/reseller. Producers may however suspend delivery at the market price if the market price goes below a certain minimum price (which would require the producer to make a loss).

Aluminium Division

In its **Aluminium Division**, METALCORPGROUP focuses on secondary aluminium production through its subsidiary BAGR Berliner Aluminiumwerk GmbH based in Berlin (Germany) ("**BAGR**"). The Aluminium Division's contribution to the gross profit ratio of METALCORPGROUP in the financial yaer 2012 was approx. 43 %. Since 1997, BAGR has been operating a re-melting and casting plant for aluminium in a historic industrial area situated in the North of Berlin. With a capacity of up to 90,000 tons per year, and a current utilisation of approximately 70,000 tons (i.e. approx. 78%) BAGR is one of the leading independent secondary slab producers in Europe. A team of qualified employees turns aluminium scrap, alloy additives and small quantities of primary aluminium into high-quality aluminium cast blocks. These are then further processed by customers into strips, sheets, plates and cuttings, thus getting the material back into circulation.

The business of BAGR is conducted mainly in two ways. The major part of its business is focused on toll-conversion agreements with its costumers. By the toll-conversion agreements customers deliver material which is processed by BAGR into rolling slabs for widespread final applications. These business activities cover approximately 70 % of the total production and sales of BAGR. The second part of its business is focused on supply business, by which BAGR normally purchases material on the spot market and sells the slabs to its customers. BAGR produces not on stock but only on order basis, because its costumers business requires special slab analysis and shape, so that BAGR focuses on producing tailor-made products (for 2013 already approx. 70 % of the capacity is bocked). The price of the products of BAGR is not influenced by the aluminium price but determined by contracts with its costumers. BAGR receives homogenous scrap loads mainly from Germany and other European countries and collects them into batches depending on their chemical composition and the final analysis to be achieved as a result of the melting and casting process.

Die durchschnittliche Dauer eines Rohstoffhandelsgeschäfts beträgt ab Erhalt der ursprünglichen Anfrage bis zur Anlieferung an einen Kunden und Zahlung ungefähr drei bis vier Monate.

Desweiteren kauft die METALCORPGROUP, soweit verfügbar, Rohstoffe von Lieferanten auf der Grundlage von Abnahmeverträgen, die eine bestimmte über dem Marktpreis liegende Marge garantieren (eine Beschreibung der Abnahmeverträge folgt nachstehend).

Der Kundenkreis der Steelcom umfasst namhafte 1-Tier- und 2-Tier-Stahl- und Rohstoffproduzenten weltweit (unter anderem SIMS, David Joseph Company, AHMSA, Ilva SPA, Ferronorte, Arcelor Mittal, Megasa, Badische Stahlwerke).

Steelcom ist in Monaco ansässig und von Büros in Dubai, Ägypten, Spanien, China, der Türkei, Indien, den Vereinigten Staaten und Brasilien sowie Repräsentanzen in Venezuela und Kolumbien aus tätig. Diese Standorte sind in der Beschaffung, im Handel oder beidem tätig. Die Kommunikation zwischen den Standorten und einzelnen Händlern erfolgt telefonisch und per E-Mail. Die Handelsgesellschaften der Steelcom sind im allgemeinen regional ausgerichtet.

Maßnahmen zur Sicherung und zum Ausbau der Rohstoffbasis der METALCORPGROUP

Im Geschäftsbereich Stahl investiert die METALCORPGROUP zwecks Sicherung und Ausbau ihrer Rohstoffbasis in ein Eisenerzprojekt in Australien, das Steelcom die Abnahme garantiert. Das Bergwerk soll 2014 die Förderung aufnehmen.

Ein Abnahmevertrag ist ein Vertrag zwischen einem Rohstoffproduzenten und einem Rohstoffabnehmer über den Kauf/Verkauf von Teilen der zukünftigen Produktion. Ein Abnahmevertrag wird in der Regel vor der Errichtung einer Anlage, wie z.B. einer Mine, verhandelt, um einen Markt für die zukünftige Produktion der Anlage zu sichern. Abnahmeverträge bieten nicht nur potentiellen Käufern Vorteile. Sie erleichtern auch Produzenten insoweit den Zugang zu Krediten für die Durchführung von Projekten, als sie Kreditgebern als Nachweis dafür dienen, dass der Produzent einen Abnehmer für seine Produktion haben wird und sie die Bonität des Produzenten erhöhen. Abnahmeverträge sehen eine garantierte Abnahmemenge und einen fest vereinbarten Preis - im Regelfall der Marktpreis abzüglich einer garantierten Marge zugunsten des Käufers/Wiederverkäufers - vor. Produzenten können jedoch die Lieferung zum Marktpreis aussetzen, wenn der Marktpreis unter einen bestimmten Mindestpreis fällt (und infolgedessen dem Produzenten ein Verlust entstehen würde).

Geschäftsbereich Aluminium

In ihrem **Geschäftsbereich Aluminium** konzentriert sich die METALCORPGROUP auf die Herstellung von Sekundäraluminium über ihre in Berlin ansässige Tochtergesellschaft BAGR Berliner Aluminiumwerk GmbH („**BAGR**"). Der Geschäftsbereich Aluminium hatte im Geschäftsjahr 2012 einen Bruttoergebnisanteil am Ergebnis der METALCORPGROUP von rund 43 %. Seit 1997 betreibt die BAGR in einem traditionsreichen Industriegebiet im Norden Berlins einen Schmelz- und Gießbetrieb für Sekundäraluminium. Mit einer Kapazität von bis zu 90.000 Tonnen jährlich und einer gegenwärtigen Auslastung von ungefähr 70.000 Tonnen (d.h. ungefähr 78 %) ist die BAGR einer der führenden unabhängigen Produzenten von Barren aus Sekundäraluminium in Europa. Ein Team qualifizierter Mitarbeiter stellt aus Aluminiumschrott, Legierungszusätzen und geringen Mengen Primäraluminium hochwertige Aluminium-Gussblöcke her. Diese werden dann von Kunden zu Bändern, Blechen, Platten und Formzuschnitten weiterverarbeitet und damit dem Kreislauf wieder zugeführt.

Das Geschäft der BAGR besteht im wesentlichen aus zwei Komponenten. Einen Großteil macht das Umarbeitungsgeschäft aus. Im Rahmen von Umarbeitungsverträgen liefern Kunden der BAGR Material, das diese zu Walzbarren für weit verbreitete Endanwendungen weiterverarbeitet. Dieses Geschäft macht ungefähr 70 % der gesamten Produktion und des gesamten Umsatzes der BAGR aus. Die zweite Komponente bildet das Vollgeschäft. Hier kauft die BAGR Material am Spotmarkt ein und verkauft das von ihr hergestellte Produkt (Barren) an ihre Kunden. Die Produktion erfolgt aufgrund kundenspezifischer Anforderungen ausschließlich auf der Basis fester Bestellungen (für 2013 sind bereits rund 70 % der Kapazitäten fest gebucht), da die Kunden Barren von besonderer Güte und Form benötigen. Somit ist die BAGR auf die Herstellung von maßgeschneiderten Produkten spezialisiert. Der Preis für die Produkte der BAGR richtet sich dabei unabhängig vom Aluminiumpreis nach den Verträgen mit dem Kunden. Die BAGR bezieht homogenes Schrottmaterial vorwiegend aus Deutschland und anderen europäischen Ländern und stellt dieses nach seiner chemischen Zusammensetzung und in Abhängigkeit des während des Schmelz- und Gießverfahrens erzielten Analyseergebnisses in Chargen zusammen.

BAGR operates three modern multi-chamber melting furnaces. The liquid aluminium is taken in ladles from the melting furnaces to the holding and casting furnaces. Here, the alloying metals are added and gaseous and oxide impurities are removed in a refining process. Rolling slabs of high quality are cast from the purified aluminium melt in the semi-continuous casting process. In the plant of BAGR only natural gas is used as fuel. The furnaces are equipped with energy-saving burner technology. Combustion gases are cleaned in a large filtering unit, making the process itself environmentally friendly. Due to the longtime experience of BAGR, the energy consumption to produce secondary aluminium is only approx. 5 % of the energy consumption to produce primary aluminium. All processes are organized and monitored through an ERP system (Enterprise Resource Planning). The quality of the processes and the products is under permanent control. BAGR is certified according to ISO 9001:2008.

The slabs of BAGR are used for many final applications, including the automotive industry, packaging, construction, mechanical engineering, and other industry sectors. To make the production of BAGR as lean as possible, BAGR focuses on some of the widest applicable alloys series.

BAGR has grown trustful relationships with its costumers to create innovative alloys and solutions on a scrap basis, leading in many cases in signing annual or even mulit-annual contracts for steady supply. BAGR sees itself as an integral part of the value chain of its customers and currently has secured agreements for 70 % of the normal production capacity. Additional volumes with smaller customers are also realised, but on a spot basis. The range of customers is quite widespread, covering leading European aluminium rolling producers and customers but also medium-sized companies focused on cutting aluminium blocks into high-precision plates and parts. The TOP-5-Customers in the Aluminium Division are Alcoa, Aleris, Hydro, Impexmetal und Novelis, whereby to customer accounts for more than 16 % of the overall turnover. Additionally the Eastern European aluminium market becomes important for BAGR's business, because BAGR serves big traditional rolling mills as well as dynamic business start-ups.

BAGR is member of national and international aluminium organisations, the Gesamtverband der Aluminiumindustrie (GDA) and the Organisation of the European Aluminium Recycling Industry (OEA), the recycling arm of the European Aluminium Association (EAA) and participates actively in the work of these organisations.

Activities to secure and develop METALCORPGROUP's resources basis

In the Aluminium Division METALCORPGROUP, furthermore, invests in different projects to secure and develop its resource basis.

These projects include one of the world's largest Bauxite projects in Guinea, the *Société des Bauxites de Guinée SA* ("**SBG**"). The SBG is a Guinean company based and registered in Conakry the capital of the Republic of Guinea. The company was set up in 2008 as a special purpose vehicle to acquire exploration licenses for Bauxite in the Garafiri area. The company was granted exploration licenses in December 2008. Following that SBG undertook several studies in accordance with common practice and the Guinean mining law. The most prominent studies resulted in a JORC (JORC = *Joint Ore Reserves Committee*) compliant resource statement for indicated and inferred Bauxite reserves and a fatal flaw analysis. Both were executed by special consultant companies in that field. SBG was granted a renewed exploration license on the first of November 2012, due to the compliance with all legal requirements. The license covers 1,000 km² and contains a 248 million tonne JORC compliant resource of high quality bauxite. Currently environmental studies and negotiations with strategic partners are taking place.

Non-Ferrous Metals Division

In the **Non-Ferrous Metals Division** METALCORPGROUP focuses on the worldwide physical trading of non-ferrous metals and alloys operating mainly through its subsidiary Tennant Metals Group ("**Tennant Metals**"). The Non-Ferrous Metals Division's contribution to the gross profit ratio of METALCORPGROUP in the financial yaer 2012 was approx. 16 %.

Die BAGR betreibt drei moderne Mehrkammer-Schmelzöfen. Das flüssige Aluminium wird aus den Schmelzöfen mittels Pfannen in Warmhalte- und Gießöfen überführt und dort mit Legierungsmetallen beaufschlagt und in einem Raffinationsprozess von gasförmigen und oxidischen Verunreinigungen befreit. Aus der gereinigten Aluminiumschmelze werden nach dem Stranggussverfahren Walzbarren von hoher Qualität gegossen. Als Brennstoff wird in der gesamten Anlage Erdgas verwendet. Sämtliche Öfen sind mit einer energiesparenden Brennertechnik ausgestattet. Abgase werden in einer großen Filteranlage gereinigt, wodurch das Verfahren selbst umweltschutzrechtlichen Auflagen genügt. Der Energieverbrauch für die Herstellung von Sekundäraluminium beträgt nach den eigenen langjährigen Erfahrungen der BAGR nur rund 5 % des Energieverbrauchs zur Herstellung von Primäraluminium. Die Planung und Überwachung aller Prozesse erfolgt durch ein so genanntes ERP-System (Enterprise Resource Planning). Die Qualität der Prozesse und Produkte wird ständig kontrolliert. Die BAGR ist gemäß ISO 9001:2008 zertifiziert.

Endanwendungen der von der BAGR produzierten Barren finden sich unter anderem in der Automobil-, Verpackungs- und Bauindustrie, im Maschinenbau und in anderen Bereichen. Um ihre Produktion so „schlank" wie möglich zu gestalten, konzentriert sich die BAGR auf einige der am weitesten verbreiteten Legierungsserien.

Das Geschäft der BAGR basiert auf langjährigen Kundenverbindungen. Im Rahmen einer vertrauensvollen Zusammenarbeit entwickelt die BAGR mit ihren Kunden innovative Legierungen und Lösungen für Aluminium Schrott, woraus in vielen Fällen der Abschluss einjähriger- oder sogar mehrjähriger Lieferverträge resultiert. Die BAGR sieht sich als fester Bestandteil der Wertschöpfungskette ihrer Kunden und hat gegenwärtig 70 % ihrer regulären Produktionskapazität vertraglich fixiert. Mit kleineren Kunden vereinbarte zusätzliche Mengen werden auf Spot Basis realisiert. Ihr Kundenkreis ist diversifiziert und umfasst sowohl führende europäische Hersteller und Kunden von Aluminiumwalzprodukten als auch mittelständische Unternehmen, die auf den Zuschnitt von Aluminium-Blöcken in hochpräzise Platten und Teile spezialisiert sind. Die TOP-5-Kunden im Geschäftsbereich Aluminium sind dabei Alcoa, Aleris, Hydro, Impexmetal und Novelis, wobei kein Kunde mehr als 16 % des Gesamtumsatzes ausmacht. Ferner gewinnt der osteuropäische Aluminiummarkt für das Geschäft der BAGR zunehmend an Bedeutung, da die BAGR sowohl große traditionelle Walzwerke als auch dynamische Startup-Unternehmen betreut.

Die BAGR ist Mitglied nationaler und internationaler Aluminiumverbände, des Gesamtverbandes der Aluminiumindustrie (GDA) und der *Organisation of the European Aluminium Recycling Industry (OEA)* der *European Aluminium Association* (*EAA*). Die BAGR ist aktiv an der Arbeit dieser Organisationen beteiligt.

Maßnahmen zur Sicherung und zum Ausbau der Rohstoffbasis der METALCORPGROUP

Im Geschäftsbereich Aluminium investiert die METALCORPGROUP zur Sicherung und zum Ausbau ihrer Rohstoffbasis in verschiedene Projekte.

Zu diesen Projekten gehört eines der weltweit größten Bauxitprojekte in Guinea, die *Société des Bauxites de Guinée SA* („**SBG**"). Die SBG ist eine in Guinea ansässige Gesellschaft, die in Conakry, der Hauptstadt der Republik Guinea, registriert ist. Die Gesellschaft wurde 2008 als Zweckgesellschaft für den Erwerb von Lizenzen für den Bauxitabbau in der Garafiri-Region gegründet. Die Gesellschaft erhielt im Dezember 2008 Explorationsgenehmigungen. Danach führte die SBG mehrere Studien gemäß den allgemein üblichen Verfahren und bergbaurechtlichen Vorschriften der Republik Guinea durch. Die wichtigsten Ergebnisse wurden in einem JORC-konformen (JORC = *Joint Ore Reserves Committee*) Bericht über indizierte (*indicated*) und vermutete (*inferred*) Bauxitvorkommen und einer Fatal Flaw-Analyse veröffentlicht. Beide wurden von auf diesem Gebiet spezialisierten Beratungsfirmen erstellt. Der SBG wurde am 1. November 2012 aufgrund dessen, dass sie alle rechtlichen Anforderungen erfüllt hat, eine erneute Explorationsgenehmigung erteilt. Diese Lizenz umfasst 1000 km² und 248 Millionen Tonnen qualitativ hochwertiges Bauxit nach JORC-Standard. Gegenwärtig werden Umweltstudien und Verhandlungen mit strategischen Partnern durchgeführt.

Geschäftsbereich NE-Metalle

Im **Geschäftsbereich NE-Metalle** konzentriert sich die METALCORPGROUP im wesentlichen über ihre Tochtergesellschaft Tennant Metals Group („**Tennant Metals**") auf den weltweiten physischen Handel mit Nichteisenmetallen und Legierungen. Der Geschäftsbereich NE-Metalle hatte im Geschäftsjahr 2012 einen Bruttoergebnisanteil der METALCORPGROUP von rund 16 %.

Tennant Metals is a well-established Australian and Monaco based group of companies specialized in the physical trading of refined metals, ores and concentrates. The main metals traded by Tennat Metals are copper, lead, tin and zinc. In addition Tennant has multiple off-take agreements with several producers. With a successful and proven track record in focusing on specific core relationships with its customers, Tennant Metals has an in depth understanding of the customers' requirements leading to services above the typical customer supplier arrangement. Tennant Metals has considerable experience in the base metal and financial markets and combines it with knowledge of the various components of trading metals: from sourcing to supply, with all the associated logistics including freight, insurance, hedging and financing. Tennant Metals acts predominantly as principal in its metals trading dealings. Tennant Metals trades in all the LME metals and a wide range of special and bulk metals. Tennant Metals endeavors to mitigate business concentration risk by sourcing finished metals, ores and concentrates from a wide range of smelters and miners and selling those to a wide range of customers.

In the Non-Ferrous Metals Division METALCORPGROUP replicated the risk adverse business model of its Steel Division.

Trading activities are similar, with the exception, however, that since an exchange trading for non-ferrous metals exists (e.g. on the London Metal Exchange, LME) physical trading activities in non-ferrous metals are not only carried-out on a back to back basis but the market price risk can also be hedged through derivatives traded on the LME.

However, with respect to the credit risk, the same mitigation strategies are applied, i.e. delivery at open account terms (approximately 95 % of which are covered by credit insurance) or on the basis of a letter of credit from a reputable bank or on payment-in-advance basis with the buyers. Again, on the supply side METALCORPGROUP works on a payment against delivery basis and uses reputable warehouses to check the delivered commodities before they are paid and shipped to a customer. If these requirements are not met, METALCORPGROUP will not enter into a trade.

With the exception that the traded quantities are lower than in the steel segment due to significantly higher prices per ton, METALCORPGROUP's business volume in the non-ferrous metals segment is also influenced by the amount of cash collaterals METALCORPGROUP is able to deposit with the trade financing banks. According to its experience, also approximately 5 to 20% of each trade volume must be provided as cash collateral deposit for the trade financing bank.

Tennant Metals has global trading relationships although its historical and current focus is in the Asia Pacific market. Tennant Metals currently has offices in Monaco, Sydney, Perth, Beijing, Johannesburg, Taipei and a number of agencies around the world.

With increased activity in the zinc markets of South East Asia, and, to a lesser extent, the lead and tin markets, Tennant Metals established offices in Beijing, Taipei and India. This enabled Tennant Metals to develop core relationships with a number of primary suppliers/smelters in the region, thus securing a niche for itself in the supply of physical metal to the Middle tier metal users (customers).

Market and Competition

Market

METALCORPGROUP is mainly active in the steel trading market, the market for secondary aluminium production, and the base metals (non-ferrous) trading market.

Overall economic situation

Following growth of 3.9 % and 5.1 % for 2011 and 2010 respectively, an IMF (IMF World Economic Outlook - Update) report published in January 2013 revealed a slower growth rate of 3.2 % for the global economy in 2012. As per that report the overall economic situation in 2012 was largely weighed down by the recession in the Eurozone (-0.4 %), resulting from the sovereign debt crisis and active consolidation activities to limit debt. Overall, according to the IMF, the industrialised nations only managed to post growth of 1.2 % thanks to economic growth in the USA (2.3 %).

Tennant Metals ist eine in Australien und Monaco ansässige langjährig etablierte Unternehmensgruppe, die auf den physischen Handel mit veredelten Metallen, Erzen und Konzentraten spezialisiert ist. Tennant Metals handelt im wesentlichen mit Kupfer, Blei, Zinn und Zink. Desweiteren hat Tennant mehrere Abnahmeverträge mit verschiedenen Produzenten abgeschlossen. Tennant Metals konzentriert sich seit langem erfolgreich auf das spezifische Kerngeschäft mit ihren Kunden und hat detaillierte und umfassende Kenntnisse der Anforderungen ihrer Kunden. Dadurch ist sie in der Lage, Dienstleistungen anzubieten, die weit über den im Rahmen üblicher Kunden-Lieferanten-Beziehungen angebotenen Dienstleistungen liegen. Tennant Metals verfügt über ausgezeichnete Kenntnisse der Basismetall- und Finanzmärkte und kombiniert diese mit ihren Kenntnissen der verschiedenen Komponenten des Metallhandels - von der Beschaffung bis zur Lieferung mit allen damit verbundenen logistischen Aufgaben, einschließlich Fracht, Versicherung, Hedging und Finanzierung. Tennant Metals fungiert im Rahmen ihrer Metallhandelsgeschäfte vorwiegend als Auftraggeber. Sie handelt mit allen LME-Metallen und einer Vielzahl von Spezial- und Mengenrohstoffe. Tennant Metals versucht, das Risiko der Branchenkonzentration durch die Beschaffung von fertigen Metallen, Erzen und Konzentraten von einem breiten Spektrum an Schmelzereien und Minengesellschaften und den Verkauf an einen weiten Kundenkreis zu minimieren.

Für den Geschäftsbereich NE-Metalle hat die METALCORPGROUP das risikoaverse Geschäftsmodell ihres Geschäftsbereichs Stahl übernommen.

Die Handelstätigkeiten sind ähnlich, jedoch mit der Ausnahme, dass der physische Handel mit Nichteisenmetallen aufgrund des für Nichtmetalle existierenden Börsenhandels (z.B. an der London Metal Exchange, LME) nicht nur auf der Basis von Back-to-Back-Geschäften abgewickelt wird, sondern das Marktpreisrisiko auch durch an der LME gehandelte Derivate abgesichert werden kann.

Zur Verringerung des Zahlungsrisikos werden dieselben Minimierungsstrategien angewendet, d.h. Lieferungen mit offenem Zahlungsziel (von denen ungefähr 95 % durch Kreditversicherungen gedeckt sind) oder auf Basis von Akkreditiven einer angesehenen Bank oder auf Vorauszahlungsbasis. Auf der Beschaffungsseite leistet die METALCORPGROUP Zahlungen nur gegen Lieferung und beauftragt angesehene Lagerunternehmen mit der Prüfung von Rohstofflieferungen, bevor die Zahlung an einen Lieferanten und der Versand der Rohstoffe an einen Kunden erfolgt. Sind diese Bedingungen nicht erfüllt, schließt die METALCORPGROUP kein Handelsgeschäft ab.

Neben der Tatsache, dass die gehandelten Mengen aufgrund der deutlich höheren Preise pro Tonne geringer als die im Geschäftsbereich Stahl sind, hängt das Geschäftsvolumen der METALCORPGROUP im Geschäftsbereich NE-Metalle auch von der Höhe der Barsicherheiten ab, die die METALCORPGROUP bei den finanzierenden Banken hinterlegen kann. Erfahrungsgemäß sind auch hier ungefähr 5 % bis 20 % des jeweiligen Handelsvolumens als Barsicherheit bei der finanzierenden Bank zu hinterlegen.

Tennant Metals hat weltweite Handelsbeziehungen, wenngleich der historische und derzeitige Schwerpunkt ihrer Geschäftstätigkeit im asiatisch-pazifischen Raum liegt. Tennant Metals hat ein weltweites Netzwerk an Büros in Monaco, Sydney, Perth, Peking, Johannesburg, Taipeh und Agenturen.

Angesichts der steigenden Aktivität an den Zinkmärkten Südostasiens und in geringerem Umfang an den Blei- und Zinnmärkten hat Tennant Metals Büros in Peking, Taipeh und Indien eröffnet. Dadurch konnte Tennant Metals mit einigen der wichtigsten Lieferanten/Schmelzereien in der Region Geschäftsbeziehungen aufbauen und sich somit eine Nische für die Lieferung von physischem Metall an mittelständische Kunden sichern.

Markt und Wettbewerb

Markt

Die METALCORPGROUP ist vorwiegend im Stahlhandel, der Sekundäraluminiumproduktion und im Handel mit Basismetallen (Nichteisenmetalle) tätig.

Gesamtwirtschaftliche Situation

Nach einem Wachstum von 3,9% und 5,1% in 2011 bzw. 2010 attestierte der im Januar 2013 veröffentlichte Bericht des IMF (IMF World Economic Outlook-Update) für 2012 eine Wachstumsrate von nur 3,2%. Dem Bericht zufolge wurde die gesamtwirtschaftliche Lage 2012 größtenteils durch die Rezession in der Eurozone (-0,4%) infolge der Staatschuldenkrise und der aktiven Konsolidierungsmaßnahmen zur Schuldenbegrenzung belastet. Laut IMF verzeichneten die Industrienationen nur aufgrund des Wirtschaftswachstums in den USA (2,3%) insgesamt ein Wachstum von 1,2%.

By the end of 2012, the threat of automatic spending cuts and tax increases triggered by overshooting a debt ceiling of USD 16.4 trillion had a negative impact in the USA; the automatic mechanisms of the fiscal cliff could only be avoided by a last-minute compromise (Source: Der Tagesspiegel, 02 January 2013). Emerging economies also post muted growth momentum; in contrast, the emerging economies of Eastern Europe, Asia, Latin America and Africa continued to pick up, growing 5.1 % points and providing a substantial contribution to global economic growth (Source: IMF World Economic Outlook - Update, January 2013). In 2011, the most dynamic countries were China (7.8 %) and India (4.5 %), however, overall, the emerging economies had risen by 6.3 % (Source: IMF World Economic Outlook - Update). Growth fell markedly in Asia, with growth in China down by 1.5 % and in India by as much as 3.4 % down year on year in 2011 (Source: IMF World Economic Outlook - Update, January 2013).

Steel Market

Sluggish demand growth and range-bound steel prices are predicted in 2013. Steel prices, which had significantly weakened in the last few months of 2012, will find support from production cuts and capacity reductions by global steelmakers and unfavourable production cost levels for Chinese steel producers (Source: Ernst & Young, Global steel 2013 - A new world, a new strategy, 2013). Excess capacity remains the most significant issue in the steel sector. Global steelmakers continue to witness supply growth outpacing demand, with capacity utilization rates remaining stubbornly below 80 % (Source: Ernst & Young, Global steel 2013 - A new world, a new strategy, 2013). Slowdown in demand growth from China and subdued steel prices will continue to weigh on the global steel sector in 2013. The global steel market continues to be oversupplied, and the overproduction versus domestic demand from China is likely to persist as the country's steel mills are required to maintain employment and GDP targets. Building and machinery construction represented the highest demand for steel in China being 57 % and 21% respectively (Source: Ernst & Young, Global steel 2013 - A new world, a new strategy, 2013). Lower industrial production and reduced investment in largescale infrastructure projects have resulted in a marked decrease in the growth of steel demand from both the developed and emerging markets. Apparent global steel usage in 2012 is expected to have grown by only 2.1 % (compared to 6.2 % growth in 2011), and steel demand is expected to grow by only 3.2 % in 2013 (Source: Ernst & Young, Global steel 2013 - A new world, a new strategy, 2013).

The most affected region is the Eurozone. With the debt crisis weighing heavily on economic activity, apparent steel use in the EU is expected to have declined by 5.6 % in 2012. Spain and Italy are expected to see particularly dramatic drops in 2012, with apparent steel use falling by 11.9 % and 12.6 %, respectively (Source: Ernst & Young, Global steel 2013 - A new world, a new strategy, 2013). Even Germany, the most resilient of European economies, is estimated to experience a decline of 4.7 % in 2012. It is unlikely that steel demand will significantly improve in 2013, largely because of the continuing economic crisis in developed countries and the structural shift in the Chinese economy. Moderate recovery is only expected in 2014–2015, although steel demand is likely to improve faster in emerging markets. It is expected that by 2015 demand growth to be reaching 3.5 % p.a. It is expected that the following factors will influence the steel market: customer reach, operational agility, cost competitiveness and stakeholder confidence (Source: Ernst & Young, Global steel 2013 - A new world, a new strategy, 2013).

As an outlook it can be stated that Global steelmaking capacity will continue to exceed demand growth in 2013 with excess capacity of 479 million tonnes forecast. As a result, capacity utilization is expected to remain below 80 % in 2013 to limit the amount of excess supply in the market. Margins will continue to be tight into 2013 as steel prices will remain flat and costs are unlikely to decrease significantly in 2013. From 2014, the demand outlook will improve modestly resulting in modest increases in capacity utilization and steel prices; (for all see Source: Ernst & Young, Global steel 2013 - A new world, a new strategy, 2013).

Aluminium Market

The Aluminium market in 2012 was volatile with particular weakness in first half of the year. METALCORPGROUPS subsidiary BAGR is mainly operating in the European market, which is subject to the uncertainty that the Euro crisis provide. Although the economic environment has not stabilized yet, customers are more confident and BAGR is already fully booked for 2013 using a 3 shift system. On the longer term, BAGR's position seems to be strong: it is one of the largest scrap recycler in Europe and demand for Aluminium on a global scale is increasing. The production of aluminium is power-intensive.

Gegen Ende 2012 haben sich die drohenden automatischen Ausgabenkürzungen und Steuererhöhungen - ausgelöst durch die Überschreitung der Schuldengrenze von USD 16,4 Billionen - nachteilig auf die US-Wirtschaft ausgewirkt; die automatischen Mechanismen der Fiskalklippe konnten nur durch einen Kompromiss in allerletzter Minute verhindert werden (Quelle: Der Tagesspiegel, 2. Januar 2013). Die Schwellenländer verzeichneten ebenfalls ein gedämpftes Wachstum. Dagegen holten die Schwellenländer Osteuropas, Asiens, Lateinamerikas und Afrikas weiter auf. Mit einem Wachstum von 5,1% trugen sie wesentlich zum weltweiten Wirtschaftswachstum bei (Quelle: IMF World Economic Outlook - Update, Januar 2013). China (7,8%) und Indien (4,5%) waren 2011 die dynamischsten Länder. Insgesamt verzeichneten die Schwellenländer ein Wachstum von 6,3% (Quelle: IMF World Economic Outlook - Update). Ein deutlicher Wachstumseinbruch wurde in Asien verzeichnet. So verringerte sich das Wachstum in China um 1,5% und in Indien sogar um 3,4% gegenüber dem Vorjahr (Quelle: IMF World Economic Outlook - Update, Januar 2013).

Stahlmarkt

Für das Jahr 2013 sind eine geringe Nachfragezunahme und margengebundene Stahlpreise prognostiziert. Die Stahlpreise, die in den letzten Monaten des Jahres 2012 stark rückläufig waren, werden durch Produktionskürzungen und Kapazitätsverringerungen internationaler Stahlproduzenten und ungünstigen Produktionskosten chinesischer Stahlproduzenten gestützt (Quelle: Ernst & Young, Global steel 2013 - A new world, a new strategy, 2013). Die Überkapazität wird die Stahlbranche weiterhin belasten. Internationale Stahlproduzenten sehen sich weiterhin mit Überkapazitäten und einem konstanten Auslastungsgrund von unter 80% konfrontiert (Quelle: Ernst & Young, Global steel 2013 - A new world, a new strategy, 2013). Die rückläufige Entwicklung der Nachfrage aus China und die gedrückten Stahlpreise werden sich 2013 weiterhin nachteilig auf die internationale Stahlbranche auswirken. Am internationalen Stahlmarkt bestehen nach wie vor Überkapazitäten. Desweiteren wird die Überproduktion gegenüber der Nachfrage aus China voraussichtlich andauern, da die Stahlwerke des Landes angehalten sind, die Beschäftigungsrate und das BIP-Wachstum stabil zu halten. Die Bau- und Maschinenbaubranche verzeichneten mit 57% bzw. 21% die höchste Nachfrage nach Stahl in China (Quelle: Ernst & Young, Global steel 2013 - A new world, a new strategy, 2013). Eine geringere industrielle Produktion und weniger Investitionen in große Infrastrukturprojekte führten zu einer deutlichen Abnahme der Stahlnachfrage sowohl aus den Industrienationen als auch den Schwellenländern. Der weltweite sichtbare Stahlverbrauch (*apparent global steel usage*) ist 2012 voraussichtlich nur um 2,1% gewachsen (verglichen mit einem 6,2%-Wachstum 2011). Die Stahlnachfrage wird 2013 voraussichtlich nur um 3,2% ansteigen (Quelle: Ernst & Young, Global steel 2013 - A new world, a new strategy, 2013).

Die Eurozone ist die am stärksten betroffene Region. Angesichts der Tatsache, dass die Schuldenkrise die Konjunktur schwer belastet, wird der sichtbare Stahlverbrauch in der EU 2012 voraussichtlich um 5,6% fallen, wovon Spanien und Italien bei einer prognostizierten Abnahme des sichtbaren Stahlverbrauchs um 11,9% bzw. 12,6% besonders betroffen sein werden (Quelle: Ernst & Young, Global steel 2013 - A new world, a new strategy, 2013). Selbst Deutschland, das als das krisensicherste europäische Land gilt - wird 2012 voraussichtlich einen Rückgang von 4,7% verzeichnen. Es ist unwahrscheinlich, dass sich die Nachfrage nach Stahl 2013 wesentlich erhöhen wird. Grund hierfür sind die anhaltende Wirtschaftskrise in den Industrienationen und der Strukturwandel in der chinesischen Wirtschaft. Eine moderate Erholung wird erst für 2014–2015 erwartet, wenngleich sich die Nachfrage nach Stahl in den Schwellenländern voraussichtlich schneller erholen wird. Bis 2015 soll die Nachfrage eine Zunahme von 3,5% p. a. verzeichnen. Faktoren, die sich voraussichtlich auf den Stahlmarkt auswirken werden, sind Kundennähe, operative Flexibilität, wettbewerbsfähige Kosten und die Zuversicht der Anleger (Quelle: Ernst & Young, Global steel 2013 - A new world, a new strategy, 2013).

Die weltweite Überkapazität in der Stahlproduktion wird 2013 mit einer prognostizierten Überschusskapazität von 479 Millionen Tonnen bestehen bleiben. Infolge dessen wird zwecks Einschränkung des Überangebots am Markt die Kapazitätsauslastung 2013 weiterhin unter 80% liegen. 2013 werden die Margen weiterhin knapp ausfallen, da die Stahlpreise weiterhin gedrückt bleiben und die Kosten sich aller Wahrscheinlichkeit nicht wesentlich verringern werden. Ab 2014 werden sich die Nachfrageaussichten leicht verbessern, was zu einem moderaten Anstieg der Kapazitätsauslastung und der Stahlpreise führt (Quelle: Ernst & Young, Global steel 2013 - A new world, a new strategy, 2013).

Aluminiummarkt

Der Aluminiummarkt verzeichnete 2012 eine volatile Entwicklung und zeigte sich insbesondere in der ersten Jahreshälfte deutlich geschwächt. Europa, der Kernmarkt der METALCORPGROUP-Tochter BAGR, ist von Unsicherheiten im Zuge der Euro-Krise geprägt. Wenngleich noch keine Stabilisierung der wirtschaftlichen Lage eingetreten ist, zeigen sich die Kunden zunehmend zuversichtlich. Die BAGR ist 2013 im 3-Schicht-System bereits vollständig ausgelastet. Auf lange Sicht scheint die BAGR solide aufgestellt zu sein. Sie ist einer der größten Schrottrecycling-Unternehmen in Europa, und der weltweite Aluminiumbedarf steigt. Die Produktion von Aluminium ist energieintensiv.

Given the fact that the production of secondary aluminium only uses 5 % of the energy that is required to produce primary aluminium, BAGR's competitive position will sustain.

Non-Ferrous Market

In September 2012, China reported a slowdown in economic growth for the seventh straight quarter. Growth at 7.4 percent for the year to September 2012 slipped below targeted levels of 7.5 percent and was down on 2011 results of 9.2 percent. It is expected that China will stick to a target growth for 2012 of 7.5 per cent for 2013, which indicates that the market will continue to be attractive and provides more than sufficient opportunities for our business.

Competition

The following information are based on the publications of the respective company, the publications in other publicly accessable information sources and the respective website of the companies.

Steel Division

METALCORPGROUP's main competitors are major trading houses that are able to pre-finance production on a large scale guaranteeing off-takes of materials from different sources, offer aggressive financing to customers and work with low profit margin.

Furthermore and in view of market transparency and communication technologies, steel mills are more present in the market through their own marketing networks, leaving space to traders limited to financing and risk mitigation.

The most relevant competitors of METALCORPGROUP's steel trading business are:

- Duferco-Group

  The Duferco-Group was established in 1979 and is based in New York, USA, and Sao Paulo, Brazil. Duferco's growth and profitability was based upon a close relationship with key Brazilian producers (Cosipa/CSN/CST/Acominas and Usiminas) and the establishment of a small sales network, predominately in the US and in the Far East. In the early 1980s, using its success in Brazil as a springboard, Duferco began to source steel products in other countries. First, Duferco concentrated on other South American countries, with its largest success in Argentina, Venezuela and Mexico. Leveraging on that success, Duferco began to develop purchasing operations in North America and Europe, with its first European office opening in London in 1981. Duferco then proceeded to open a chain of offices in the Pacific Rim that came on line in the late 1980s. After Thailand, the Company opened offices in Taiwan, the Philippines, Singapore, Hong Kong, China and South Korea. In the mid-1990s, the Company opened a large number of offices in Eastern Europe, putting in place an infrastructure in anticipation of the growth of the area as an export market. Duferco also launched ancillary trading operations in the field of raw materials primarily related to the steel industry, such as coke, coal, iron ore, scrap, pig iron, D.R.I. and related products, maximizing its contacts with steel producers throughout the world. In 2011 the Deferco-Group generated revenues in the amount of USD 5.1 billion.

- Stemcor-Group

  The Stemcor-Group was formed in London in 1951 and is a privately owned company. Stemcor-Group is not owned by, nor does the Stemcor-Group own, any steel producers. The majority of shares are held by the Oppenheimer family, represented on the Board by Ralph Oppenheimer (Executive Chairman) and Philip Edmonds (Deputy Chairman), with the balance of shares held by other directors and employees. With turnover exceeding £6 billion in 2011, the Stemcor-Group trades around 20 million tonnes of steel and steel-making raw materials and employs 2,000 people in a network of 145 business units in 45 countries across the globe.

Angesichts der Tatsache, dass die Sekundäraluminium-Produktion nur 5 % der für die Primärerzeugung notwendigen Energie benötigt, ist die BAGR im Wettbewerb weiterhin gut positioniert.

NE-Metall-Markt

Im September 2012 verzeichnete China eine Abschwächung des Wirtschaftswachstums im 7. Quartal in Folge. Das 7,4%-Wachstum für die ersten neun Monate des Jahres 2012 lag unter der Zielmarke von 7,5% für das Gesamtjahr 2012 und unter dem Vorjahreswert von 9,2%. China wird 2013 erwartungsgemäß an dem 7,5%-Wachstumsziel für 2012 festhalten, so dass der Markt weiterhin attraktiv bleibt und ein mehr als ausreichendes Potenzial für unser Geschäft bietet.

Wettbewerb

Die folgenden Informationen beruhen auf den Veröffentlichungen der jeweiligen Gesellschaft, den Veröffentlichungen in anderen öffentlich zugänglichen Informationsquellen und den jeweiligen Internetseiten der Gesellschaften.

Geschäftsbereich Stahl

Die wichtigsten Wettbewerber der METALCORPGROUP sind große Handelshäuser, die Vorfinanzierungen großer Volumina zu attraktiven Konditionen und garantierte Materialabnahmen von verschiedenen Quellen anbieten können und mit niedrigen Gewinnspannen arbeiten.

Ferner haben Stahl-Walzwerke in Bezug auf Markttransparenz und Kommunikationstechnologien aufgrund ihrer eigenen Vertriebsnetze eine höhere Präsenz am Markt, so dass Händler lediglich noch für Finanzierungslösungen und zur Risikominimierung benötigt werden.

Die wichtigsten Wettbewerber der METALCORPGROUP im Bereich Stahlhandel sind:

- Duferco Group

  Die Duferco-Group wurde 1979 gegründet und ist in New York, USA und Sao Paulo, Brasilien ansässig. Die Duferco-Group stützte ihr Wachstum und ihre Rentabilität auf enge Geschäftsbeziehungen mit wichtigen brasilianischen Produzenten (Cosipa/CSN/CST/Acominas und Usiminas) und die Errichtung eines kleinen vorwiegend auf die USA und den Fernen Osten ausgerichteten Vertriebsnetzes. In den frühen 80er Jahren begann die Duferco-Gruppe ausgehend von ihrem Erfolg in Brasilien Stahlprodukte aus anderen Ländern zu beziehen. Zunächst konzentrierte sich Duferco auf andere südamerikanische Länder. Dort war sie in Argentinien, Venezuela und Mexiko am erfolgreichsten. Auf diesem Erfolg aufbauend begann Duferco, Niederlassungen in Nordamerika und Europa zu errichten. 1981 eröffnete sie ihre erste europäische Niederlassung in London. Danach folgten Niederlassungen im pazifischen Raum, die in den späten 80er Jahren ihre Geschäftstätigkeit aufnahmen. Nach Thailand eröffnete die Gesellschaft Niederlassungen in Taiwan, auf den Philippinen, in Singapur, Hongkong, China und Südkorea. Mitte der 90er Jahre errichtete die Gesellschaft zahlreiche Niederlassungen in Osteuropa und entwickelte eine Infrastruktur angesichts des erwarteten Wachstums der Region als Exportmarkt. Duferco lancierte ebenfalls den Handel mit vorwiegend in der Stahlindustrie verwendeten Rohstoffen, wie z.B. Koks, Kohle, Eisenerz, Schrott, Roheisen, Eisenschwamm und verwandte Produkte und baute ihre Kontakte zu Stahlproduzenten weltweit aus. 2011 erzielte die Deferco Group einen Umsatz von USD 5,1 Mrd..

- Stemcor Group

  Die Stemcor Group wurde als *privately owned company* 1951 in London gegründet. Die Stemcor Group befindet sich nicht im Eigentum von Stahlproduzenten, noch befinden sich Stahlproduzenten im Eigentum der Stemcor Group. Die Mehrheitsbeteiligung liegt in den Händen der Familie Oppenheimer, im Vorstand vertreten durch Ralph Oppenheimer (Executive Chairman) und Philip Edmonds (Deputy Chairman); die restlichen Anteile befinden sich im Besitz anderer Direktoren und Mitarbeiter. Die Stemcor Group erzielte 2011 einen Umsatz von über £6 Mrd., handelt mit rund 20 Millionen Tonnen Stahl und Rohstoffen für die Stahlproduktion und beschäftigt 2000 Mitarbeiter in einem Netzwerk von 145 Niederlassungen in 45 Ländern weltweit.

- Tube City-Group

  The Tube City-Group is headquartered in Glassport, Pennsylvania, USA, and a provider of on-site, industrial steel mill services for steelmakers around the world. The Tube City-Group's global network includes 80 on-site locations in 10 countries and 36 brokerage offices in 14 countries. The Tube City-Group operates in North America, South America, the Caribbean, Europe, Asia and Africa.

Aluminium Division

There is limited competition as BAGR Berliner Aluminiumwerk GmbH ("**BAGR**") is very specialized and unique in its product portfolio. Competition especially can arise from other secondary smelters or customers of BAGR which start or extent to produce similar products as BAGR by themselves. BAGR is a specialist in producing aluminium with specific alloys (such as magnesium and manganese) and competitors would be forced to change their furnacure applications to produce similar products as BAGR.

Non-Ferrous Division

METALCORPGROUP's main competitors in the Non-Ferrous Division are major trading houses that are able to pre-finance production on a large scale guaranteeing off-takes of materials from different sources, offer aggressive financing to customers and work with low profit margin.

The most relevant competitors of METALCORPGROUP's non-ferrous trading business are:

- Glencore-Group

  The Glencore-Group, headquartered in Baar, Switzerland, is one of the world's leading integrated producers and marketers of commodities. The Glencore-Group has worldwide activities in the production, sourcing, processing, refining, transporting, storage, financing and supply of metals and minerals, energy products and agricultural products. The Glencore-Group has customers around the world, which are active in a wide range of industries, such as automotive, oil, power generation, steel production and food processing and is operating a global network for the supply of metals and minerals, energy products and agricultural products. These commodities either originate from the Glencore-Group's own production assets or are sourced from third parties. The Glencore-Group also provides financing, logistics and other supply chain services to producers and consumers of commodities. The Glencore-Group employs close to 3,000 people in its global marketing operations in some 50 offices in over 40 countries.

- Trafigura-Group

  The Trafigura-Group was established in 1993 to trade commodities. The Trafigura-Group trades crude oil and petroleum products, non-ferrous concentrates, refined metals and bulk commodities such as coal and iron ore. The Trafigura-Group's turnover, grew from USD 18 billion in 2004 to USD 122 billion in 2011. The Trafigura-Group operates 81 locations in 54 countries worldwide and employes approx. 3,660 employees.

- MRI Trading-Group

  The MRI Trading-Group focuses on trading, metals and minerals, petroleum products, bulk and freight. The MRI Trading-Group is specialised in the trading of non-ferrous ores, concentrates, refined and precious metals and their related byproducts for a global smelting and processing customer base, along with bulk coal and iron ore servicing the power and steel sectors. The MRI Trading-Group offers services including strategic mine equity investment, pre-export finance, structured commodity and project finance, and risk management. The MRI Trading-Group operates offices in 11 countries around the globe. The MRI Trading-Group is mainly owned by CWT Limited, which on 18 September 2012 announced that MRI Trading AG has entered into a Share Sale and Purchase Agreement to acquire the entire 100 % stake in LN Metals International Limited from the respective current shareholders of LN Metals International Limited.

- Tube City Group

  Die Tube City Group hat ihren Hauptgeschäftssitz in Glassport, Pennsylvania, USA und erbringt Vor-Ort-Stahlwerkdienstleistungen zur Unterstützung der Produktionsprozesse von Stahlproduzenten weltweit. Das weltweite Netzwerk der Tube City Group umfasst 80 Niederlassungen vor Ort in 10 Ländern und 36 Brokerage-Firmen in 14 Ländern. Die Tube City Group ist in Nordamerika, Südamerika, im karibischen Raum, Europa, Asien und Afrika vertreten.

Geschäftsbereich Aluminium

Aufgrund der Spezialisierung der BAGR Berliner Aluminiumwerk GmbH („**BAGR**“) und des fokussierten Produktportfolios herrscht ein nur begrenzter Wettbewerb im Geschäftsbereich Aluminium. Ein Wettbewerb kann insbesondere durch andere Sekundärschmelzereien oder Kunden der BAGR, die fallweise oder zwecks Kapazitätsauslastung ansatzweise ähnliche Produkte anbieten, entstehen. Die BAGR ist auf die Produktion von Aluminium mit Speziallegierungen (z.B. Magnesium und Mangan) spezialisiert. Wettbewerber wären gezwungen, ihre Schmelzanlagen umzurüsten, um ähnliche Produkte wie die BAGR produzieren zu können.

Geschäftsbereich NE-Metalle

Die wichtigsten Wettbewerber der METALCORPGROUP im Geschäftsbereich NE-Metalle sind große Handelshäuser, die Vorfinanzierungen großer Volumina zu attraktiven Konditionen und garantierte Materialabnahmen von verschiedenen Quellen anbieten können und mit niedrigen Gewinnspannen arbeiten.

Die wichtigsten Wettbewerber der METALCORPGROUP im Bereich NE-Metalle sind:

- Glencore Group

  Die Glencore Group hat ihren Hauptgeschäftssitz in Baar, Schweiz und ist einer der weltweit größten Rohstoffproduzenten und Rohstoffhändler. Die Glencore Group ist weltweit in der Produktion, Beschaffung, Verarbeitung, Veredelung, im Transport, in der Lagerung, Finanzierung und Lieferung von Metallen und Mineralien, Energieprodukten und Agrarerzeugnissen tätig. Die Glencore Group hat weltweit Kunden, die in zahlreichen Branchen, z.B. der Automobil-, Öl-, Stromerzeugungs-, Stahl- und Lebensmittelindustrie, tätig sind, und unterhält ein weltweites Netzwerk für die Lieferung von Metallen und Mineralien, Energieprodukten und Agrarerzeugnissen. Diese Produkte werden entweder in den eigenen Industrieanlagen der Glencore Group hergestellt oder von Dritten bezogen. Die Glencore Group bietet ferner Produzenten und Verbrauchern Finanzierungs-, Logistik- und andere Supply Chain-Dienstleistungen an. Die Glencore Group beschäftigt fast 3000 Mitarbeiter in ungefähr 50 Niederlassungen in mehr als 40 Ländern weltweit.

- Trafigura Group

  Die Trafigura Group wurde 1993 als Rohstoffhändler gegründet. Die Trafigura Group handelt mit Erdöl und Erdölprodukten, Nichteisenkonzentraten, veredelten Metallen und Massenrohstoffe, wie z.B. Kohle und Eisenerz. Der Umsatz der Trafigura Group stieg von USD 18 Mrd. im Jahr 2004 auf USD 122 Mrd. im Jahr 2011. Die Trafigura Group hat 81 Niederlassungen in 54 Ländern weltweit und beschäftigt ungefähr 3660 Mitarbeiter.

- MRI Trading Group

  Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit der MRI Trading Group bilden das Handelsgeschäft, Metalle und Mineralien, Erdölprodukte, Massenwaren und Frachtgut. Die MRI Trading Group hat sich auf den Handel mit Nichteisenerzen, Konzentraten, veredelten Metallen und Edelmetallen und ihren Nebenprodukten für einen internationalen, in der Verhüttung und Verarbeitung tätigen Kundenkreis sowie auf den Handel mit großen Mengen an Kohle und Eisenerz für die Energie- und Stahlbranche spezialisiert. Die MRI Trading Group bietet Dienstleistungen, unter anderem im Hinblick auf strategische Beteiligungen an Minengesellschaften, Exportvorfinanzierungen, strukturierte Rohstoffhandels- und Projektfinanzierungen sowie Risikomanagement an. Die MRI Trading Group hat Niederlassungen in 11 Ländern weltweit. Die MRI Trading Group befindet sich im Mehrheitsbesitz der CWT Limited. Diese hat am 18. September 2012 angekündigt, dass die MRI Trading AG einen Vertrag über den Kauf des gesamten Anteils an der LN Metals International Limited von den jeweiligen Anteilinhabern der LN Metals International Limited abgeschlossen hat.

LN Metals Limited was established in 1998 and is a global physical merchant that operates in the non-ferrous and minor metal markets, with an advisory business that delivers specialist services to the junior mining industry, and is an Associate Trade member of the London Metal Exchange (Category 5). LN Metals Limited's principal operating offices are in London and Beijing.

- Medium Sized Local Traders

Furthermore, competitors in METALCORPGROUP's non-ferrous trading business are medium sized local traders, which benefit from their local network but usually can not provide an international network like METALCORPGROUP.

Employees

As at 31 March 2013 METALCORPGROUP employed 120 people. At the end of the financial year ended 31 December 2012, METALCOURPGROUP employed 120 employees (2011: 109).

The following table sets out a breakdown of employees by METALCORP's three divisions and taking into account employees employed by the Issuer:

	Year ended 31 December	
Employees	**2012**	**2011**
Steel Division	25	24
Aluminium Division	71	68
Non-Ferrous Metals Division	18	9*
Issuer	6	8
Total	**120**	**109**

* Please note that only half of the FTE's of Non-Ferrous Metals in 2011 had been included as Tennant Metals was only consolidated for 7 months.

METALCORPGROUP via its subsidiary BAGR has a workers council. The Issuer conducts good and cooperative relations to it and also in the future aims to strengthen thus relationship.

Investments

Since the due date of the last audited consolidated financial statements of the Issuer the following material investments have been made or are planned:

For the financial year 2013, METALCORPGROUP and its Subsidiary BAGR Berliner Aluminiumwerk GmbH planned investments in the amount of approximately EUR 702,422 with the focus on investments of approximately EUR 114,420 for diverse economic goods, approximately EUR 150,000 for two ingot moulds, approximately EUR 255,000 industrial convertor and approximately EUR 100,000 for other investments. Further investments include investments in the production site in Berlin and the purchase of a fork lift.

Die LN Metals Limited wurde 1998 gegründet und ist als internationaler physischer Händler an NE-Metall-Märkten und kleineren Metallmärkten tätig. Im Rahmen ihres Beratungsgeschäfts bietet sie jungen Bergbauunternehmen spezialisierte Beratungsleistungen an. Sie ist ein Associate Trade Member der London Metal Exchange (Kategorie 5). Die Hauptniederlassungen der LN Metals Limited sind in London und Peking.

- Mittelständische lokale Händler

  Weitere Wettbewerber der METALCORPGROUP im Geschäftsbereich NE-Metalle sind mittelständische lokale Händler, die zwar von ihrem lokalen Netzwerk profitieren, in der Regel jedoch kein internationales Netzwerk wie die METALCORPGROUP vorweisen können.

Mitarbeiter

Zum 31. März 2013 beschäftigte die METALCORPGROUP 120 Mitarbeiter. In dem am 31. Dezember 2012 geendeten Geschäftsjahr beschäftigte die METALCOURPGROUP 120 Mitarbeiter (2011: 109).

Die Aufteilung der Mitarbeiter nach den drei Geschäftsbereichen der METALCORPGROUP unter Berücksichtigung der von der Emittentin beschäftigten Mitarbeiter gliedert sich wie folgt:

	Am 31. Dezember geendetes Geschäftsjahr	
Mitarbeiter	**2012**	**2011**
Geschäftsbereich Stahl	25	24
Geschäftsbereich Aluminium	71	68
Geschäftsbereich NE-Metalle	18	9*
Emittentin	6	8
Gesamt	**120**	**109**

* Bitte beachten Sie, dass 2011 nur die Hälfte der Vollzeitbeschäftigten im Geschäftsbereich NE-Metalle berücksichtigt ist, da Tennant Metals nur für einen Zeitraum von 7 Monaten konsolidiert wurde.

Die Tochtergesellschaft der METALCORPGROUP BAGR hat einen Betriebsrat. Die Emittentin hat ein gutes und vertrauensvolles Verhältnis zu dem Betriebsrat und ist bestrebt, dieses Verhältnis auch weiterhin vertrauensvoll zu gestalten.

Investitionen

Seit dem Datum der Veröffentlichung des letzten geprüften konsolidierten Jahresabschlusses der Emittentin wurden die folgenden wesentlichen Investitionen getätigt bzw. sind geplant:

Für das Geschäftsjahr 2013 planen die METALCORPGROUP und ihre Tochtergesellschaft BAGR Berliner Aluminiumwerk GmbH Investitionen in Höhe von ungefähr EUR 702.422 zu tätigen. Den Schwerpunkt bilden Investitionen in Höhe von ungefähr EUR 114.420 für diverse Wirtschaftsgüter, ungefähr EUR 150.000 für zwei Kokillen, ungefähr EUR 255.000 für einen industriellen Konverter und ungefähr EUR 100.000 für weitere Investitionen. Weitere Investitionen sind für den Produktionsstandort Berlin und den Kauf eines Staplers geplant.

Material Contracts

The Issuer considers the following contracts, which have been entered into outside the ordinary course of business, to be of particular importance to its business:

Financing Agreements

The Issuer and its subsidiaries have entered into the following material financing agreements relating to the financing its operations:

The Issuer and its subsidiaries have entered into contracts regarding long-term liabilities as of 31 December 2012 in the amount of approx. EUR 15,344,000 and into contracts regarding current liabilities and accruals as of 31 December 2012 in the amount of approx. EUR 62,934,000.

Financial agreements regarding long-term liabilities: Bank loans and lease obligations due in more than 1 year are classified as long-term liabilities. None of these are due in more than 5 years. Bank loans (> 1 year) represent a subordinated loan provided to BAGR Berliner Aluminiumwerk GMBH ("BAGR") until March 2014 with a rate of 7.8% variable. In case of liquidation or insolvency, the facility provider has no right on repayment until all regular loans have been settled. The Company will be treated as a regular shareholder if any remaining assets are distributed after liquidation. The bonds represent unlisted bonds of the Steel and Aluminium divisions given to a private fund (respectively EUR 5 million and EUR 4 million, (both compensated by the straightlining of the setup fee) at an interest rate of 10% and a duration of 5 years (expiring in April 2016). Other long-term liabilities mainly consist of lease commitments for an amount of EUR 1.4 million (reference is made to note 24 - Lease obligations.

Financial agreements regarding current liabilities and accruals: All liabilities due in less than a year plus bank credit related to trade finance are classified as current liability. Stock and debtors have been pledged as collateral. The following rates with respective amounts apply to the bank loans: Trade finance (uncommitted facilities - interest applied deal based on framework agreements) approx. EUR 31,227,000; Working capital facilities approx. EUR 8,774,000 (Euribor + markup between 2.5% - 3.1% approx. EUR 5,724,000; 8.75% variable approx. EUR 1,050,000; 7% - 7.6% fixed approx. EUR 2,000,000) and total bank loans in the amount of approx. EUR 40,001,000.

Other current liabilities mainly relate to lease obligations and short-term loans from related parties. The accrued liabilities and deferred incomes mainly relate to tax authorities, personnel, trade and prepayments by customers. The movement in accrued liabilities and deferred income compared to prior year is due to the payments to the former shareholders of Tennant Metals in relation to the acquisition of Tennant Metals.

Share Sale and Purchase Agreement with regard to Tennant Metals (PTY) Ltd.

On 20 May 2011, METALCORPGROUP entered into a purchase agreement with two sellers, MIT Nominees Pty Limited and Soothgrove Pty Limited to purchase shares of Tennant Metals (PTY) Ltd., an Australian company specialised in trading of non-ferrous metals, registered in Sydney, New South Wales. The share sale agreement was amended on 24 June 2011 and amended and restated on 24 October 2011. An operating agreement with Tennant Metals (PTY) Ltd. entered into on 24 June 2011 was terminated on the event of the last amendment. METALCORPGROUP's consideration vis à vis the vendors consists of cash payment as well as a share transfers and together put and call option agreements.

Share Sale and Purchase Agreement with regard to Otjozondu Holdings (Proprietary) Limited

In December 2010, METALCORPGROUP as seller together with other sellers entered into a share sale agreement with Shaw River Resources Limited, an Australian company specialzed in mining Manganese and listed on the Australian Exchange index, selling its shares in Otjozondu Holdings (Proprietary) Limited, registered in Windhoek, Namibia, a company holding a Manganese mining operation in Namibia. METALCORPGROUP held the shares respective of 53,24 per cent of Otjozondu Holdings (Proprietary) Limited in a total amount of 5,324 N$ 1 shares and 10,000,000 "B" Class shares of N$ 0.01 each.

Wesentliche Verträge

Die Emittentin misst den folgenden, außerhalb des üblichen Geschäftsverlaufs abgeschlossenen Verträgen eine wichtige Bedeutung für ihr Geschäft bei:

Finanzierungsverträge

Die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften haben die folgenden wesentlichen Verträge zur Finanzierung ihres Geschäfts abgeschlossen.

Die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften haben Verträge im Hinblick auf langfristige Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2012 in Höhe von rund EUR 15.344.000 und Verträge im Hinblick auf kurzfristige Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2012 in Höhe von rund EUR 62.934.000 abgeschlossen.

Finanzierungsverträge im Hinblick auf langfristige Verbindlichkeiten: Bankdarlehen und Leasing-Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr gelten als langfristige Verbindlichkeiten. Keine haben eine Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren. Bei Bankdarlehen (> 1 Jahr) handelt es sich um nachrangige Darlehen, die der BAGR Berliner Aluminiumwerk GMBH („BAGR“) bis zum März 2014 zu einem variablen Zinssatz von 7,8% gewährt wurden. Im Falle der Liquidation oder Insolvenz hat der Kreditgeber erst dann einen Anspruch auf Rückzahlung, nachdem alle regulären Darlehen getilgt wurden. Die Gesellschaft wird als normaler Anteilinhaber behandelt, falls nach der Liquidation verbleibende Vermögenswerte ausgeschüttet werden. Bei den Anleihen handelt es sich um nicht notierte (im April 2016 fällig werdende) Anleihen der Geschäftsbereiche Stahl und Aluminium (in Höhe von EUR 5 Mio. bzw. EUR 4 Mio. (jeweils kompensiert durch lineare Abschreibung der Kreditbereitstellungsprovision), die zu einem Zinssatz von 10% mit einer Laufzeit von 5 Jahren in einen privaten Fonds eingestellt wurden. Sonstige langfristige Verbindlichkeiten setzen sich im wesentlichen aus Leasing-Verbindlichkeiten in Höhe von EUR 1,4 Mio. zusammen (siehe Anmerkung 24 - Leasing-Verbindlichkeiten.

Finanzierungsverträge im Hinblick auf kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen: Alle Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr sowie das zur Handelsfinanzierung gewährte Bankdarlehen gelten als kurzfristige Verbindlichkeiten. Vorräte und Forderungen wurden als Sicherheit gestellt. Für die Bankdarlehen gelten die folgenden Zinssätze mit den jeweilige Beträgen: Handelsfinanzierung (offene Kredite - Belastung des Darlehenskontos mit den aufgelaufenen Zinsen auf der Grundlage von Rahmenverträgen) rund EUR 31.227.000; Betriebsmittelkredite rund EUR 8.774.000 (Euribor + 2,5% - 3,1% rund EUR 5.724.000; 8,75% variabel rund EUR 1.050.000; 7% - 7,6% fest rund EUR 2.000.000) und Summe der Bankdarlehen in Höhe von rund EUR 40.001.000.

Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten beziehen sich im wesentlichen auf Leasing-Verbindlichkeiten und kurzfristige Darlehen von nahe stehenden Personen. Die Rückstellungen und transitorischen Passiva bestehen im wesentlichen im Hinblick auf Steuerbehörden, Personal, Handel und Anzahlungen von Kunden. Die Veränderung der Rückstellungen und transitorischen Passiva gegenüber dem Vorjahr resultiert aus Zahlungen an die ehemaligen Anteilinhaber der Tennant Metals im Zusammenhang mit dem Kauf der Tennant Metals.

Anteilskaufvertrag im Hinblick auf Tennant Metals (PTY) Ltd.

Am 20. Mai 2011 hat die METALCORPGROUP mit zwei Verkäufern - der MIT Nominees Pty Limited und der Soothgrove Pty Limited - einen Kaufvertrag über den Kauf von Anteilen der Tennant Metals (PTY) Ltd., einer auf den Handel mit Nichteisenmetallen spezialisierten und in Sydney, New South Wales registrierten australischen Gesellschaft, abgeschlossen. Der Anteilskaufvertrag wurde am 24. Juni 2011 geändert und am 24. Oktober 2011 geändert und neu gefasst. Ein mit der Tennant Metals (PTY) Ltd. am 24. Juni 2011 abgeschlossenes Operating Agreement wurde im Rahmen der letzten Änderungsfassung beendet. Die von der METALCORPGROUP gegenüber den Verkäufern geschuldete Gegenleistung setzt sich aus einer Barzahlung, einer Anteilsübertragung sowie Put- und Call-Optionen zusammen.

Anteilskaufvertrag im Hinblick auf Otjozondu Holdings (Proprietary) Limited

Im Dezember 2010 hat die METALCORPGROUP als Verkäufer zusammen mit anderen Verkäufern mit der Shaw River Resources Limited, einer auf die Förderung von Mangan spezialisierten und im Australian Exchange Index notierten australischen Gesellschaft, einen Vertrag über den Verkauf ihrer Anteile an der Otjozondu Holdings (Proprietary) Limited, einer in Windhoek, Namibia registrierten Gesellschaft, die in Namibia eine Förderanlage zum Abbau von Mangan betreibt, abgeschlossen. Die METALCORPGROUP hielt 53,24% der Anteile, d.h. 5324 Anteile zu N$ 1 je Anteil und 10.000.000 „B“-Anteile zu je N$ 0,01, an der Otjozondu Holdings (Proprietary) Limited.

The aggregate consideration for the acquisition consist of cash payment, shares in the purchaser as well as shares in the parent company Atlas Iron Ore Ltd. (also listed on the Australian Exchange index) as well as non-listed options to acquire shares in the purchaser at an specific exercise price per share, within 5 years after the issuance. METALCORPGROUP also obtained the right to future revenue royalty for Manganese traded in the total amount of US$ 6,779,049.

METALCORPGROUP thus obtained interest in the purchaser, a company owning manganese projects in Africa and Australia. The share sale agreement is governed by the laws of Western Australia. The transaction was finalized on 11 February 2011.

Legal Proceedings

Apart from the legal proceedings mentioned below, neither the Issuer nor its subsidiaries are currently, nor have they been in the last twelve months, subject of government interventions or are party of legal or arbitration proceedings which may have, or have had in the recent past, significant effects on the Issuer's financial position or profitability. To the Issuer's best knowledge, no such proceedings are currently pending or threatened.

Litigation with an investor in a project

In December 2012 an investor in a project for the extraction, purchase and sale of iron by-products from an industrial site in the United States initiated litigation proceedings against the Issuer as a Guarantor in the project which was entered into by Tennant Metals PTY Ltd. and Tennant Metals S.A.M. and the investor, claiming repayment of approximately USD 600,000 from the Issuer. The claimant asserts that an amount equivalent to AUD 530,000 was made under a loan and USD 30,000 were paid for activities conducted by a subcontractor involved in the project. Both amounts are claimed back due to the project having failed. In its statement of defense the Issuer argued that the claim of AUD 530,000 is unfounded as such amount was not made under a loan but was paid as a participation/entrance fee in the project. As a consequence, the Issuer argues the Guarantee is not enforceable in respect of this amount. With respect to the USD 30,000 the Issuer argues that the claim is unfounded because it can be set-off by the Issuer's claim against the investor for default under the Loan which caused the project to fail.

Regulatory Environment

METALCORPGOUP and its business activities are subject to national and international laws, regulations and industry standards. The business of METALCORPGROUP is also subject to various European legislations and regulations, e.g. concerning the import and export of goods. The existence of a customs union means the absence of customs duties at internal borders between Member States, common customs duties on imports from third countries, common rules of origin for third-country products and a common definition of customs value. Customs duties for imports from outside the EU are mandatory and apply to all member states.

METALCORPGROUP is subject to German laws and regulations. Such regulations or similar regulations can also be found in all foreign legal systems, in which METALCORPGROUP operates busniess activities. This may also result in being more strictly regulated in the respective regulatory and market framework than in the respective German regulatory framework.

Employment law

METALCORPGROUP is an employer in Germany. As such, METALCORPGROUP is subject to different employment laws and regulations. In Germany, METALCORPGROUP especially is responsible for the securirity and health of its employees. Pursuant to the German Employment Protection Act ("**ArbSchG**") an employer is obliged to implement measures that influence the security and health of its employees.

The German Ordinance on Industrial Safety and Health ("**Betriebssicherheitsverodnung**") implements the directive 2009/104/EG and contains accident prevention regulations with respect to health and safety of employees involved in the preparation and use of working substances and in the protection of employees and third parties from the risks involved in the operation of plants that require monitoring.

Die gemäß Kaufvertrag geschuldete Gegenleistung setzt sich zusammen aus einer Barzahlung, Anteilen am Käufer sowie Anteilen an der (ebenfalls im Australian Exchange Index notierten) Muttergesellschaft Atlas Iron Ore Ltd. sowie nicht notierten Optionen zum Kauf von Anteilen am Käufer zu einem vereinbarten Basispreis je Anteil innerhalb von fünf Jahren nach Ausgabe.

Die METALCORPGROUP hat ferner einen Anspruch auf zukünftige Erlöslizenzen in Höhe von insgesamt US$ 6.779.049 für gehandeltes Mangan erworben. Dadurch hat sie einen Anteil an dem Käufer, einer Gesellschaft, die Mangananlagen in Afrika und Australien betreibt, erworben. Der Anteilskaufvertrag unterliegt dem Recht des Bundesstaates Western Australia. Die Transaktion wurde am 11. Februar 2011 abgeschlossen.

Gerichtsverfahren

Mit Ausnahme der nachstehend genannten Gerichtsverfahren sind oder waren weder die Emittentin noch ihre Tochtergesellschaften zum gegenwärtigen Zeitpunkt bzw. in den vergangenen zwölf Monaten von staatlichen Interventionen betroffen oder Partei eines Gerichts- oder Schiedsverfahrens, das wesentliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Rentabilität der Emittentin haben bzw. gehabt haben könnte. Nach bestem Wissen der Emittentin sind derzeit keine solchen Verfahren anhängig oder angedroht.

Rechtsstreit mit einem Projektinvestor

Im Dezember 2012 hat ein an einem Projekt zur Förderung, zum Kauf und Verkauf eines Eisen-Nebenprodukts in einer Industrieanlage in den Vereinigten Staaten beteiligter Investor ein Verfahren gegen die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin im Rahmen des Projekts eröffnet. Das Projekt wurde zwischen der Tennant Metals PTY Ltd. und der Tennant Metals S.A.M. und dem Investor vereinbart. Der Investor fordert von der Emittentin eine Rückzahlung in Höhe von ungefähr USD 600.000. Die Klägerin behauptet, dass ein Betrag in Höhe von AUD 530.000 unter einem Darlehen und ein Betrag in Höhe von USD 30.000 für Maßnahmen eines an diesem Projekt beteiligten Subunternehmers gezahlt wurde. Beide Beträge werden aufgrund des Scheiterns des Projekts zurückgefordert. In ihrer Klageerwiderung führt die Emittentin an, dass die Forderung in Höhe von AUD 530.000 unbegründet sei, da ein solcher Betrag nicht unter einem Darlehen ausgereicht, sondern als Beteiligungsprovision für die Mitwirkung an dem Projekt gezahlt wurde. Folglich trägt die Emittentin vor, dass die Garantie im Hinblick auf diesen Betrag nicht vollstreckbar sei. Hinsichtlich des Betrags in Höhe von USD 30.000 führt die Emittentin an, dass die Forderung unbegründet sei, da dieser Betrag mit ihrer Forderung gegen den Investor aufgrund der Nichterfüllung im Rahmen des Darlehens, die zum Scheitern des Projekts führte, aufzurechnen sei.

Regulatorisches Umfeld

Die METALCORPGOUP und ihre Geschäftstätigkeit unterliegt nationalen und internationalen Gesetzen, Vorschriften und branchenspezifischen Normen. Die Geschäftstätigkeit der METALCORPGROUP unterliegt ferner verschiedenen europäischen Gesetzen und Vorschriften, unter anderem im Hinblick auf den Import und Export von Gütern. Das Bestehen einer Zollunion bedeutet den Wegfall von Zöllen an den inländischen Grenzen der Mitgliedstaaten, einen gemeinsamen Außenzolltarif auf Importe aus Drittländern, gemeinsame Ursprungsregeln für Produkte aus Drittländern und eine gemeinsame Definition des Zollwerts. Zölle auf Importe aus Nicht-EU-Ländern sind für alle Mitgliedstaaten zwingend vorgeschrieben.

Die METALCORPGROUP unterliegt den deutschen Gesetzesbestimmungen und Vorschriften. Solche oder ähnliche Bestimmungen und Vorschriften gelten in allen anderen Rechtssystemen, in denen die METALCORPGROUP Geschäfte tätigt. Dies kann bedeuteten, dass sie in dem jeweils anderen Rechtssystem strengeren regulatorischen Anforderungen als in Deutschland unterliegt.

Arbeitsrechtliche Bestimmungen

Die METALCORPGROUP ist Arbeitgeber in Deutschland. Als solcher unterliegt die METALCORPGROUP verschiedenen arbeitsrechtlichen Bestimmungen und Vorschriften. In Deutschland ist die METALCORPGROUP insbesondere für die Sicherheit und den Gesundheitsschutz ihrer Mitarbeiter verantwortlich. Gemäß den Bestimmungen des Arbeitsschutzgesetzes („**ArbSchG**“) ist ein Arbeitgeber verpflichtet, Maßnahmen zur Verbesserung der Sicherheit und des Gesundheitsschutzes seiner Beschäftigten durchzuführen.

Die Betriebssicherheitsverordnung ist die deutsche Umsetzung der Richtlinie 2009/104/EG und enthält Arbeitsschutzanforderungen im Hinblick auf die Gesundheit und Sicherheit von an der Herstellung und dem Einsatz von Arbeitsmitteln beteiligten Mitarbeitern und den Schutz von Mitarbeitern und Dritten vor aus dem Betrieb überwachungsbedürftiger Anlagen entstehenden Risiken.

Its overriding principle is to stipulate that systems requiring inspection, which includes among other systems in potentially explosive atmospheres must be assembled, installed and operated according to the latest state of the art. Furthermore, systems must be kept in proper condition, monitored, and necessary repair and security measures must be taken immediately.

METALCORPGROUP is ISO 9001:2008 certified. This is a standard that specifies requirements for a quality management system where an organization needs to demonstrate its ability to consistently provide products that meets customer and applicable statutory and regulatory requirements, and aims to enhance customer satisfaction through the effective application of the system, including processes for continous improvement of the system and the assurance of conformity to customer and applicable statutory and regulatory requirements. In this context, METALCORPGROUP is also subject to audits.

Environmental law

METALCORPGROUP is subject to environmental law. METALCORPGROUP operates a secondary aluminium production facility in Germany which is subject to german environmental law. The main objectives of public and private regulations are liabilities with regard to contamination of properties. Liability based on private law regulations may be waived but public regulations are unalienable. Property owners or tenants can be liable either as an action interferer or a state interferer, resulting from plant-related contamination of properties and/or as a consequence of pollution. Responsibility for contaminated waste in accordance with the German Federal Soil Protection Act („**BBodSchG**“) affects inter alia the party causing the contamination, its legal successors, the former owner of the contaminated land if its ownership was transferred after March 1, 1999 and the owner knew of or should have known of the contamination, as well as the holder of actual authority over the plot of land. Administrative orders relating to the BBodSchG are mandatory. This civil liability exists irrespective of an official claim in accordance with the provisions of the German Federal Soil Protection Act several inferers can claim compensation for damages among themselves according the causation contribution.

Under the German Federal Immission Control Act (“**BImSchG**”), an authoritative law for air quality control, operators of plants are required to comply with basic obligations and stipulations. Operators must ensure that there are no harmful effects to the environment, take according precautionary actions against harmful environmental impacts, comply with waste disposal obligations and make an economical and efficient use of energy. Additional suitable emission protection measures also apply after the authorisation of the plant. Moreover, these national regulations are impacted by community rules such as RL 96/61/EG that regulate the authorisation of industrial instalments. The directive’s main objective is the integrated pollution prevention and control.

Licenses and permits

METALCORPGROUP is required by governments and agencies to obtain certain permits, licences and certificates with respect to its exploring actitvities. The kinds of permits, licences and certificates required depend on several factors, including, inter alia, the type of mineable ore and the type of environments in which e.g. the mines are operated. METALCORPGROUP’s operations are also subject to laws and regulations requiring removal and cleanup of environmental damages under certain circumstances. Laws and regulations protecting the environment have generally become more stringent in recent years, and may in certain circumstances impose “strict liability”, rendering a corporation liable for environmental damages without regard to negligence or fault on the part of such corporation

Vorrangiges Ziel der Verordnung ist es sicherzustellen, dass überwachungsbedürftige Anlagen, einschließlich Anlagen in explosionsgefährdeten Bereichen, nach dem neuesten Stand der Technik montiert, installiert und betrieben werden. Ferner sind die Anlagen in einem ordnungsgemäßen Zustand zu erhalten und zu überwachen. Notwendige Reparaturarbeiten und Sicherheitsmaßnahmen sind unverzüglich vorzunehmen.

Die METALCORPGROUP ist gemäß ISO 9001:2008 zertifiziert. Dieser Standard legt die Mindestanforderungen an ein Qualitätsmanagementsystem fest, denen ein Unternehmen genügen muss, um konsistent Produkte und Dienstleistungen anzubieten, die die Anforderungen seiner Kunden sowie geltende gesetzliche und regulatorische Anforderungen erfüllen. Desweiteren ist es Ziel des Standards, durch die effiziente Anwendung des Systems, einschließlich Verfahren zu dessen kontinuierlicher Verbesserung und zur Gewährleistung der Konformität gegenüber Kunden sowie geltenden gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen, eine höhere Zufriedenheit seiner Kunden zu erreichen. In diesem Zusammenhang unterliegt die METALCORPGROUP auch externen Qualitätsprüfungen.

Umweltrechtliche Bestimmungen

Die METALCORPGROUP unterliegt umweltrechtlichen Bestimmungen. Als Betreiber eines Sekundäraluminiumwerks in Deutschland unterliegt die METALCORPGROUP den in Deutschland geltenden umweltrechtlichen Gesetzen und Bestimmungen. Wesentlicher Zweck der öffentlich-rechtlichen und privatrechtlichen Vorschriften sind Haftungsregelungen im Hinblick auf die Verunreinigung von Grundstücken. Während eine Haftungsregelung privatrechtlichen Inhalts ausgeschlossen werden kann, sind öffentlich-rechtliche Bestimmungen unabdingbar. Grundstückseigentümer oder Mieter können aufgrund betriebsbedingter Verunreinigungen von Grundstücken und/oder sonstiger Verunreinigungen entweder als Handlungsstörer oder Zustandsstörer haftbar sein. Die Haftung für verunreinigte Grundstücke gemäß Bundes-Bodenschutzgesetz („**BBodSchG**“) erstreckt sich auf den Verursacher der Verunreinigung, dessen Gesamtrechtsnachfolger, den ehemaligen Eigentümer des verunreinigten Bodens, falls dessen Eigentum nach dem 1. März 1999 übertragen wurde und der Eigentümer von der Verunreinigung Kenntnis hatte oder hätte haben sollen, sowie den Inhaber der tatsächlichen Gewalt über das Grundstück. Im Zusammenhang mit dem BBodSchG erlassene administrative Auflagen sind zu erfüllen. Diese zivilrechtliche Haftung besteht unabhängig von einem offiziellen Anspruch gemäß den Bestimmungen des BBodSchG. Mehrere Störer können nach dem Verursacherprinzip untereinander Ausgleichsansprüche geltend machen.

Nach dem Bundes-Immissionsschutzgesetzes („**BImSchG**“), einem maßgebenden Gesetz zur Überwachung der Luftqualität, sind Betreiber von Anlagen verpflichtet, grundlegende Verpflichtungen und Bestimmungen einzuhalten. So sind Betreiber verpflichtet, sicherzustellen, dass keine schädlichen Umwelteinwirkungen entstehen, dem Entstehen schädlicher Umwelteinwirkungen vorzubeugen, die geltenden Abfallentsorgungsbestimmungen einzuhalten und Energie sparsam und effizient zu verwenden. Zusätzliche angemessene Maßnahmen zum Immissionsschutz sind auch nach der Genehmigung der Anlage durchzuführen. Ferner fließen gemeinschaftsrechtliche Bestimmungen, z.B. Richtlinie 96/61/EG, die die Zulassung industrieller Anlagen regeln, in die nationalen Bestimmungen mit ein. Wesentliches Ziel der Richtlinie ist die integrierte Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung.

Lizenzen und Genehmigungen

Die METALCORPGROUP ist verpflichtet, bestimmte staatliche und behördliche Genehmigungen und Lizenzen im Hinblick auf ihre Explorationstätigkeit einzuholen. Die erforderlichen Genehmigungen und Lizenzen hängen unter anderem von der Art der abbauwürdigen Erze und der jeweiligen Umgebung, in der die Förderanlagen betrieben werden, ab. Ferner unterliegt die METALCORPGROUP in bestimmten Fällen den Gesetzen und Bestimmungen zur Beseitigung und Sanierung von Umweltlasten. Die Gesetze und Bestimmungen in Bezug auf den Umweltschutz sind in den letzten Jahren im allgemeinen strenger geworden und können in bestimmten Fällen zu einer verschuldensunabhängigen Haftung eines Unternehmens führen.

SELECTED FINANCIAL INFORMATION

The following tables present selected consolidated financial information of Metalcorp Group B.V. which has been derived from the audited consolidated financial statements of the Issuer as at and for the financial years ended 31 December 2012 and ended 31 December 2011 (the "**Group Financial Statements**"). The Group Financial Statements were prepared in accordance with accounting principals generally accepted in the Netherlands (DUTCH GAAP) and with the Dutch Civil Code.

The summary of financial information presented below should be read, in particular, in conjunction with the audited consolidated financial statements of the Issuer for the years ended 31 December 2012 and ended 31 December 2011. The audited consolidated financial statements are available on the Issuer's website www.metalcorpgroup.com/Anleihe and on the website of the Luxembourg Stock Exchange www.bourse.lu.

Deloitte Accountants B.V., Amsterdam, has audited the Issuer's consolidated financial statements for the years ended 31 December 2012 and ended 31 December 2011 and has issued unqualified auditor's reports in each case.

Some of the financial data was subject to rounding adjustments that were carried out according to established commercial standards. As a result, totals or sub-totals in tables and other data in this Prospectus which have not been rounded may differ from information that has been rounded. Furthermore, rounded financial data may diverge from totals or subtotals in tables or other sections in this Prospectus.

Selected Information from the Consolidated Profit and Loss account	**Year ended 31 December**	
	Dutch GAAP (EUR thousand)	
	2012 [1]	2011 [2]
	Audited	Audited
Net turnover	387,291	375,914
Cost of sales	-370,226	-361,072
Gross profit	17,065	14,842
Selling and administrative expenses	-12,444	-11,417
Profit from operating activities	4,621	3,425
Financial income (net)	-1,974	1,788
Income tax	-1,051	-1,461
Profit for the period	1,596	3,752

1 Information taken from the Issuer 2012 audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2012 in accordance with Dutch GAAP.

2 Information taken from the Issuer 2011 audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2012 in accordance with Dutch GAAP.

AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN

Die folgenden Tabellen enthalten ausgewählte konsolidierte Finanzinformationen der Metalcorp Group B.V., die den geprüften konsolidierten Jahresabschlüssen der Emittentin zum 31. Dezember 2012 und 31. Dezember 2011 für die an dem jeweiligen Datum geendeten Geschäftsjahre (die „**Konzernabschlüsse**“) entnommen wurden. Die Konzernabschlüsse sind in Übereinstimmung mit in den Niederlanden grundsätzlich akzeptierten Prinzipien der Abschlussprüfung (DUTCH GAAP) und mit den Gründsätzen des niederländischen Zivilgesetzbuches erstellt worden.

Die Zusammenfassung der im Folgenden enthaltenen Finanzinformationen sollten insbesondere in Verbindung mit den geprüften konsolidierten Jahresabschlüssen der Emittentin für die am 31. Dezember 2012 und am 31. Dezember 2011 geendeten Geschäftsjahre gelesen werden. Die geprüften konsolidierten Abschlüsse sind auf der Internetseite der Emittentin www.metalcorpgroup.com/Anleihe und auf der Internetseite der luxemburgischen Börse www.bourse.lu erhältlich.

Deloitte Accountants B.V., Amsterdam, hat die konsolidierten Jahresabschlüsse für die am 31. Dezember 2012 und am 31. Dezember 2011 geendeten Geschäftsjahre geprüft und jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Einige der Finanzangaben sind gerundet worden, wobei dies nach allgemein anerkannten kaufmännischen Grundsätzen erfolgt ist. Infolge dessen können Summen oder Zwischensummen in Tabellen und andere Angaben in diesem Prospekt, die nicht kaufmännisch gerundet wurden, von solchen, die gerundet wurden, abweichen. Außerdem können gerundete Finanzangaben von Summen oder Zwischensummen in Tabellen oder anderen Abschnitten in diesem Prospekt abweichen.

Ausgewählte Daten zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechung	**Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember**	
	Niederländische Rechnungslegungsgrundsätze (DUTCH GAAP) (in Tausend EUR)	
	2012 [1]	2011 [2]
	geprüft	geprüft
Nettoumsatz	387.291	375.914
Umsatzkosten	-370.226	-361.072
Bruttomarge	17.065	14.842
Betriebsausgaben (Vertriebskosten und Verwaltungskosten)	-12.444	-11.417
Betriebsergebnis	4.621	3.425
Nichtbetriebliche Ausgaben	-1.974	1.788
Steuern auf das Ergebnis der gewöhnl. Geschäftstätigkeit	-1.051	-1.461
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit nach Steuern	1.596	3.752

1 Die Daten zur Gewinn- und Verlustrechnung sind dem geprüften Konzernabschluss 2012 der Emittentin zum 31. Dezember 2012 für das an diesem Datum geendete Geschäftsjahr entnommen, welcher in Übereinstimmung mit niederländischen Rechnungslegungsgrundsätzen (DUTCH GAAP) erstellt wurde.

2 Die Daten zur Gewinn- und Verlustrechnung sind dem geprüften Konzernabschluss 2011 der Emittentin zum 31. Dezember 2012 für das an diesem Datum geendete Geschäftsjahr entnommen, welcher in Übereinstimmung mit niederländischen Rechnungslegungsgrundsätzen (DUTCH GAAP) erstellt wurde.

Selected Consolidated Balance Sheet Data	**As at 31 December**	
	(EUR thousand)	
	DUTCH GAAP	
	2012 [1]	2011 [2]
	Audited	Audited
Fixed assets	27,973	27,629
Current assets	131,258	136,774
Total assets	159,231	164,403
Current liabilities and accruals	62,934	70,336
Long term liabilities	15,344	15,379
Total liabilities	78,278	85,715
Legal entity share in group equity	76,435	74,999
Third-party share in group equity	4,518	3,689
Total equity and liabilities	159,231	164,403

1 Balance Sheet information taken from the Issuer 2012 audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2012 in accordance with Dutch GAAP.

2 Balance Sheet information taken from the Issuer 2011 audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2012 in accordance with Dutch GAAP.

Ausgewählte Konzern-Bilanzdaten	**31. Dezember**	
	(in Tausend EUR) Niederländische Rechnungslegungsgrundsätze (DUTCH GAAP)	
	2012 [1]	2011 [2]
	Geprüft	Geprüft
Langfristige Vermögenswerte	27,973	27,629
Kurzfristige Vermögenswerte	131.258	136.774
Vermögenswerte gesamt	159.231	164.403
Kurzfristige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	62.934	70.336
Langfristige Verbindlichkeiten	15.344	15.379
Summe Verbindlichkeiten	78.278	85.715
Anteil der juristischen Einheit am Konzerneigenkapital	76.435	74.999
Anteil Dritter am Konzerneigenkapital	4.518	3.689
Eigenkapital und Verbindlichkeiten gesamt	159.231	164.403

1 Die Bilanzdaten sind dem geprüften Konzernabschlusses 2012 der Emittentin zum 31. Dezember 2012 für das an diesem Datum geendete Geschäftsjahr entnommen, welcher in Übereinstimmung mit niederländischen Rechnungslegungsgrundsätzen (DUTCH GAAP) erstellt wurde.

2 Die Bilanzdaten sind dem geprüften Konzernabschluss 2011 der Emittentin zum 31. Dezember 2012 für das an diesem Datum geendete Geschäftsjahr entnommen, welcher in Übereinstimmung mit niederländischen Rechnungslegungsgrundsätzen (DUTCH GAAP) erstellt wurde.

Selected Consolidated Cash Flow Data	**Year ended 31 December**	
	(EUR thousand)	
	2012	2011
Cash and cash equivalents at beginning of period [1]	10,501	3,591
Cash generated from / (used) in operating activities [3]	4,486	2,573
Net cash used in investing activities [3]	-374	-254
Net cash generated from / (used) in financing activities [3]	-6,639	4,591
Cash and cash equivalents at end of period [2]	7,974	10,501

1 Cash and cash equivalents at the beginning of period taken from the Issuer 2012 audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2012 in accordance with Dutch GAAP.

2 Cash and cash equivalents at the end of period taken from the Issuer 2012 audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2012 in accordance with Dutch GAAP.

3 Information based on internal management information.

Ausgewählte Angaben zur Konzern-Kapitalflussrechnung	**Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember**	
	(in Tausend EUR)	
	2012	2011
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Periodenbeginn[1]	10.501	3.591
Zahlungsmittel aus / (verwendet) in operativen Aktivitäten[3]	4.486	2.573
Netto Kapital verwendet in Investmen Aktivitäten[3]	-374	-254
Netto Kapital generiert aus / (verwendet) in Finnazierungsaktivitäten[3]	-6.639	4.591
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Periodenende[2]	7.974	10.501

1	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Periode wurden dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin zum und für das Geschäftsjahr endend zum 31. dezember 2012, der nach niederländischen rechnungslegungsgrundsätzen (DUTCH GAAP) erstellt wurde, entnommen.
2	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende der Periode wurden dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin zum und für das Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember 2012, der nach niederländischen Rechnungslegungsgrundsätzen (DUTCH GAAP) erstellt wurde, entnommen.
3	Daten aus dem internen Rechnungswesen.

Other Selected Financial Data	Year ended 31 December	
	2012 [1]	2011 [2]
	(EUR thousand) unless otherwise indicated	
EBITDA [3]	5,558	4,104
EBITDA margin [4]	1.44%	1.09%
Net profit margin [5]	0.41%	1.00%
Number of employees [6]	120	109

1 Other selected financial data is based on information taken from the Issuer 2012 audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2012 in accordance with Dutch GAAP.

2 Other selected financial data is based on information taken from the Issuer 2011 audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2012 in accordance with Dutch GAAP.

3 Profit from operating activities adjusted for depreciation and amortisation charges.

4 Relation of EBITDA to revenues.

5 Relation of net loss/profit for the period to revenues.

6 Average for the period.

Sonstige ausgewählte Finanzinformationen	Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember	
	2012 [1]	2011 [2]
	(in Tausend EUR) wenn nicht anders angegeben	
EBITDA [3]	5.558	4.104
EBITDA-Marge [4]	1,44%	1,09%
Nettogewinn-Marge [5]	0,41%	1,00%
Anzahl der Beschäftigten [6]	120	109

1 Die sonstigen ausgewählten Finanzinformationen stützen sich auf Angaben, die dem geprüften Konzernabschluss 2012 der Emittentin zum 31. Dezember 2012 für das an diesem Datum geendete Geschäftsjahr entnommen wurden, welcher in Übereinstimmung mit niederländischen Rechnungslegungsgrundsätzen (DUTCH GAAP) erstellt wurde.

2 Die sonstigen ausgewählten Finanzinformationen stützen sich auf Angaben, die dem geprüften konsolidierten Jahresabschluss 2011 der Emittentin zum 31. Dezember 2012 für das an diesem Datum geendete Geschäftsjahr entnommen wurden, welcher in Übereinstimmung mit niederländischen Rechnungslegungsgrundsätzen (DUTCH GAAP) erstellt wurde.

3 (Verlust)/Gewinn aus Betriebstätigkeit, bereinigt um den Abschreibungsaufwand.

4 Verhältnis von EBITDA zu den Erlösen.

5 Verhältnis des Periodenergebnisses zu den Erlösen.

6 Periodendurchschnitt.

Additional Selected Financial Data [1]	**Year ended 31 December**	
	2012	2011
	Dutch GAAP	
	(EUR thousand)	
EBIT Interest Coverage Ratio[2]	42.0%	53.6%
EBIT Interest Coverage Ratio incl. Interest income[3]	24.8%	34.4%
EBITDA Interest Coverage Ratio[4]	34.9%	44.8%
EBITDA Interest Coverage Ratio incl. Interest income[5]	20.6%	28.7%
Total Debt / EBITDA[6]	10.0	13.0
Total Debt excl. self liquidating Trade Finance/ EBITDA[7]	4.4	6.5
Total Net Debt / EBITDA[8]	8.5	10.5
Total Net Debt excl. Self liquidating Trade Finance/ EBITDA[9]	2.9	4.0
Risk Bearing Capital[10]	52.6%	50.1%
Total Debt / Capital[11]	42.0%	41.7%
Total Debt excl. Trade Finance / Capital[12]	24.0%	26.3%

1 The following key figures have been calculated pursuant to the calculation standards of Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management ("DVFA"), Standards for Bond Communications, 2012 (unless indicated differently). Similar figures may have been calculated by the Issuer in its financial statements. Deviations may arise from differences in calculation standards; in particular, "total debt" (Finanzverbindlichkeiten) according to the DVFA's definition does not include financial liabilities from factoring and long-term reserves. Investors should consider that the figures stated under the following footnotes are neither uniformly applied nor standardised, but their calculation may substantially vary from undertaking to undertaking, and, taken by themselves, these key figures should not be drawn upon as a basis for comparison to other undertakings. Unless otherwise stated, these key figures are unaudited. The key figures are no figures or ratios as defined in the IFRS or Dutch GAAP.

2 The ratio of interest paid (and similar charges (incl. interest paid for finance / capital lease)) to EBIT (EBIT is defined as net turnover, plus changes in inventories and other work performed by the undertaking for its own purposes and capitalised, plus other operating income, less raw materials and supplies, less personnel expenses, less depreciation and amortization, less other operating expenses, less other taxes, plus income from investments). EBIT is equal to the operating result, which can be derived from the audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2012 and 2011 in accordance with Dutch GAAP

Weitere ausgewählte Finanzinformationen[1]	**Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember**	
	2012	2011
	DUTCH GAAP	
	(in Tausend EUR)	
EBIT Interest Coverage Verhältnis[2]	42,0%	53,6%
EBIT Interest Coverage Verhältnis einschließlich Zinseinnahmen [3]	24,8%	34,4%
EBITDA Interest Coverage Verhältnis[4]	34,9%	44,8%
EBITDA Interest Coverage Verhältnis einschließlich Zinseinnahmen[5]	20,6%	28,7%
Total Debt / EBITDA[6]	10,0	13,0
Total Debt ausschließlich selbstliquidierender Handelsfinanzierungen /EBITDA[7]	4,4	6,5
Total Net Debt / EBITDA[8]	8,5	10,5
Total Net Debt ausschließlich selbstliquidierender Handelsfinanzierungen / EBITDA[9]	2,9	4,0
Risk Bearing Capital[10]	52,6%	50,1%
Total Debt / Capital[11]	42,0%	41,7%
Total Debt ausschließlich Handelsfinanzierungen / Capital[12]	24,0%	26,3%

1 Die nachfolgend aufgeführten Kennzahlen sind nach den Berechnungsstandards der Deutschen Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management („DVFA"), Standards für Bondkommunikation, 2012, berechnet worden. Ähnliche Kennzahlen können von der Emittentin in den Abschlüssen berechnet worden sein. Mögliche Abweichungen begründen sich aufgrund unterschiedlicher Berechnungsstandards, insbesondere werden im Rahmen der Definition von „Finanzverbindlichkeiten" (Total Debt) gemäß DVFA keine Finanzverbindlichkeiten aus Factoring sowie langfristige Rückstellungen berücksichtigt. Investoren sollten beachten, dass die unter den folgenden Fußnoten angegebenen Kennzahlen keine einheitlich angewendeten oder standardisierten Kennzahlen sind, sondern dass ihre Berechnung von Unternehmen zu Unternehmen wesentlich variieren kann und dass sie für sich allein genommen keine Basis für Vergleiche mit anderen Unternehmen darstellt. Diese Kennzahlen sind, soweit sie nicht als geprüft gekennzeichnet sind, jeweils ungeprüft. Die Kennzahlen sind keine nach IFRS oder den niederländischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Buchführung definierten Kennzahlen.

2 Verhältnis von EBIT (EBIT ist definiert als Umsatzerlöse zzgl. Bestandsveränderungen zzgl. andere aktivierte Eigenleistungen zzgl. sonstige betriebliche Erträge abzgl. Materialaufwand abzgl. Personalaufwand abzgl. AfA abzgl. sonstige betriebliche Aufwendungen abzgl. sonstige Steuern zzgl. Erträge aus Beteiligungen) zu Zinsaufwendungen (und ähnlichen Aufwendungen (inkl. Zinsanteil Finance / Capital-Lease)).

3 The ratio of net interest and similar expenses (incl. Interest paid for finance/capital lease + interest received for finance/capital lease) to EBIT (EBIT as defined in note 2) to Not prescribed by DVFA.

4 The ratio of net interest expense (and similar charges (including interest paid for finance / capital lease)) to EBITDA (EBITDA is defined as EBIT plus depreciation and amortization).

5 The ratio of net interest and similar expenses (incl. Interest paid for finance/capital lease + interest received for finance/capital lease) to EBITDA (EBITDA as defined in note 4). Not prescribed by DVFA.EBITDA

6 Ratio of total debt (total debt is defined as liabilities to credit institutions, plus liabilities to affiliates, plus liabilities to undertakings in which a participating interest is held, plus participation certificates and mezzanine capital, plus liabilities to shareholders, plus other interest-bearing liabilities and liabilities from finance lease) to EBITDA. Total debt can be derived from the audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2012 and 2011 in accordance with Dutch GAAP, by adding accumulating the Long Term liabilities and bank loans <1 year, Trade Finance Utilization, Credit facilities >1 year and Liabilities to related parties.

7 Ratio of total debt (as defined in note 6 deducting the utilization of self-liquidating Trade Finance facilities) to EBITDA. In the commodity trading industry, the utilized Trade Finance facility is usually deducted in Debt and Net Debt calculations as the repayment of these facilities are not based on EBIT(DA). Instead these are repaid by the receivables related to the individual deals. Therfore, the debts resulting out of Trade Finance facilities are self-liquidating independent from the financial results of the company. The trade finance facilities are uncommitted, which means that all deals are assessed by the banks on a case by case basis and the banks only approve those deals which are self-liquiating to avoid that they have an uncovered exposure at any time. Not prescribed by DVFA.

8 Ratio of net total debt (net total debt is defined as total debt less cash and equivalents) to EBITDA.

9 Ratio of net total debt (as defined in note 7 deducting the utilization of self-liquidating Trade Fiance facilities) to EBITDA. In the commodity trading industry, the utilized Trade Finance facility is usually deducted in Debt and Net Debt calculations as the repayment of these facilities are not based on EBIT(DA). Instead these are repaid by the receivables related to the individual deals. Therfore, the debts resulting out of Trade Finance facilities are self-liquidating independent from the financial results of the company. The trade finance facilities are uncommitted, which means that all deals are assessed by the banks on a case by case basis and the banks only approve those deals which are self-liquiating to avoid that they have an uncovered exposure at any time. Not presribed by DVFA.

10 Ratio of liable capital (defined as shareholder's equity, plus Mezzanine loans, less own shares, less receivables from shareholders, less subscribed capital unpaid, less pension provisions not recognised as liabilities, less tax deferments) to the modified balance sheet total (modified balance sheet total is defined as the balance sheet total less own shares, less receivables from shareholders, less subscribed capital unpaid, less pension provisions not recognised as liabilities, less tax deferments).

11 Ratio of total debt to total debt plus shareholder's equity.

12 Ratio of total debt (minus the self liquidating Trade Finance utilization) to total debt (minus the self liquidating Trade Finance utilization) plus shareholder's equity. Not prescribed by DVFA

3 Verhältnis von EBIT (EBIT wie in Fußnote 2 definiert) zu Nettozinsaufwendungen und ähnlichen Aufwendungen (inkl. Zinsaufwendungen für Finance / Capital-Lease + Zinseinnahmen für Finance /Capital Lease)

4 Verhältnis von EBITDA (EBITDA ist definiert als EBIT zzgl. AfA) zu Zinsaufwendungen (und ähnlichen Aufwendungen (inkl. Zinsanteil Finance / Capital-Lease)).

5 Verhältnis von EBITDA (EBITDA wie in Fußnote 4 definiert) zu Nettozinsaufwendungen und ähnlichen Aufwendungen (inkl. Zinsaufwendungen für Finance / Capital-Lease + Zinseinnahmen für Finance /Capital Lease)

6 Verhältnis der Finanzverbindlichkeiten (Finanzverbindlichkeiten sind definiert als Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten zzgl. Verbindlichkeiten ggü. verbundenen Unternehmen zzgl. Verbindlichkeiten ggü. Unternehmen mit Beteiligungsverhältnis zzgl. Genussscheine und Mezzanine-Kapital zzgl. Verbindlichkeiten ggü. Gesellschaftern zzgl. sonstige zinszahlende Verbindlichkeiten und Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing) zu EBITDA. Finanzverbindlichkeiten kann abgeleitet werden aus den geprüften konsolidierten Jahresabschlüssen für das Geschäftsjahr und endend zum 31. Dezember 2012 und 2011, die nach DUTCH GAAP erstellt wurden, durch Addition der akkumulierten Langzeitverbindlichkeiten und Bank Darlehen <1 Jahr, Handelsfinanzierungen, Kreditfinanzierungen >1 Jahr und Verbindlichkeiten zu verbundenen Personen.

7 Verhältnis der Finanzverbindlichkeiten (wie in Fußnote 6 definiert, abzgl. in Anspruch genommener selbstliquidierender Handelsfinanzierungskredite) zu EBITDA. In der Rohstoffhandelsindustrie werden in Anspruch genommene Handelsfinanzierungskredite bei den Finanzverbindlichkeits- und Nettofinanzverbindlichkeitsberechnungen normalerweise abgezogen, da die Rückzahlung dieser Kredite nicht auf EBIT(DA) basiert. Stattdessen werden sie durch die Forderungen, die mit den einzelnen Geschäften verbunden sind, zurückgezahlt. Daher sind die sich aus Handelsfinanzierungskrediten ergebenden Finanzverbindlichkeiten selbstliquidierend und unabhängig von den Finanzergebnissen des Unternehmens. Die Handelsfinanzierungskredite sind offen, das bedeutet, dass alle Geschäfte von den Banken von Fall zu Fall bewertet werden und die Banken nur selbstliquidierende Geschäfte genehmigen, um jederzeit ungedeckte Risiken zu vermeiden.

8 Verhältnis von Nettofinanzverbindlichkeiten (Nettofinanzverbindlichkeiten sind definiert als Total Debt abzgl. Liquide Mittel) zu EBITDA.

9 Verhältnis der Nettofinanzverbindlichkeiten (wie in Fußnote 7 definiert, abzgl. der in Anspruch genommenen selbstliquidierenden Handelsfinanzierungskredite) zu EBITDA. In der Rohstoffhandelsindustrie werden in Anspruch genommene Handelsfinanzierungskredite bei den Finanzverbindlichkeits- und Nettofinanzverbindlichkeitsberechnungen normalerweise abgezogen, da die Rückzahlung dieser Kredite nicht auf EBIT(DA) basiert. Stattdessen werden sie durch die Forderungen, die mit den einzelnen Geschäften verbunden sind, zurückgezahlt. Daher sind die sich aus Handelsfinanzierungskrediten ergebenden Finanzverbindlichkeiten selbstliquidierend und unabhängig von den Finanzergebnissen des Unternehmens. Die Handelsfinanzierungskredite sind offen; das bedeutet, dass alle Geschäfte von den Banken von Fall zu Fall bewertet werden und die Banken nur selbstliquidierende Geschäfte genehmigen, um jederzeit ungedeckte Risiken zu vermeiden.

10 Verhältnis von Haftmitteln (Haftmittel sind definiert als Eigenkapital zzgl. nachrangige Gesellschafterdarlehen abzgl. eigene Aktienanteile abzgl. Forderungen ggü. Gesellschaftern abzgl. ausstehende Einlagen auf das gez. Kapital abzgl. nicht passivierte Pensionsrückstellungen abzgl. Steuerabgrenzung) zur modifizierten Bilanzsumme (modifizierte Bilanzsumme ist definiert als Bilanzsumme abzgl. eigene Aktienanteile abzgl. Forderungen ggü. Gesellschaftern abzgl. ausstehende Einlagen auf das gez. Kapital abzgl. nicht passivierte Pensionsrückstellungen abzgl. Steuerabgrenzung).

11 Verhältnis der Finanzverbindlichkeiten (Total Debt) zu Finanzverbindlichkeiten zuzüglich Eigenkapital der Gesellschafter.

12 Verhältnis der Finanzverbindlichkeiten (abzgl. selbstliquidierender Inanspruchnahme von Handelsfinanzierungen) zu den Finanzverbindlichkeiten (abzgl. selbstliquidierender Inanspruchnahme von Handelsfinanzierungen) zzgl. Eigenkapital der Gesellschafter.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

The following is the text of the terms and conditions of the notes (the "**Terms and Conditions**") applica-ble to the Notes. The final Terms and Conditions of the Notes will be an integral part of the respective Global Notes.

The Terms and Conditions are written in the German and English language. The English text shall be the legally binding version. The German language translation is provided for convenience only.

Terms and Conditions of the Notes

(the "Terms and Conditions")

§ 1 Currency, Form, Principal Amount and De nomination

(a) This issue of Metalcorp Group B.V. Amsterdam (the "**Issuer**") in the aggregate principal amount of up to EUR 30,000,000 (in words: thirty million Euros (the "**Issue Currency**")), is divided into notes (the "**Notes**") payable to the bearer and ranking *pari passu* among themselves in the denomination of EUR 1,000.00 each.

(b) The Notes will initially be represented for the whole life of the Notes by a temporary global bearer note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons, which will be exchanged not earlier than 40 days and not later than 180 days after the Issue Date (as defined below) against a permanent global bearer note (the "**Permanent Global Note**", the Temporary Global Note and the Permanent Global Note together the "**Global Note**") without interest coupons. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) in accordance with the rules and operating procedures of Clearstream. Payments of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States.

(c) The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall only be valid if each bears the handwritten signature of one representative of the Issuer. The Global Note will be deposited with Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main ("**Clearstream**"). The Noteholders have no right to require the issue of definitive Notes or interest coupons.

(d) The Noteholders will receive co-ownership participations or rights in the Global Note, which are transferable in accordance with applicable law and the rules and regulations of Clearstream.

(e) The term "**Noteholder**" in these Terms and Conditions refers to the holder of a co-ownership participation or right in the Global Note.

ANLEIHEBEDINGUNGEN

Dieser Abschnitt enthält die für die Schuldverschreibung geltenden Anleihebedingungen (die „**Anleihebedingungen**"). Die endgültigen Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen stellen einen festen Bestandteil der jeweiligen Globalurkunde dar.

Die Anleihebedingungen sind in deutscher und englischer Sprache vefasst. Der englische Text soll die rechtlich bindende Version sein. Die deutsch sprachige Übersetzung dient lediglich zur Information.

Anleihebedingungen

(die „Anleihebedingungen")

§ 1 Währung, Form, Nennbetrag und Stückelung

(a) Diese Anleihe der Metalcorp Group B.V., Amsterdam (die „**Emittentin**") im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 30.000.000 (in Worten: dreißig Millionen Euro (die „**Emissionswährung**")), ist in auf den Inhaber lautende, untereinander gleichberechtigte Schuldverschreibungen (die „**Schuldverschreibungen**") im Nennbetrag von jeweils EUR 1.000,00 eingeteilt.

(b) Die Schuldverschreibungen werden für ihre gesamte Laufzeit zunächst durch eine vorläufige Inhaber-Globalschuldverschreibung (die „**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, die nicht früher als 40 Tage und nicht später als 180 Tage nach dem Begebungstag (wie nachstehend definiert) durch eine Inhaber-Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**", die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde gemeinsam die „**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine ausgetauscht wird. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine US-Person(en) ist bzw. sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten), jeweils im Einklang mit den Regeln und Verfahren von Clearstream. Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten geliefert werden.

(c) Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde sind nur wirksam, wenn sie jeweils die eigenhändige Unterschrift eines Vertreters der Emittentin tragen. Die Globalurkunde wird bei der Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main („**Clearstream**") hinterlegt. Der Anspruch der Anleihegläubiger auf Ausgabe einzelner Schuldverschreibungen oder Zinsscheine ist ausgeschlossen.

(d) Den Anleihegläubigern stehen Miteigentumsanteile oder Rechte an der Globalurkunde zu, die nach Maßgabe des anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen von Clearstream übertragen werden können.

(e) Im Rahmen dieser Anleihebedingungen bezeichnet der Ausdruck „**Anleihegläubiger**" den Inhaber eines Miteigentumsanteils oder Rechts an der Globalurkunde.

§ 2 Status of the Notes and Negative Pledge

(a) **Status**. The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu* without any preference among themselves and at least *pari passu* with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, present and future save for certain mandatory exceptions provided by law.

(b) **Negative Pledge**. The Issuer undertakes, so long as any of the Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Principal Paying Agent, not to create or permit to subsist, and to procure that none of its Subsidiaries will create or permit to subsist, any mortgage, lien, pledge, charge or other security interest (each such right a "**Security**") over the whole or any part of its undertakings, assets or revenues, present or future, to secure any Capital Market Indebtedness (as defined below) or to secure any guarantee or indemnity given by the Issuer or any of its subsidiaries in respect of any Capital Market Indebtedness of any other person, without, at the same time or prior thereto, securing all amounts payable under the Notes either with equal and rateable Security or providing all amounts payable under the Notes such other Security as shall be approved by an independent accounting firm of internationally recognized standing as being equivalent security, provided, however, that this undertaking shall not apply with respect to:

(i) any Security which is provided for by law or which has been required as a condition precedent for public permissions;

(ii) any Security existing on assets at the time of the acquisition thereof by the Issuer, provided that such Security was not created in connection with or in contemplation of such acquisition and that the amount secured by such Security is not increased subsequently to the acquisition of the relevant assets;

(iii) any Security which is provided by any subsidiary of the Issuer with respect to any receivables of such subsidiary against the Issuer which receivables exist as a result of the transfer of the proceeds from the sale by the subsidiary of any Capital Market Indebtedness, provided that any such security serves to secure obligations under such Capital Market Indebtedness of the relevant subsidiary.

For the purposes of these Terms and Conditions, "**Capital Market Indebtedness**" shall mean any present or future obligation for the repayment of borrowed monies which is in the form of, or represented or evidenced by bonds, notes, debentures, loan stock or other securities which are, or are capable of being, quoted, listed, dealt in or traded on any stock exchange, or other recognised over-the-counter or securities market.

"**Subsidiary**" means any fully consolidated subsidiary of any person.

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

§ 2 Status der Schuldverschreibungen und Negativverpflichtung

(a) **Status**. Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und stehen im gleichen Rang untereinander und mindestens im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, soweit bestimmte zwingende gesetzliche Bestimmungen nichts anderes vorschreiben.

(b) **Negativverpflichtung**. Die Emittentin verpflichtet sich und hat dafür Sorge zu tragen, dass ihre Tochtergesellschaften, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Hauptzahlstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine Grundpfandrechte, Pfandrechte, Belastungen oder sonstigen Sicherungsrechte (jedes solches Sicherungsrecht eine "**Sicherheit**") in Bezug auf ihren gesamten oder Teil ihres Geschäftsbetriebes, Vermögen oder Einkünfte, jeweils gegenwärtig oder zukünftig, zur Sicherung von anderen Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) oder zur Sicherung einer von der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften gewährten Garantie oder Freistellung bezüglich einer Kapitalmarktverbindlichkeiten einer anderen Person zu bestellen oder fortbestehen zu lassen, ohne gleichzeitig oder zuvor alle unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in gleicher Weise und in gleichem Rang Sicherheiten zu bestellen oder für alle unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge solch eine andere Sicherheit zu bestellen, die von einer unabhängigen, international anerkannten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als gleichwertig anerkannt wird. Diese Verpflichtung gilt jedoch nicht:

(i) für Sicherheiten, die gesetzlich vorgeschrieben sind, oder die als Voraussetzung für staatliche Genehmigungen verlangt werden;

(ii) für zum Zeitpunkt des Erwerbs von Vermögenswerten durch die Emittentin bereits an solchen Vermögenswerten bestehende Sicherheiten, soweit solche Sicherheiten nicht im Zusammenhang mit dem Erwerb oder in Erwartung des Erwerbs des jeweiligen Vermögenswerts bestellt wurden und der durch die Sicherheit besicherte Betrag nicht nach Erwerb des betreffenden Vermögenswertes erhöht wird;

(iii) Sicherheiten, die von einer Tochtergesellschaft der Emittentin an Forderungen bestellt werden, die ihr aufgrund der Weiterleitung von aus dem Verkauf von Kapitalmarktver-bindlichkeiten erzielten Erlösen gegen die Emittentin zustehen, sofern solche Sicherheiten der Besicherung von Verpflichtungen aus den jeweiligen Kapitalmarktverbindlichkeiten der betreffenden Tochtergesellschaft dienen.

Im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet „**Kapitalmarktverbindlichkeit**" jede gegenwärtige oder zukünftige Verbindlichkeit hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge, die durch besicherte oder unbesicherte Schuldverschreibungen, Anleihen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder in einem anderen anerkannten Wertpapier- oder außerbörslichen Markt zugelassen sind, notiert oder gehandelt werden oder zugelassen, notiert oder gehandelt werden können.

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

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

§ 3 Interest

(a) The Notes will bear interest on their principal amount at a rate of 8.75 % per annum as from 27 June 2013 (the "**Issue Date**"). Interest is payable annually in arrears on 27 June of each year (each an "**Interest Payment Date**" and the period from the Issue Date (inclusive) up to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter as from any Interest Payment Date (inclusive) up to the next following Interest Payment Date (exclusive) being an "**Interest Period**"). The first interest payment will be due on 27 June 2014.

(b) The Notes shall cease to bear interest from the beginning of the day they are due for redemption, or, in case the Issuer fails to make any payment under the Notes when due, from the beginning of the day on which such payment is made. In such case, the rate of interest shall be increased by 5 % per annum.

(c) Where interest is to be calculated in respect of a period which is shorter than an Interest Period the interest will be calculated on the basis of the actual number of days elapsed in the relevant period (from and including the most recent Interest Payment Date) divided by the actual number of days of the Interest Period (365 days and 366 days, respectively, in case of a leap year) (Actual/Actual).

§ 4 Maturity, Redemption, Early Redemption at the Option of the Issuer or the Noteholders, and Repurchase

(a) The Notes will be redeemed at par on 27 June 2018 (the "**Redemption Date**"). There will be no early redemption except in the following cases.

(b) **Early Redemption for Tax Reasons**. If at any future time as a result of a change of the laws applicable in the Federal Republic of Germany or a change in their official application, the Issuer is required, or at the time of the next succeeding payment due in respect of principal or interest will be required, to pay additional amounts as provided in this § 6(a), and such obligation cannot be avoided taking reasonable measures available to the Issuer, the Issuer will be entitled, upon not less than 30 days' and not more than 60 days' notice to be given by publication in accordance with § 13, prior to the Redemption Date to redeem all Notes at the Early Redemption Amount plus accrued interest.

No notice of redemption pursuant to this § 4(b) shall be made given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts if a payment in respect of the Notes was then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

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

§ 3 Verzinsung

(a) Die Schuldverschreibungen werden ab dem 27. Juni 2013 (einschließlich) (der „**Begebungstag**“) bezogen auf ihren Nennbetrag mit 8,75 % jährlich verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich jeweils am 27. Juni eines jeden Jahres (jeweils ein „**Zinszahlungstag**“ und der Zeitraum ab dem Begebungstag (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) jeweils eine „**Zinsperiode**“) zahlbar. Die erste Zinszahlung ist am 27. Juni 2014 fällig.

(b) Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden, oder, sollte die Emittentin eine Zahlung aus diesen Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht leisten, mit Beginn des Tages der tatsächlichen Zahlung. Der Zinssatz erhöht sich in diesem Fall um 5% per annum.

(c) Sind Zinsen im Hinblick auf einen Zeitraum zu berechnen, der kürzer als eine Zinsperiode ist, so werden sie berechnet auf der Grundlage der Anzahl der tatsächlichen verstrichenen Tage im relevanten Zeitraum (gerechnet vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich)) dividiert durch die tatsächliche Anzahl der Tage der Zinsperiode (365 Tage bzw. 366 Tage im Falle eines Schaltjahrs) (Actual/Actual).

§ 4 Fälligkeit, Rückzahlung, vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin oder der Anleihegläubiger sowie Rückkauf

(a) Die Schuldverschreibungen werden am 27. Juni 2018 (der „**Fälligkeitstermin**“) zum Nennbetrag zurückgezahlt. Eine vorzeitige Rückzahlung findet außer in den nachstehend genannten Fällen nicht statt.

(b) **Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen**. Sollte die Emittentin zu irgendeinem Zeitpunkt in der Zukunft aufgrund einer Änderung des in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechts oder seiner amtlichen Anwendung verpflichtet sein oder zu dem nächstfolgenden Zahlungstermin für Kapital oder Zinsen verpflichtet werden, die in § 6(a) genannten zusätzlichen Beträge zu zahlen, und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermeiden können, so ist die Emittentin mit einer Frist von wenigstens 30 Tagen und höchstens 60 Tagen berechtigt, durch Bekanntmachung gemäß § 13 die Schuldverschreibungen insgesamt zur vorzeitigen Rückzahlung zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zu kündigen.

Eine Kündigung gemäß diesem § 4(b) darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

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

(c) **Early Redemption at the Option of the Noteholders upon a Change of Control**. If a Change of Control (as defined below) occurs, each Noteholder shall have the right to require the Issuer to redeem or, at the Issuer's option, purchase (or procure the purchase by a third party of) in whole or in part his Notes at the Put Early Redemption Amount (as defined below) (the "**Put Option**"). An exercise of the Put option shall, however, only become valid if during the Put Period (as defined below) Noteholders of Notes with a Principal Amount of at least 20 % of the aggregate Principal Amount of the Notes then outstanding have exercised the Put Option. The Put Option shall be exercised as set out below under § 4(d).

"**Change of Control**" means the occurrence of any of the following events:

(i) the Issuer becomes aware that any Third Person or group of Third Persons acting in concert within the meaning of § 2 (5) of the German Securities Acquisition and Takeover Act (Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz, WpÜG) (each an "**Acquirer**") has become the legal owner of more than 50 % of the voting rights of the Issuer; or

(ii) the merger of the Issuer with or into a Third Person (as defined below) or the merger of a Third Person with or into the Issuer, or the sale of all or substantially all of the assets (determined on a consolidated basis) of the Issuer to a Third Person, other than in a transaction following which (A) in the case of a merger holders that represented 100 % of the voting rights of the Issuer own directly or indirectly at least a majority of the voting rights of the surviving person immediately after such merger and (B) in the case of a sale of all or substantially all of the assets, each transferee becomes a guarantor in respect of the Notes and is or becomes a subsidiary of the Issuer;

(iii) the acquisition or the merger (each as described above), as the case may be, result in the decrease of the corporate rating of the Issuer in the course of the next rating update after such acquisition or merger has taken place by at least one notch as compared to the current corporate rating of the Issuer by the same rating agency as at the time of the acquisition or the merger (each as described above), as the case may be. Immediately after such acquisition or merger (as described above), as the case may be, the Issuer shall procure that an Update Rating is conducted.

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

"**Third Person**" shall for the purpose of this § 4(c)(i) and (ii) mean any person other than an Affiliated Company of the Issuer (as defined below).

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

(c) **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger bei einem Kontrollwechsel**. Wenn ein Kontrollwechsel (wie nachfolgend definiert) eintritt, ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, von der Emittentin die Rückzahlung oder, nach Wahl der Emittentin, den Ankauf seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin (oder auf ihre Veranlassung durch einen Dritten) zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Put) (wie nachstehend definiert) insgesamt oder teilweise zu verlangen (die „**Put Option**"). Eine solche Ausübung der Put Option wird jedoch nur dann wirksam, wenn innerhalb des Rückzahlungszeitraums (wie nachstehend definiert) Anleihegläubiger von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 20% des Gesamtnennbetrages der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen von der Put Option Gebrauch gemacht haben. Die Put Option ist wie nachfolgend unter § 4(d) beschrieben auszuüben.

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

(i) die Emittentin erlangt Kenntnis davon, dass eine Dritte Person oder gemeinsam handelnde Dritte Personen im Sinne von § 2 Abs. 5 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz (WpÜG) (jeweils ein „**Erwerber**") der rechtliche Eigentümer von mehr als 50% der Stimmrechte der Emittentin geworden ist; oder

(ii) die Verschmelzung der Emittentin mit einer oder auf eine Dritte Person (wie nachfolgend definiert) oder die Verschmelzung einer Dritten Person mit oder auf die Emittentin, oder der Verkauf aller oder im Wesentlichen aller Vermögensgegenstände (konsolidiert betrachtet) der Emittentin an eine Dritte Person. Dies gilt nicht für Verschmelzungen oder Verkäufe im Zusammenhang mit Rechtsgeschäften, in deren Folge (A) im Falle einer Verschmelzung die Inhaber von 100% der Stimmrechte der Emittentin wenigstens die Mehrheit der Stimmrechte an dem überlebenden Rechtsträger unmittelbar nach einer solchen Verschmelzung halten und (B) im Fall des Verkaufs von allen oder im Wesentlichen allen Vermögensgegenständen der erwerbende Rechtsträger eine Tochtergesellschaft der Emittentin ist oder wird und Garantin bezüglich der Schuldverschreibungen wird.

(iii) der Erwerb oder die Verschmelzung (wie vorstehend beschrieben) dazu führen, dass ein unmittelbar nach dem Erwerb bzw. der Verschmelzung durchzuführendes Unternehmensrating (Rating Update) der Emittentin sich um mindestens eine Kategorie (Notch) gegenüber dem bestehenden Unternehmensrating der Emittentin verschlechtert. Die Emittentin ist verpflichtet, im Anschluss an einen Erwerb bzw. eine Verschmelzung (wie vorstehend beschrieben) unverzüglich für die Erstellung eines Rating Update zu sorgen.

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

„**Dritte Person**" im Sinne dieses § 4(c)(i) und (ii) ist jede Person außer einer verbundenen Person der Emittentin (wie nachstehend definiert).

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

If a Change of Control occurs, then the Issuer shall, without undue delay, after becoming aware thereof, give notice of the Change of Control (a "**Put Event Notice**") to the Noteholders in accordance with § 13(a) specifying the nature of the Change of Control and the procedure for exercising the Put Option contained in this § 4(c).

(d) The exercise of the Put Option pursuant to § 4(c), must be declared by the Noteholder within 30 days after a Put Event Notice has been published (the "**Put Period**") to the Depositary Bank of such Noteholder in writing (a "**Put Notice**"). The Issuer shall redeem or, at its option, purchase (or procure the purchase of) the relevant Note(s) on the date (the "**Put Redemption Date**") seven days after the expiration of the Put Period unless previously redeemed or purchased and cancelled. Payment in respect of any Note so delivered will be made in accordance with the customary procedures through Clearstream. A Put Notice, once given, shall be irrevocable.

(e) The Issuer may at any time purchase Notes in the market or otherwise.

§ 5 Payments, Depositing in Court

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

(b) If any payment of principal or interest with respect to a Note is to be effected on a day other than a Business Day, payment will be effected on the next following Business Day. In this case, the relevant Noteholders will neither be entitled to any payment claim nor to any interest claim or other compensation with respect to such delay.

(c) In these Terms and Conditions, "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which (i) the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System 2 (TARGET) and (ii) Clearstream are operating and settle payments.

(d) References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as defined in § 4(a)); the Put Early Redemption Amount (as defined in § 4(b)); and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

(e) The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main any amounts payable on the Notes not claimed by Noteholders. To the extent that the Issuer waives its right to withdraw such deposited amounts, the relevant claims of the Noteholders against the Issuer shall cease.

Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin unverzüglich nachdem sie hiervon Kenntnis erlangt den Anleihegläubigern Mitteilung vom Kontrollwechsel gemäß § 13(a) machen (die „**Put-Rückzahlungsmitteilung**"), in der die Umstände des Kontrollwechsels sowie das Verfahren für die Ausübung der in diesem § 4(c) genannten Put Option angegeben sind.

(d) Die Ausübung der Put Option gemäß § 4(c) muss durch den Anleihegläubiger innerhalb eines Zeitraums (der „**Put-Rückzahlungszeitraum**") von 30 Tagen, nachdem die Put-Rückzahlungsmitteilung veröffentlicht wurde, schriftlich gegenüber der depotführenden Stelle des Anleihegläubigers erklärt werden (die „**Put-Ausübungserklärung**"). Die Emittentin wird nach ihrer Wahl die maßgebliche(n) Schuldverschreibung(en) 7 Tage nach Ablauf des Rückzahlungszeitraums (der „**Put-Rückzahlungstag**") zurückzahlen oder erwerben (bzw. erwerben lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder erworben und entwertet wurde(n). Die Abwicklung erfolgt über Clearstream. Eine einmal gegebene Put-Ausübungserklärung ist für den Anleihegläubiger unwiderruflich.

(e) Die Emittentin kann jederzeit und zu jedem Preis im Markt oder auf andere Weise Schuldverschreibungen ankaufen.

§ 5 Zahlungen, Hinterlegung

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

(b) Falls eine Zahlung auf Kapital oder Zinsen einer Schuldverschreibung an einem Tag zu leisten ist, der kein Geschäftstag ist, so erfolgt die Zahlung am nächstfolgenden Geschäftstag. In diesem Fall steht den betreffenden Anleihegläubigern weder eine Zahlung noch ein Anspruch auf Verzugszinsen oder eine andere Entschädigung wegen dieser Verzögerung zu.

(c) „**Geschäftstag**" im Sinne dieser Anleihebedingungen ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET) und (ii) Clearstream geöffnet sind und Zahlungen weiterleiten**.**

(d) Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 4(a) definiert); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Put) (wie in § 4(b) definiert) sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

(e) Die Emittentin ist berechtigt, alle auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge, auf die Anleihegläubiger keinen Anspruch erhoben haben, bei dem Amtsgericht Frankfurt am Main zu hinterlegen. Soweit die Emittentin auf das Recht zur Rücknahme der hinterlegten Beträge verzichtet, erlöschen die betreffenden Ansprüche der Anleihegläubiger gegen die Emittentin.

§ 6 Taxes

(a) All amounts payable under the Notes will be paid without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of deduction or withholding at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of any political subdivision or authority thereof or therein having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law.

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

(b) No Additional Amounts will be payable pursuant to § 6(a) with respect to taxes or duties which:

(i) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Noteholder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or

(ii) are payable by reason of the Noteholder having, or having had, another personal or business connection with the Federal Republic of Germany than the mere fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany;

(iii) are deducted or withheld pursuant to (A) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (B) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (C) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

(iv) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or, if this occurs later, after all due amounts have been duly provided for and a notice to that effect has been published in accordance with § 13;

(v) in the case of the issuance of definitive notes, are withheld or deducted by a Paying Agent, if the payment could have been made by another paying agent in a Member State of the European Union without such deduction or withholding.

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

§ 7 Events of Default

(a) Each Noteholder will be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption of his Notes at the Principal Amount plus accrued interest, if

(i) the Issuer fails to provide principal or interest within 7 days from the relevant due date;

§ 6 Steuern

(a) Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern oder sonstiger Abgaben jedweder Art gezahlt, die durch oder für die Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde durch Abzug oder Einbehalt an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.

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

(b) Zusätzliche Beträge gemäß § 6(a) sind nicht zahlbar wegen Steuern oder Abgaben, die:

(i) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Anleihegläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder

(ii) durch den Anleihegläubiger wegen einer anderen gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind als der bloßen Tatsache, dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind;

(iii) aufgrund (A) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (B) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (C) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(iv) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird;

(v) im Fall der Ausgabe von Einzelurkunden von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.

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

§ 7 Kündigungsrecht der Anleihegläubiger

(a) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig zu stellen und deren sofortige Tilgung zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls

(i) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 7 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt;

(ii) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes and such default, except where such default is incapable of remedy, continues unremedied for more than 30 days;

(iii) the Issuer or a Material Subsidiary states in writing that it is unable to pay its debts as they become due (*Cessation of payment*)

(iv) the Issuer or a Material Subsidiary fails to fulfil any payment obligation in excess of a total amount of EUR 10,000,000 under any Financial Indebtedness, or under any guaranty or suretyship for any such indebtedness of a third party, when due (including in case of any acceleration) and within 30 days after being invoked, (*Cross Default*).

(v) (A) the Issuer's or a Material Subsidiary's assets have been subjected to an insolvency proceeding, or (B) the Issuer or a Material Subsidiary applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or (C) a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer or a Material Subsidiary and such proceedings are not discharged or stayed within 30 days, unless such proceeding is dismissed due to insufficient assets.

(vi) the Issuer ceases its business operations in whole or sells or transfers its assets in whole or a material part thereof to a third party (except for the Issuer and any of its subsidiaries) and this causes a substantial reduction of the value of the assets of the Issuer (on a consolidated basis). In the event of a sale of assets such a substantial reduction shall be assumed if the value of the assets sold exceeds 50 % of the consolidated total assets and liabilities of the Issuer;

(vii) the Issuer or a Material Subsidiary is wound up, unless this is effected in connection with a merger or another form of amalgamation with another company or in connection with a restructuring, and the other or the new company effectively assumes substantially all of the assets and liabilities of the Issuer or the Material Subsidiary, including all obligations of the Issuer arising in connection with the Notes;

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

(ii) die Emittentin irgendeine andere Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht ordnungsgemäß erfüllt und die Unterlassung, sofern sie nicht heilbar ist, länger als 30 Tage fortdauert;

(iii) die Emittentin oder eine wesentliche Tochtergesellschaft schriftlich erklärt, dass sie ihre Schulden bei Fälligkeit nicht zahlen kann (*Zahlungseinstellung*)

(iv) die Emittentin oder eine wesentliche Tochtergesellschaft eine Zahlungsverpflichtung in Höhe von insgesamt mehr als EUR 10.000.000 aus einer Finanzverbindlichkeit oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die für solche Verbindlichkeiten Dritter gegeben wurde, bei (ggf. vorzeitiger) Fälligkeit und nach Ablauf einer Frist von 30 Tagen nach Inanspruchnahme nicht erfüllt, (*Drittverzug*).

(v) (A) ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin oder einer wesentlichen Tochtergesellschaft eröffnet wird, oder (B) die Emittentin oder eine wesentliche Tochtergesellschaft ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zu Gunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, oder (C) ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine wesentliche Tochtergesellschaft beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 30 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, es sei denn es wird mangels Masse abgewiesen oder eingestellt.

(vi) die Emittentin ihre Geschäftstätigkeit ganz einstellt oder ihr gesamtes oder wesentliche Teile ihres Vermögens an Dritte (außer der Emittentin oder eine ihrer jeweiligen Tochtergesellschaften) abgibt und dadurch der Wert des Vermögens der Emittentin (auf Konzernebene) wesentlich vermindert wird. Eine solche wesentliche Wertminderung wird im Falle einer Veräußerung von Vermögen angenommen, wenn der Wert der veräußerten Vermögensgegenstände 50% der konsolidierten Bilanzsumme der Emittentin übersteigt;

(vii) die Emittentin oder eine wesentliche Tochtergesellschaft in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt im Wesentlichen alle Aktiva und Passiva der Emittentin oder der wesentlichen Tochtergesellschaft, einschließlich aller Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen;

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

"**Financial Indebtedness**" shall mean (i) indebtedness for borrowed money, (ii) obligations evidenced by bonds, debentures, notes or other similar instruments, (iii) the principal component of obligations in respect of letters of credit, bankers' acceptances and similar instruments, and (iv) capitalized lease obligations and attributable indebtedness related to sale/leaseback transactions and factoring agreements.

(b) The right to declare the Notes due and demand immediate redemption shall cease if the reason for the termination has been rectified before the exercise of the termination right.

(c) A notification or termination pursuant to § 7(a) has to be effected by the Noteholder either (i) in writing in the German or English language *vis-a-vis* the Issuer together with a special confirmation of the Depositary Bank in accordance with § 13(d)(a) hereof or in any other adequate manner evidencing that the notifying person is a Noteholder as per the notification, to be delivered personally or by registered mail to the Issuer or (ii) has to be declared *vis-a-vis* his Depositary Bank for communication to the Issuer via Clearstream. A notification or termination will become effective upon receipt thereof by the Issuer.

§ 8 Limitation on Certain Payments

The issuer undertakes, neither directly nor through any of its Subsidaries, to pay out any dividend or to make any other distribution to a direct or indirect shareholder, which exeeds 50 % of the result after taxation determined by the consolidated and audited Annual Report of the Issuer of the respective year, save for any legally or contractually binding payments.

§ 9 Presentation Period, Prescription

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

§ 10 Paying Agents

(a) Bankhaus Neelmeyer Aktiengesellschaft, registered in the commercial register kept with the local court (*Amtsgericht*) Bremen registration number HRB 4425 HB with business address at Am Markt 14-16, 28195 Bremen, (the "**Paying Agent**") will be the Paying Agent. The Principal Agent in its capacity as Principal Paying Agent and any successor Principal Paying Agent are also referred to in these Terms and Conditions as "Principal Paying Agent". The Principal Paying Agent reserves the right at any time to change its specified offices to some other office in the same city.

(b) The Issuer will procure that there will at all times be a Principal Paying Agent. The Issuer is entitled to appoint banks of international standing as Principal Paying Agent. Furthermore, the Issuer is entitled to terminate the appointment of the Principal Paying Agent. In the event of such termination or such bank being unable or unwilling to continue to act as Principal Paying, the Issuer will appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent. Such appointment or termination will be published without undue delay in accordance with § 13, or, should this not be possible, be published in another way.

„**Finanzverbindlichkeit“** bezeichnet (i) Verpflichtungen aus der Aufnahme von Darlehen, (ii) Verpflichtungen unter Schuldverschreibungen, Schuldscheinen oder ähnlichen Schuldtiteln, (iii) die Hauptverpflichtung aus Akzept-, Wechseldiskont- und ähnlichen Krediten und (iv) Verpflichtungen unter Finanzierungsleasing und Sale und Leaseback Vereinbarungen sowie Factoring Vereinbarungen.

(b) Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(c) Eine Benachrichtigung oder Kündigung gemäß § 7(a) ist durch den Anleihegläubiger entweder (i) schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emittentin zu erklären und zusammen mit dem Nachweis in Form einer Bescheinigung der Depotbank gemäß § 14(d)(a) oder in einer anderen geeigneten Weise, dass der Benachrichtigende zum Zeitpunkt der Benachrichtigung Anleihegläubiger ist, persönlich oder durch eingeschriebenen Brief an die Emittentin zu übermitteln oder (ii) bei seiner Depotbank zur Weiterleitung an die Emittentin über Clearstream zu erklären. Eine Benachrichtigung oder Kündigung wird jeweils mit Zugang bei der Emittentin wirksam.

§ 8 Beschränkung hinsichtlich bestimmter Zahlungen

Die Emittentin verpflichtet sich, weder selbst noch über eine Tochtergesellschaft eine Dividendenzahlung oder sonstige Ausschüttungen an einen direkten oder indirekten Gesellschafter vorzunehmen, die 50% des im konsolidierten und geprüften Jahresabschlusses der Emittentin festgestellten Gewinns übersteigen. Hiervon ausgenommen sind gesetzliche und gesellschaftsvertragliche Zahlungsansprüche.

§ 9 Vorlegungsfrist, Verjährung

Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB für die Schuldverschreibungen beträgt zehn Jahre. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Schuldverschreibungen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt wurden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

§ 10 Zahlstellen

(a) Die Bankhaus Neelmeyer Aktiengesellschaft, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Bremen unter der Nummer HRB 4425 HB mit Sitz in Bremen und der Geschäftsanschrift: Am Markt 14-16, 28195 Bremen, (die „**Zahlstelle**“) ist Hauptzahlstelle. Die Zahlstelle in ihrer Eigenschaft als Hauptzahlstelle und jede an ihre Stelle tretende Hauptzahlstelle werden in diesen Anleihebedingungen auch als „**Hauptzahlstelle**“ bezeichnet. Die Hauptzahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(b) Die Emittentin wird dafür Sorge tragen, dass stets eine Hauptzahlstelle vorhanden ist. Die Emittentin ist berechtigt, andere Banken von internationalem Standing als Hauptzahlstelle zu bestellen. Die Emittentin ist weiterhin berechtigt, die Bestellung einer Bank zur Hauptzahlstelle zu widerrufen. Im Falle einer solchen Abberufung oder falls die bestellte Bank nicht mehr als Hauptzahlstelle tätig werden kann oder will, bestellt die Emittentin eine andere Bank von internationalem Standing als Hauptzahlstelle. Eine solche Bestellung oder ein solcher Widerruf der Bestellung ist gemäß § 13 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, durch eine öffentliche Bekanntmachung in sonstiger Weise bekannt zu machen.

(c) The Principal Paying Agent will be held responsible for giving, failing to give, or accepting a declaration, or for acting or failing to act, only if, and insofar as, it fails to act with the diligence of a conscientious businessman. All determinations and calculations made by the Principal Paying Agent will be made in conjunction with the Issuer and will, in the absence of manifest error, be conclusive in all respects and binding upon the Issuer and all Noteholders.

(d) The Principal Paying Agent acting in such capacity, act only as agents of the Issuer. There is no agency or fiduciary relationship between the Paying Agents and the Noteholders.

(e) The Principal Paying Agent is hereby granted exemption from the restrictions of § 181 German Civil Code and any similar restrictions of the applicable laws of any other country.

§ 11 Further Issues

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

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

(a) **Amendments to the Terms and Conditions**. The Issuer may amend the Terms and Conditions with consent by a majority resolution of the Noteholders pursuant to § 5 et seq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* – "**SchVG**"), as amended from time to time. In particular, the Noteholders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5(3) of the SchVG, by resolutions passed by such majority of the votes of the Noteholders as stated under § 12(b) below. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Noteholders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Noteholders are void, unless Noteholders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(b) **Qualified Majority**. Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Noteholders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 5(3) numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least 75 % of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

(c) **Passing of Resolutions**. Resolutions of the Noteholders shall be made either in a Noteholder's meeting in accordance with§ 12(c)(i) or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance § 12(c)(ii).

(c) Die Hauptzahlstelle haftet dafür, dass sie Erklärungen abgibt, nicht abgibt oder entgegennimmt oder Handlungen vornimmt oder unterlässt, nur, wenn und soweit sie die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt hat. Alle Bestimmungen und Berechnungen durch die Hauptzahlstelle erfolgen in Abstimmung mit der Emittentin und sind, soweit nicht ein offenkundiger Fehler vorliegt, in jeder Hinsicht endgültig und für die Emittentin und alle Anleihegläubiger bindend.

(d) Die Hauptzahlstelle ist in dieser Funktion ausschließlich Beauftragte der Emittentin. Zwischen der Hauptzahlstelle und den Anleihegläubigern besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis.

(e) Die Hauptzahlstelle ist von den Beschränkungen des § 181 BGB und etwaigen gleichartigen Beschränkungen des anwendbaren Rechts anderer Länder befreit.

§ 11 Begebung weiterer Schuldverschreibungen

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

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

(a) **Änderung der Anleihebedingungen**. Die Anleihebedingungen können durch die Emittentin mit Zustimmung der Anleihegläubiger aufgrund Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen („**SchVG**”) in seiner jeweiligen gültigen Fassung geändert werden. Die Anleihegläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen, mit den in dem nachstehenden § 12(b) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Anleihegläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Anleihegläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Anleihegläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(b) **Qualifizierte Mehrheit**. Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nummern 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine „**qualifizierte Mehrheit**”).

(c) **Beschlussfassung**. Beschlüsse der Anleihegläubiger werden entweder in einer Gläubigerversammlung nach § 12(c)(i) oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 12(c)(ii) getroffen.

(i) Resolutions of the Noteholders in a Noteholder's meeting shall be made in accordance with § 9 et seq. of the SchVG. Noteholders holding Notes in the total amount of 5 % of the outstanding principal amount of the Notes may request, in writing, to convene a Noteholders' meeting pursuant to § 9 of the SchVG. The convening notice of a Noteholders' meeting will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions will be notified to Noteholders in the agenda of the meeting. The attendance at the Noteholders' meeting or the exercise of voting rights requires a registration of the Noteholders prior to the meeting. Any such registration must be received at the address stated in the convening notice by no later than the third calendar day preceding the Noteholders' meeting.

(ii) Resolutions of the Noteholders by means of a voting not requiring a physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) shall be made in accordance § 18 of the SchVG. Noteholders holding Notes in the total amount of 5 % of the outstanding principal amount of the Notes may request, in writing, the holding of a vote without a meeting pursuant to § 9 in connection with § 18 of the SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Noteholders together with the request for voting.

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

(e) **Proof of Eligibility.** Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Depositary Bank in accordance with § 14(d) hereof and by submission of a blocking instruction by the Depositary Bank for the benefit of the depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.

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

(i) The Common Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Noteholders. The Common Representative shall comply with the instructions of the Noteholders. To the extent that the Common Representative has been authorized to assert certain rights of the Noteholders, the Noteholders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Common Representative shall provide reports to the Noteholders on its activities., The appointment of a Common Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Common Representative is to be authorised to consent to a material change in the substance of the Terms and Conditions as set out in § 12(b) hereof.

(i) Beschlüsse der Anleihegläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung werden nach §§ 9 ff. SchVG getroffen. Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5% des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können schriftlich die Durchführung einer Gläubigerversammlung nach Maßgabe von § 9 SchVG verlangen. Die Einberufung der Gläubigerversammlung regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Einberufung der Gläubigerversammlung werden in der Tagesordnung die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Anleihegläubigern bekannt gegeben. Für die Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte ist eine Anmeldung der Anleihegläubiger vor der Versammlung erforderlich. Die Anmeldung muss unter der in der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung zugehen.

(ii) Beschlüsse der Anleihegläubiger im Wege der Abstimmung ohne Versammlung werden nach § 18 SchVG getroffen. Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5% des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können schriftlich die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i.V.m. § 18 SchVG verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Anleihegläubigern bekannt gegeben.

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

(e) **Nachweise.** Anleihegläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 14(d) und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank zugunsten der Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.

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

(i) Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Anleihegläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Anleihegläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Anleihegläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Anleihegläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Anleihegläubigern zu berichten. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters bedarf einer qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt wird, wesentlichen Änderungen der Anleihebedingungen gemäß § 12(b) zuzustimmen.

(ii) The Common Representative may be removed from office at any time by the Noteholders without specifying any reasons. The Common Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it. The Issuer shall bear the costs and expenses arising from the appointment of a Common Representative, including reasonable remuneration of the Common Representative

(iii) The Common Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Noteholders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Common Representative may be limited by a resolution passed by the Noteholders. The Noteholders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Noteholders against the Common Representative.

(g) **Notices:** Any notices concerning this § 12 shall be made in accordance with § 5 et seq. of the SchVG and § 13.

§ 13 Notices

(a) Notices relating to the Notes will be published in in the electronical Federal Gazette (elektronischer Bundesanzeiger) and on the Issuer's website on www.metalcorpgroup.com/Anleihe. A notice will be deemed to be made on the day of its publication (or in the case of more than one publication on the day of the first publication).

(b) The Issuer shall also be entitled to make notifications to Clearstream for communication by Clearstream to the Noteholders or directly to the Noteholders provided this complies with the rules of the stock exchange on which the Notes are listed. Notifications *vis à vis* Clearstream will be deemed to be effected seven days after the notification to Clearstream, direct notifications of the Noteholders will be deemed to be effected upon their receipt.

§ 14 Final Provisions

(a) The form and content of the Notes and the rights and duties of the Noteholders, the Issuer and the Principal Paying Agent shall in all respects be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.

(b) Place of performance is Amsterdam.

(c) Place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main.

The local court Frankfurt am Main will have jurisdiction for all judgments pursuant to § 9(2), § 13(3) and § 18(2) SchVG in accordance with § 9(3) SchVG. The regional court Frankfurt am Main will have exclusive jurisdiction for all judgments over contested resolutions by Noteholders in accordance with § 20(3) SchVG.

(ii) Der gemeinsame Vertreter kann von den Anleihegläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind. Die durch die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters entstehenden Kosten und Aufwendungen, einschließlich einer angemessenen Vergütung des gemeinsamen Vertreters, trägt die Emittentin.

(iii) Der gemeinsame Vertreter haftet den Anleihegläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Anleihegläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Anleihegläubiger.

(g) **Bekanntmachungen:** Bekanntmachungen betreffend diesen § 12 erfolgen gemäß den §§ 5 ff. SchVG sowie nach § 13.

§ 13 Bekanntmachungen

(a) Die Schuldverschreibungen betreffende Bekanntmachungen werden im elektronischen Bundesanzeiger und auf der Webseite der Emittentin unter www.metalcorpgroup.com/Anleihe veröffentlicht. Eine Mitteilung gilt mit dem Tag ihrer Veröffentlichung (oder bei mehreren Mitteilungen mit dem Tage der ersten Veröffentlichung) als erfolgt.

(b) Sofern die Regularien der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, dies zulassen, ist die Emittentin berechtigt, Bekanntmachungen auch durch eine Mitteilung an Clearstream zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger oder durch eine schriftliche Mitteilung direkt an die Anleihegläubiger zu bewirken. Bekanntmachungen über Clearstream gelten sieben Tage nach der Mitteilung an Clearstream, direkte Mitteilungen an die Anleihegläubiger mit ihrem Zugang als bewirkt.

§ 14 Schlussbestimmungen

(a) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger, der Emittentin, und der Hauptzahlstelle bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(b) Erfüllungsort ist Amsterdam.

(c) Gerichtsstand ist Frankfurt am Main.

Für Entscheidungen gemäß § 9 Absatz 2, § 13 Absatz 3 und § 18 Absatz 2 SchVG in Verbindung mit § 9 Abs. 3 SchVG ist das Frankfurt am Main zuständig. Für Entscheidungen über die Anfechtung von Beschlüssen der Anleihegläubiger ist gemäß § 20 Absatz 3 SchVG das Frankfurt am Main ausschließlich zuständig.

(d) Any Noteholder may in any proceedings against the Issuer or to which the Noteholder and the Issuer are parties protect and enforce in its own name its rights arising under its Notes by submitting the following documents: (a) a certificate issued by its Depository Bank (i) stating the full name and address of the Noteholder, (ii) specifying an aggregate principal amount of Notes credited on the date of such statement to such Noteholders' securities deposit account maintained with such Depository Bank and (iii) confirming that the Depository Bank has given a written notice to Clearstream containing the information pursuant to (i) and (ii) and bearing acknowledgement of Clearstream and the relevant Clearstream-accountholder as well as (b) a copy of the Global Certificate certified by a duly authorized officer of Clearstream as being a true copy. For purposes of the foregoing, "**Depository Bank**" means any bank or other financial institution authorized to engage in securities deposit business with which the Noteholder maintains a securities deposit account in respect of any Notes, and includes Clearstream, Clearstream Luxembourg and Euroclear.

(e) The courts of the Federal Republic of Germany shall have exclusive jurisdiction over the annulment of lost or destroyed Notes.

(f) The German version of these Terms and Conditions shall be binding.

(d) Jeder Anleihegläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder in Rechtsstreitigkeiten, an denen der Anleihegläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen geltend machen unter Vorlage (a) einer Bescheinigung seiner Depotbank, die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers enthält, (ii) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Tag der Ausstellung dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Anleihegläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank Clearstream die Angaben gemäß (i) und (ii) schriftlich mitgeteilt hat und einen Bestätigungsvermerk der Clearstream sowie des betreffenden Clearstream-Kontoinhabers trägt, sowie (b) einer von einem Vertretungsberechtigten der Clearstream beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde. Im Sinne der vorstehenden Bestimmungen ist „**Depotbank**" ein Bank- oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich Clearstream, Clearstream Luxemburg und Euroclear), das eine Genehmigung für das Wertpapier-Depotgeschäft hat und bei dem der Anleihegläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.

(e) Für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Schuldverschreibungen sind ausschließlich die Gerichte der Bundesrepublik Deutschland zuständig.

(f) Die deutsche Version dieser Anleihebedingungen ist bindend.

OVERVIEW OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF NOTEHOLDERS

Pursuant to the Terms and Conditions of the Notes, the Noteholders of each of the Notes may agree to amend the Terms and Conditions of the Notes or decide on other matters relating to the Notes with binding effect on all Holders of the Notes by way of resolution to be passed by taking votes without a meeting. Any such resolution duly adopted by resolution of the Noteholders shall be binding on each Holder of the Notes, irrespective of whether such Noteholder took part in the vote and whether such Noteholder voted in favour or against such resolution.

The following is a brief overview of some of the statutory rules regarding the solicitation and conduct of the voting, the passing and publication of resolutions as well as their implementation and challenge before German courts.

Specific Rules regarding Votes without Meeting

The voting shall be conducted by the voting administrator (the "**Chairperson**"). The Chairperson shall be (i) a notary public appointed by the Issuer, (ii) where a common representative of the Noteholders (the "**Noteholders' Representative**") has been appointed, the Noteholders' Representative if the vote was solicited by the Noteholders' Representative, or (iii) a person appointed by the competent court. The notice soliciting the Noteholders' votes shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During such voting period, the Noteholders may cast their votes to the Chairperson. The notice shall also set out in detail the conditions to be met for the votes to be valid. The Chairperson shall ascertain each Noteholder's entitlement to cast a vote based on evidence provided by such Noteholder and shall prepare a list of the Holders entitled to vote. If it is established that no quorum exists, the Chairperson may convene a meeting of the Noteholders. Within one year following the end of the voting period, each Noteholder participating in the vote may request a copy of the minutes of such vote and any annexes thereto from the Issuer. Each Noteholder participating in the vote may object in writing to the result of the vote within two weeks following the publication of the resolutions passed. The objection shall be decided upon by the Chairperson. If the Chairperson remedies the objection, the Chairperson shall promptly publish the result. If the Chairperson does not remedy the objection, the Chairperson shall promptly inform the objecting Noteholder in writing. The Issuer shall bear the costs of the vote and, if the court has convened a meeting or appointed or removed the Chairperson, also the costs of such proceedings.

Rules regarding Noteholders' Meetings applicable to Votes without Meeting

In addition, the statutory rules applicable to the convening and conduct of Noteholders' meetings will apply mutatis mutandis to any vote without a meeting. The following summarizes some of such rules. Meetings of Noteholders may be convened by the Issuer or the Noteholders' Representative, if any. Meetings of Noteholders must be convened if one or more Noteholders holding 5 % or more of the outstanding notes so require for specified reasons permitted by statute. Meetings shall be convened at least 14 days prior to the date of the meeting. Attendance and exercise of voting rights at the meeting may be made subject to prior registration of Noteholders. The convening notice will specify the evidence required for attendance and voting at the meeting. The venue of the Noteholders' meeting in respect of a German issuer is the place of the issuer's registered office, provided, however, that where the relevant notes are listed on a stock exchange within the European Union or the European Economic Area, the meeting may be held at the place of such stock exchange. The convening notice shall be made publicly available together with the agenda of the meeting setting out the proposals for resolution. Each Noteholder may be represented by proxy.

ZUSAMMENFASSUNG DER REGELUNGEN ÜBER DIE BESCHLUSSFASSUNG DER ANLEIHEGLÄUBIGER

Die Anleihegläubiger der Schuldverschreibungen können gemäß den Anleihebedingungen im Wege eines Beschlusses durch Abstimmung außerhalb von Gläubigerversammlungen Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen oder über andere die Schuldverschreibungen betreffende Angelegenheiten mit bindender Wirkung gegenüber allen Anleihegläubigern beschließen. Jeder ordnungsgemäß gefasste Beschluss der Anleihegläubiger bindet jeden Anleihegläubiger unabhängig davon, ob der Anleihegläubiger an der Beschlussfassung teilgenommen und ob der Anleihegläubiger für oder gegen den Beschluss gestimmt hat.

Nachfolgend sind einige der gesetzlichen Bestimmungen über die Aufforderung zur Stimmabgabe und die Abstimmung, die Beschlussfassung und die Bekanntmachung von Beschlüssen sowie die Durchführung und die Anfechtung von Beschlüssen vor deutschen Gerichten zusammengefasst.

Besondere Regelungen über die Abstimmung ohne Versammlung

Die Abstimmung wird von einem Abstimmungsleiter (der „**Abstimmungsleiter**“) geleitet. Abstimmungsleiter ist (i) ein von der Emittentin beauftragter Notar, oder (ii) sofern ein gemeinsamer Vertreter der Anleihegläubiger (der „**gemeinsame Vertreter der Anleihegläubiger**“) bestellt wurde, der gemeinsame Vertreter der Anleihegläubiger, wenn dieser zu der Abstimmung aufgefordert hat, oder (iii) eine vom zuständigen Gericht ernannte Person. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Anleihegläubiger ihre Stimmen abgeben können. Dieser Zeitraum beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Anleihegläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der von den Anleihegläubigern eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Anleihegläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen. Jeder Anleihegläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Anleihegläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann innerhalb von zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse gegen das Ergebnis schriftlich Einspruch erheben. Über den Einspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Hilft er dem Einspruch ab, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu geben. Hilft der Abstimmungsleiter dem Einspruch nicht ab, hat er dies dem Einspruch erhebenden Anleihegläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen. Die Emittentin hat die Kosten einer Abstimmung ohne Versammlung zu tragen und, sofern das Gericht eine Gläubigerversammlung einberufen, einen Abstimmungsleiter berufen oder abberufen hat, auch die Kosten dieses Verfahrens.

Regelungen über die Gläubigerversammlung, die auf die Abstimmung ohne Versammlung entsprechend anzuwenden sind

Auf die Abstimmung ohne Versammlung sind zudem die Vorschriften über die Einberufung und Durchführung von Anleihegläubigerversammlungen entsprechend anzuwenden. Nachfolgend sind einige dieser Regelungen zusammengefasst dargestellt. Anleihegläubigerversammlungen werden von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Anleihegläubiger einberufen. Sie sind einzuberufen, wenn Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen mindestens 5% der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies mit schriftlicher Begründung in den gesetzlich zugelassenen Fällen verlangen. Gläubigerversammlungen sind mindestens 14 Tage vor dem Tag der jeweiligen Versammlung einzuberufen. Die Teilnahme und Ausübung der Stimmrechte kann von der vorherigen Registrierung der Anleihegläubiger abhängig gemacht werden. Die Einberufung legt fest, wie die Berechtigung zur Teilnahme an und zur Abstimmung bei der Gläubigerversammlung nachzuweisen ist. Gläubigerversammlungen sind im Falle einer deutschen Emittentin am Sitz der Emittentin abzuhalten, können jedoch bei Schuldverschreibungen, die an einer Wertpapierbörse innerhalb der Europäischen Union oder des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen sind, auch am Sitz dieser Wertpapierbörse stattfinden. Die Einberufung ist zusammen mit der Tagesordnung der Versammlung, in der Vorschläge zur Beschlussfassung aufzunehmen sind, öffentlich bekannt zu machen. Jeder Anleihegläubiger kann sich durch einen Bevollmächtigten vertreten lassen.

The quorum for any Noteholders' meeting will be one or more persons representing by value at least 50 % of the outstanding notes. If it is established that no quorum exists, a second meeting may be convened at which no quorum will be required, provided that where a resolution may only be adopted by a qualified majority, the quorum will be one or more persons representing at least 25 % of the outstanding notes. All resolutions passed by the Noteholders must be properly published. Resolutions which amend or supplement the terms and conditions of notes certificated by one ore more global notes are to be implemented by supplementing or amending the relevant global note(s). In insolvency proceedings instituted in Germany against the Issuer, the Noteholders' Representative, if appointed, is obliged and exclusively entitled to assert the Noteholders' rights under the notes. Any resolutions passed by the Noteholders are subject to the provisions of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*). If a resolution constitutes a breach of the statute or the terms and conditions of the notes, Noteholders may bring an action to challenge such resolution. Such action must be filed with the competent court within one month following the publication of the relevant resolution.

Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn eine oder mehrere anwesende Person(en) wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung keine Beschlussfähigkeit festgestellt, kann eine zweite Versammlung, in der keine Beschlussfähigkeit erforderlich ist, einberufen werden; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, muss (müssen) die anwesende(n) Person(en) mindestens 25% der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Sämtliche von den Anleihegläubigern gefassten Beschlüsse sind ordnungsgemäß öffentlich bekannt zugeben. Beschlüsse, durch die die Anleihebedingungen von durch eine oder mehrere Globalurkunden verbriefte Schuldverschreibungen geändert oder ergänzt werden, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche(n) Globalurkunde(n) ergänzt oder geändert wird (werden). Ist über das Vermögen der Emittentin in Deutschland das Insolvenzverfahren eröffnet worden, ist der gemeinsamer Vertreter der Anleihegläubiger, sofern er bestellt wurde, für alle Anleihegläubiger allein berechtigt und verpflichtet, die Rechte der Anleihegläubiger im Insolvenzverfahren geltend zu machen. Die Beschlüsse der Anleihegläubiger unterliegen der Insolvenzordnung. Verstößt ein Beschluss gegen das Gesetz oder die Anleihebedingungen, können die Anleihegläubiger einen solchen Beschluss im Wege der Klage anfechten. Eine solche Klage ist binnen eines Monats nach Bekanntmachung des Beschlusses beim zuständigen Gericht zu beantragen.

OFFER, SUBSCRIPTION AND SALE OF THE NOTES

The Offer

The Issuer offers up to EUR 30,000,000 8.75 % Notes due on 27 June 2018 (the "**Offer**").

The offer consists of

- an offer to the public in the Federal Republic of Germany, Austria, Luxembourg and the Netherlands, (the "**Public Offer**") through the subscription functionality that is provided by the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) in the XETRA-trading system for the collection and settlement of subscription offers (the "**FSE Subscription Functionality**") and through a subscription functionality that is provided by Schnigge Wertpapierhandelsbank AG, Düsseldorf, ("**SCHNIGGE**") on the internet on www.zeichnungsplattform.de (the "**SCHNIGGE Subscription Functionality**") and

- a private placement to qualified investors in the Federal Republic of Germany and certain other countries outside the United States, Canada, Australia and Japan (the "**Private Placement**") by SCHNIGGE on behalf of the Issuer in compliance with applicable private placement exemptions.

The Public Offer will be solely conducted by the Issuer in the Federal Republic of Germany, Austria, Luxembourg and the Netherlands. SCHNIGGE will not participate in the Public Offer.

There are no predetermined tranches of Notes for each of the Public Offer and the Private Placement. There is no minimum or maximum amount of subscription offers for Notes. Investors may place subscription offers in any amount starting with the denomination of one Note.

The Public Offer is aimed at all potential investors residing in the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Austria, the Netherlands and the Federal Republic of Germany and is not limited to certain categories of investors. The Public Offer will be announced within the Grand Duchy of Luxembourg on the webpage of the Luxembourg stock exchange (www.bourse.lu) immediately after the prospectus has been approved, by conducting a road show in Luxembourg and in particular by advertisements in the newspaper "Luxemburger Wort". In Austria, the Public Offer will be announced by notification of the approved prospectus to the Austrian Financial Market Authority (FMA) and the application of the Public Offer to the issuance calendar of the Oesterreichische Kontrollbank.

Subscription via the FSE Subscription Functionality and via the SCHNIGGE Subscription Functionality

Investors who want to submit a subscription offer in the course of the Public Offer may submit offers through the FSE Subscription Functionality and through the SCHNIGGE Subscription Functionality.

Issures wishing to submit their subscription offers through the FSE Subscription Functionality must submit a subscription application for the Notes to their respective depository bank during the Offer Period (as defined below). This requires that the depository bank (i) has been admitted as a trading participant to the Frankfurt Stock Exchange or has access to trading on the Frankfurt Stock Exchange via an accredited trading participant; (ii) is connected to XETRA and (iii) is authorised and able to use the XETRA - subscription functionality according to the terms and conditions for use of the Frankfurt Stock Exchange (the "**Trading Participant**").

Upon the investor's request, the Trading Participant submits a subscription offer on behalf of the investor via the Subscription Functionality. Investors in Luxembourg, Austria and the Netherlands whose depositary bank is not a Trading Participant, may instruct a Trading Participant via their depositary bank to submit a subscription offer and execute it together with the depositary bank of the investor.

ANGEBOT, ZEICHNUNG UND VERKAUF DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Angebot

Die Emittentin bietet bis zu EUR 30.000.000 8,75 % Schuldverschreibungen, fällig zum 27. Juni 2018, zum Erwerb an (das „**Angebot**“).

Das Angebot setzt sich zusammen aus:

- einem öffentlichen Angebot in der Bundesrepublik Deutschland, Österreich, Luxemburg und den Niederlanden, (das **„Öffentliche Angebot”)** über die Zeichnungsfunktionalität der Frankfurter Wertpapierbörse im Handelssystem XETRA für die Sammlung und Abwicklung von Zeichnungsanträgen (die „**Zeichnungsfunktionalität der Frankfurter Wertpapierbörse**“) und über eine Zeichnungsfunktionalität der Schnigge Wertpapierhandelsbank AG, Düsseldorf, („**SCHNIGGE**“) auf der Internetseite www.zeichnungsplattform.de (die „**SCHNIGGE Zeichnungsfunktionalität**“), sowie

- einer Privatplatzierung an qualifizierte Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und bestimmten anderen Ländern außerhalb der Vereinigten Staaten, Kanadas, Australiens und Japans („**Privatplatzierung**“), die von SCHNIGGE für die Emittentin unter Einhaltung der anwendbaren Ausnahmebestimmungen für Privatplatzierungen durchgeführt wird.

Das öffentliche Angebot wird ausschließlich von der Emittentin in der Bundesrepublik Deutschland, Österreich und Luxemburg durchgeführt. SCHNIGGE wird an dem öffentlichen Angebot nicht teilnehmen.

Es gibt keine festgelegten Tranchen der Schuldverschreibungen für das öffentliche Angebot und die Privatplatzierung. Es gibt keine Mindest- oder Höchstbeträge für Zeichnungsangebote für die Schuldverschreibungen. Anleger können Zeichnungsangebote jeglicher Höhe beginnend ab dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung abgeben.

Das öffentliche Angebot richtet sich an alle potenziellen Anleger im Großherzogtum Luxemburg, in der Republik Österreich, den Niederlanden und der Bundesrepublik Deutschland und ist nicht auf bestimmte Kategorien von Anlegern beschränkt. Im Großherzogtum Luxemburg wird das öffentliche Angebot unverzüglich nach Billigung des Prospekts auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) sowie durch die Veranstaltung einer Roadshow in Luxemburg und insbesondere die Schaltung von Werbeanzeigen in der Zeitung „Luxemburger Wort” bekannt gemacht. In Österreich wird das öffentliche Angebot durch die Notifizierung des gebilligten Prospekts and die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) und die Meldung des öffentlichen Angebots zum Emissionskalender der Österreichischen Kontrollbank bekannt gemacht.

Zeichnung über die Zeichnungsfunktionalität der Frankfurter Wertpapierbörse und über die SCHNIGGE Zeichnungsfunktionalität

Anleger, die im Rahmen des Öffentlichen Angebots Zeichnungsangebote abgeben wollen können diese über die Zeichnungsfunktionalität der Frankfurter Wertpapierbörse und die SCHNIGGE Zeichnungsfunktionalität abgeben.

Sofern Anleger ihre Zeichnungsangebote über die Zeichnungsfunktionalität der Frankfurter Wertpapierbörse übermitteln möchten, müssen sie ihren Antrag zur Zeichnung der Schuldverschreibungen während des Angebotszeitraums (wie nachfolgend definiert) über ihre jeweilige Depotbank stellen. Dies setzt voraus, dass die Depotbank (i) als Handelsteilnehmer an der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassen ist oder über einen an der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassenen Handelsteilnehmer Zugang zum Handel hat, (ii) einen XETRA-Anschluss hat, und (iii) zur Nutzung der XETRA-Zeichnungsfunktionalität auf der Grundlage der Nutzungsbedingungen der Frankfurter Wertpapierbörse berechtigt und in der Lage ist (der „**Handelsteilnehmer**“).

Der Handelsteilnehmer stellt für den Anleger auf dessen Aufforderung hin Zeichnungsangebote über die Zeichnungsfunktionalität ein. Anleger in Luxemburg, Österreich und den Niederlanden, deren Depotbank kein Handelsteilnehmer ist, können über ihre Depotbank einen Handelsteilnehmer anweisen, ein Zeichnungsangebot einzustellen und dieses gemeinsam mit der Depotbank des Anlegers auszuführen.

German Investors who want to submit a subscription offer via the SCHNIGGE Subscription Functionality in the course of the Public Offer must register with SCHNIGGE on www.zeichnungsplattform.de and submit their subscription application for the Notes via this subscription functionality after such registration.

SCHNIGGE collects the subscription offers of the Trading Participants made via the FSE Subscription Functionality and the subscription offers of the investors made via the SCHNIGGE Subscription Functionality in the order book, close the order book at least once daily during the Offer Period (the term between the commencement of the Offer Period and the first closure and in between each closure, each a "**Time Period**") and accept the purchase offers received in a relevant Time Period. Purchase offers received after the end of a Time Period will be considered in the following Time Period.

By way of acceptance of the subscription offers by SCHNIGGE acting on behalf of the Issuer a sales contract for the Notes is concluded, subject to the condition subsequent that the Notes are not issued on the Issue Date. Performance day is the Issue Date mentioned in the Terms and Conditions of the Notes which is also the value day. In addition sales contracts for the Notes concluded by acceptance of subscription offers made via the SCHNIGGE Subscription Functionality are subject to the condition precedent that the subscription price for such subscription has been fully paid in the Escrow Account (as defined below) on the Settlement Date (as defined below).

Immediately after the acceptance of the subscription offer Investors who have submitted a subscription offer via the SCHNIGGE Subscription Functionality will receive an email confirmation of the subscription including a request to pay the respective subscription price into an escrow account opened in the name of SCHNIGGE such subscription price will be held in escrow for the Issuer until the Settlement Date (as defined below) (the "**Escrow Account**").

Private Placement

The Private Placement to qualified investors in the Federal Republic of Germany and in certain other jurisdictions outside the United States, Canada, Australia and Japan will be implemented pursuant to applicable exemption rules for private placements.

Subscription of the Notes

SCHNIGGE will subscribe for the notes pursuant the engagement letter between SCHNIGGE and the Issuer.

Offer Period

The offer period during which investors may place subscription offers is expected to commence on 12 June 2013 and will expire on 25 June 2013 at 12 noon (the "**Offer Period**"). In case of an over-subscription (as defined below), the Offer Period for the Public Offer will end, however, before the aforementioned time, on the respective trading day of such over-subscription.

An "**Over-Subscription**" occurs if the total amount (i) of subscription offers transmitted through the FSE Subscription Functionality and the SCHNIGGE Subscription Functionality in the Public Offer to SCHNIGGE in their function as order book manager; and (ii) the subscription offers received by SCHNIGGE in the Private Placement exceeds the aggregate principal amount of Notes offered.

The Issuer reserves the right to extent or shorten the Offer Period. Any reduction or extension of the Offer Period as well as further subscription periods or the termination of the Public Offer of the Notes will be announced on the website of the Issuer and by way of a supplement which will be announced in the same way as the prospectus, if required.

Deutsche Anleger, die im Rahmen des öffentlichen Angebots ein Zeichnungsangebot über die SCHNIGGE Zeichnungsfunktionalität einstellen möchten, müssen sich bei SCHNIGGE auf der Internetseite www.zeichnungsplattform.de registrieren und ihren Antrag auf Zeichnung der Schuldverschreibungen nach erfolgter Registrierung über die Zeichnungsfunktionalität einstellen.

SCHNIGGE sammelt die Zeichnungsangebote der Handelsteilnehmer, die über die Zeichnungsfunktionalität der Frankfurter Wertpapierbörse eingestellt wurden, und die Zeichnungsangebote der Anleger, die über die SCHNIGGE Zeichnungsfunktionalität eingestellt wurden, in dem Orderbuch, schließt das Orderbuch mindestens einmal täglich während des Angebotszeitraums (der Zeitabschnitt zwischen Beginn des Angebotszeitraums und der ersten Schließung bzw. zwischen jeder weiteren Schließung wird nachfolgend jeweils als ein „**Zeitabschnitt**“ bezeichnet) und nimmt die in dem jeweiligen Zeitabschnitt eingegangenen Kaufangebote an. Kaufangebote, die nach dem Ende eines Zeitabschnitts eingestellt werden, werden jeweils im nächsten Zeitabschnitt berücksichtigt.

Durch die Annahme der Zeichnungsangebote durch den JOINT GLOBAL COORDINATOR UND BOOKRUNNER für die Emittentin kommt ein Kaufvertrag über die Schuldverschreibungen zustande, der unter der auflösenden Bedingung steht, dass die Schuldverschreibungen nicht am Begebungstag begeben werden. Erfüllungstag ist der in den Anleihebedingungen genannte Begebungstag, der zugleich Valutatag ist. Zusätzlich stehen Kaufverträge über die Schuldverschreibungen, die durch Annahme der über die SCHNIGGE Zeichnungsfunktionalität eingestellten Zeichnungsangebote zustande gekommen sind, unter der aufschiebenden Bedingung, dass der Zeichnungspreis für eine solche Zeichnung am Abrechnungstag (wie nachfolgend definiert) in voller Höhe auf ein Treuhandkonto (wie nachfolgend definiert) eingezahlt wurde.

Unmittelbar nach Annahme des Zeichnungsangebots erhalten Anleger, die ein Zeichnungsangebot über die SCHNIGGE Zeichnungsfunktionalität eingestellt haben, eine E-Mail-Bestätigung ihrer Zeichnung einschließlich der Aufforderung, den jeweiligen Zeichnungspreis auf ein auf den Namen von SCHNIGGE eröffnetes Treuhandkonto einzuzahlen, auf dem dieser Zeichnungspreis bis zum Abrechnungstag (wie nachfolgend definiert) für die Emittentin treuhänderisch verwaltet wird (das „**Treuhandkonto**”).

Privatplatzierung

Die Privatplatzierung an qualifizierte Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und in bestimmten weiteren Staaten außerhalb der Vereinigten Staaten, Kanadas, Australiens und Japans wird gemäß den geltenden Ausnahmebestimmungen für Privatplatzierungen durchgeführt.

Übernahme der Schuldverschreibungen

SCHNIGGE wird die Schuldverschreibungen gemäß dem zwischen SCHNIGGE und der Emittentin abgeschlossenen Mandatsvertrag übernehmen.

Angebotszeitraum

Der Angebotszeitraum, während dessen Anleger die Möglichkeit erhalten, Zeichnungsangebote abzugeben, beginnt voraussichtlich am 12. Juni 2013 und endet am 25. Juni 2013 um 12:00 Uhr (der „**Angebotszeitraum**“). Im Falle einer Überzeichnung (wie nachstehend definiert) endet der Angebotszeitraum für das öffentliche Angebot jedoch vor dem vorgenannten Zeitpunkt, und zwar an dem Börsentag, an dem die Überzeichnung eingetreten ist.

Eine „**Überzeichnung**“ liegt vor, wenn der Gesamtbetrag (i) der im Wege des öffentlichen Angebots über die Zeichnungsfunktionalität der Frankfurter Wertpapierbörse und über die SCHNIGGE Zeichnungsfunktionalität eingestellten und an SCHNIGGE in ihrer Funktion als Orderbuchmanager übermittelten Zeichnungsangebote, und (ii) der im Wege der Privatplatzierung bei SCHNIGGE eingegangenen Zeichnungsangebote den Gesamtnennbetrag der angebotenen Schuldverschreibungen übersteigt.

Die Emittentin behält sich das Recht vor, den Angebotszeitraum zu verlängern oder zu verkürzen. Jede Verkürzung oder Verlängerung des Angebotszeitraums sowie weitere Angebotszeiträume oder die Beendigung des öffentlichen Angebots der Schuldverschreibungen wird auf der Internetseite der Emittentin bekannt gegeben und, falls erforderlich, durch einen Nachtrag, der in gleicher Weise wie der Prospekt veröffentlicht wird.

Allotment

As long as there is no Over-Subscription, (i) subscription offers transmitted through the FSE Subscription Functionality and the SCHNIGGE Subscription Functionality in the Public Offer during a respective Time Period; and (ii) the subscription offers received by SCHNIGGE in the Private Placement in the same Time Period, will be generally fully allotted.

Once an Over-Subscription occurs, SCHNIGGE in consideration with the Issuer will allot Notes for which it received purchase order during the last time period.

Besides this, the Issuer together with SCHNIGGE is entitled to reduce subscription offers or reject individual subscription offers. Claims of investors in relation to already paid-in subscription fees and any expenses arising in connection with the subscription are dealt with in accordance with the legal relationship between the investor and the respective depositary bank where the investor placed his subscription offer.

Investors who have submitted subscription offers for the Notes via the Subscription Functionality may request at their respective depositary bank the number of Notes allotted to them.

Investors who have submitted subscription offers for the Notes via the SCHNIGGE Subscription Functionality will receive a notice via email on the number of Notes allotted to them from SCHNIGGE.

Delivery and settlement

The delivery and settlement of the Notes subscribed for via the Subscription Functionality in the Public Offer will be made by SCHNIGGE as subscription agents.

Delivery of the Notes will be made on a delivery versus payment of the Issue Price for the Notes basis through the Paying Agent presumably on 27 June 2013 (the "**Settlement Date**").

Delivery and settlement for investors in Luxembourg, Austria and the Netherlands whose depositary bank does not have direct access to Clearstream will be made via a correspondence bank with direct access to Clearstream instructed by the depositary bank.

Issue price, Interest and Yield

The issue price for each Note amounts to EUR 1,000.00 and represents 100 % of its nominal amount.

The Notes will bear interest on their nominal amount, namely from 27 June 2013 (including) until 27 June 2018 (excluding) with 8.75 % per annum payable annually in arrears on 27 June of each year. The first payment of interest on the Notes shall be made on 27 June 2014.

The annual yield equals the interest on the nominal amount and amounts to 8.75 % on the basis of an issue price of 100 % of the nominal amount and redemption at the end of the term of the Notes.

Issue, Number of Notes to be issued and Result of the Public Offer and the Institutional Offer

The issue of the Notes is intended to take place on 27 June 2013. The number of Notes to be issued will be determined following the end of the Offer Period in accordance with the subscription offers received and will be announced in a notice which will be published on the website of the Issuer (www.metalcorpgoup.com/Anleihe) together with the results of the Offer on or prior to the Issue Date of the Notes, presumably on 27 June 2013.

Zuteilung

Solange keine Überzeichnung vorliegt, werden (i) im Rahmen des öffentlichen Angebots über die Zeichnungsfunktionalität der Frankfurter Wertpapierbörse und über die SCHNIGGE Zeichnungsfunktionalität während eines Zeitabschnitts übermittelte Zeichnungsangebote, und (ii) im Rahmen der Privatplatzierung in demselben Zeitabschnitt bei SCHNIGGE eingehende Zeichnungsangebote grundsätzlich jeweils vollständig zugeteilt.

Bei Eintritt einer Überzeichnung wird SCHNIGGE Schuldverschreibungen, für die sie während des vorangegangenen Zeitraums Kaufanträge erhalten hat, nach Rücksprache mit der Emittentin zuteilen.

Im Übrigen ist die Emittentin zusammen mit SCHNIGGE berechtigt, Zeichnungsangebote zu kürzen oder einzelne Zeichnungsangebote abzulehnen. Ansprüche von Anlegern in Bezug auf bereits eingezahlte Zeichnungsgebühren und im Zusammenhang mit der Zeichnung entstandene Kosten richten sich nach dem Rechtsverhältnis zwischen dem Anleger und der jeweiligen Depotbank, bei der der Anleger sein Zeichnungsangebot platziert hat.

Anleger, die Zeichnungsangebote für die Schuldverschreibungen über die Zeichnungsfunktionalität abgegeben haben, können bei ihrer Depotbank Auskunft über die Anzahl der ihnen zugeteilten Schuldverschreibungen erhalten.

Anleger, die Zeichnungsangebote für die Schuldverschreibungen über die SCHNIGGE Zeichnungsfunktionalität abgegeben haben, werden von SCHNIGGE per E-Mail über die Anzahl der ihnen zugeteilten Anteile benachrichtigt.

Lieferung und Abrechnung

Die Lieferung und Abrechnung der im Rahmen des öffentlichen Angebots über die Zeichnungsfunktionalität gezeichneten Schuldverschreibungen wird durch SCHNIGGE als Zeichnungsstelle vorgenommen.

Die Lieferung der Schuldverschreibungen erfolgt Zug um Zug gegen Zahlung des Ausgabepreises für die jeweiligen Schuldverschreibungen durch die Zahlstelle, voraussichtlich am 27. Juni 2013 (der „**Abrechnungstag**").

Bei Anlegern in Luxemburg, Österreich und den Niederlanden, deren Depotbank über keinen unmittelbaren Zugang zu Clearstream verfügt, erfolgen Lieferung und Abrechnung über eine von der Depotbank beauftragte Korrespondenzbank, die über einen solchen Zugang zu Clearstream verfügt.

Ausgabepreis, Verzinsung und Rendite

Der Ausgabepreis für jede Schuldverschreibung beträgt EUR 1.000,00 und entspricht 100 % ihres Nennbetrags.

Die Schuldverschreibungen werden vom 27. Juni 2013 (einschließlich) bis zum 27. Juni 2018 (ausschließlich) bezogen auf ihren Nennbetrag mit jährlich 8,75 % verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich am 27. Juni eines jeden Jahres zahlbar. Die erste Zinszahlung auf die Schuldverschreibungen erfolgt am 27. Juni 2014.

Die jährliche Rendite auf Grundlage eines Ausgabepreises von 100 % des Nennbetrags und Rückzahlung am Ende der Laufzeit der Schuldverschreibungen entspricht der Nominalverzinsung und beträgt 8,75 %.

Begebung, Anzahl der zu emittierenden Schuldverschreibungen und Ergebnis des öffentlichen Angebots und der Privatplatzierung

Es ist beabsichtigt, die Schuldverschreibungen am 27. Juni 2013 zu begeben. Die Anzahl der zu emittierenden Schuldverschreibungen wird nach dem Ende des Angebotszeitraums gemäß den eingegangenen Zeichnungsangeboten bestimmt und zusammen mit dem Ergebnis des Angebots am oder vor dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen, voraussichtlich am 27. Juni 2013, auf der Internetseite der Emittentin (www.metalcorpgoup.com/Anleihe) bekannt gegeben.

Costs of the Investors in Connection with the Offer

The Issuer will not charge the investor for any costs or taxes. Investors shall inform themselves regarding costs and taxes which may occur in connection with the Notes, including possible fees charged by their depository banks in connection with the subscription and holding of the Notes.

Selling Restrictions

General

SCHNIGGE will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it takes selling efforts or other measures in relation to the issue of the Notes or in which it will posses or circulate the Prospectus or any documents relating to the placement of the Notes.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area (each, a "Relevant Member State"), no public offer of the Notes will be made prior to the publication of a prospectus in relation to the Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State in accordance with the applicable law implementing the Prospectus Directive or, where appropriate, published in another Relevant Member State but notified to the competent authority in that Relevant Member State in accordance with the relevant law implementing article 18 of the Prospectus Directive, except that a public offer in the Relevant Member State is permitted on the basis of applicable exceptions.

United States of America

The Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "U.S. Securities Act"), and may not be offered, sold or delivered within the United States of America (the "United States") to or for the account or benefit of, U.S. persons except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the U.S. Securities Act.

SCHNIGGE will neither offer nor sell or deliver any Notes within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the U.S. Securities Act. Accordingly, SCHNIGGE nor their affiliates nor any persons acting on its or their behalf will engage in any directed selling efforts or general solicitation with respect to the Notes. Terms used in this subparagraph have the meaning given to them by Regulation S.

The Notes will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "TEFRA D Rules" or "TEFRA D").:

(a) SCHNIGGE will not offer or sell, such Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and it has not delivered and agrees that it will not deliver within the United States or its possessions such Notes that are sold during the restricted period;

(b) throughout the restricted period SCHNIGGE will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling such Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;

Kosten der Anleger im Zusammenhang mit dem Angebot

Die Emittentin wird dem Anleger keine Kosten oder Steuern in Rechnung stellen. Anleger sollten sich über die im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen anfallenden Kosten und Steuern, einschließlich etwaiger Gebühren ihrer Depotbanken im Zusammenhang mit der Zeichnung und dem Halten der Schuldverschreibungen, informieren.

Verkaufsbeschränkungen

Allgemeines

SCHNIGGE wird alle einschlägigen Wertpapiergesetze und -vorschriften in den Ländern, in denen sie Verkaufs- oder andere Maßnahmen im Zusammenhang mit der Emission der Schuldverschreibungen durchführt oder in denen sie den Prospekt oder andere die Platzierung betreffende Unterlagen besitzen oder ausgeben wird, einhalten.

Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf jeden Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraums (jeweils ein „relevanter Mitgliedsstaat") wird kein öffentliches Angebot der Schuldverschreibungen unterbreitet, ohne dass vorher ein Prospekt für die Schuldverschreibungen veröffentlicht wurde, der von der zuständigen Behörde in dem relevanten Mitgliedsstaat in Übereinstimmung mit dem jeweiligen Gesetz zur Umsetzung der Prospektrichtlinie genehmigt wurde, oder ggf. dass ein Prospekt in einem anderen relevanten Mitgliedsstaat veröffentlicht, jedoch der zuständigen Behörde in diesem relevanten Mitgliedsstaat gemäß dem jeweiligen Gesetz zur Umsetzung von Artikel 18 der Prospektrichtlinie angezeigt wurde, es sei denn, ein öffentliches Angebot der Schuldverschreibungen in dem jeweiligen Mitgliedsstaat ist aufgrund eines Ausnahmetatbestandes zulässig.

Vereinigte Staaten von Amerika

Die Schuldverschreibungen sind und werden nicht gemäß dem *U.S. Securities Act of 1933* in der jeweils geltenden Fassung (der „*U.S. Securities Act*") registriert und dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika (die „Vereinigten Staaten") US-Bürgern oder für Rechnung oder zugunsten von US-Bürgern weder angeboten, verkauft oder geliefert werden, es sei denn, dies erfolgt gemäß einer Befreiung von den Registrierungspflichten des *U.S. Securities Act* oder im Rahmen einer Transaktion, die nicht unter den Anwendungsbereich des *U.S. Securities Act* fällt.

SCHNIGGE wird die Schuldverschreibungen innerhalb der Vereinigten Staaten ausschließlich in Übereinstimmung mit *Rule 903* der *Regulation S* des *U.S. Securities Act* anbieten, verkaufen und liefern. Demgemäß werden weder SCHNIGGE, ihre verbundenen Unternehmen noch in ihre oder ihrem Namen handelnde Personen Maßnahmen ergreifen, die gezielte Verkaufsbemühungen oder eine allgemeine Aufforderung zum Kauf darstellen. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben die ihnen in *Regulation S* zugewiesene Bedeutung.

Die Schuldverschreibungen werden nach Maßgabe der Bestimmungen der *United States Treasury Regulation* 1.163-5(c)(2)(i)(D) („TEFRA D-Bestimmungen" bzw. „TEFRA D") begeben:

(a) SCHNIGGE wird einer in den Vereinigten Staaten oder in ihren Besitzungen befindlichen Person oder einem US-Bürger keine Schuldverschreibungen anbieten oder verkaufen und hat während der Sperrfrist einer in den Vereinigten Staaten oder in ihren Besitzungen befindlichen Person oder einem US-Bürger keine Schuldverschreibungen verkauft oder angeboten und erklärt sich damit einverstanden, dass er keine Schuldverschreibungen, die während der Sperrfrist verkauft werden, innerhalb der Vereinigten Staaten oder in ihren Besitzungen liefern wird;

(b) SCHNIGGE wird während der gesamten Sperrfrist Maßnahmen vorhalten, die sicher stellen, dass seine Mitarbeiter oder Beauftragten, die direkt in den Verkaufsprozess der Schuldverschreibungen involviert sind, sich bewusst sind, dass die Schuldverschreibungen während der Sperrfrist nicht einer in den Vereinigten Staaten oder in ihren Besitzungen befindlichen Person oder einem US-Bürger angeboten oder verkauft werden dürfen, es sei denn, dies ist gemäß den TEFRA D-Bestimmungen zulässig;

(c) If it is a United States person, SCHNIGGE is acquiring such Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if it retains such Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treasury Regulation 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and

(d) With respect to each affiliate that acquires such Notes from SCHNIGGE for the purpose of offering or selling such Notes during the restricted period, SCHNIGGE have repeated and confirmed the representations and agreements contained in paragraphs (a), (b) and (c) above on such affiliate's behalf.

Terms used in this subparagraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA D Rules.

United Kingdom

SCHNIGGE will

(a) only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended ("FSMA")) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

(b) comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to the Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

(c) sofern es sich bei ihm um einen US-Bürger handelt, erwirbt SCHNIGGE die Schuldverschreibungen nur zum Zwecke des Wiederverkaufs im Zusammenhang mit ihrer ursprünglichen Begebung und, sofern er diese Schuldverschreibungen auf eigene Rechnung behält, geschieht dies nur im Einklang mit den Vorschriften der *U.S. Treasury Regulation 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6)*; und

(d) im Hinblick auf jedes verbundene Unternehmen, das während der Sperrfrist solche Schuldverschreibungen von dem SCHNIGGE zum Zwecke des Angebots oder Verkaufs erwirbt, wiederholt und bestätigt SCHNIGGE die Zusicherungen und Verpflichtungen gemäß den vorstehenden Absätzen (a), (b) und (c) im Namen solcher verbundenen Unternehmen.

In diesem Absatz verwendete Begriffe haben die ihnen durch den *U.S. Internal Revenue Code* und den darauf basierenden Vorschriften, einschließlich der TEFRA D-Bestimmungen, zugewiesene Bedeutung.

Vereinigtes Königreich

SCHNIGGE wird

(a) jegliche Einladung oder Aufforderung zur Aufnahme von Investmentaktivitäten (im Sinne von *Section 21* des *Financial Services and Markets Act 2000* in der jeweils geltenden Fassung („FSMA")) in Verbindung mit der Begebung oder dem Verkauf der Schuldverschreibungen nur in den Fällen, in denen *Section 21 (1) FSMA* auf die Emittentin keine Anwendung findet, unterbreiten oder in sonstiger Weise zuleiten; und

(b) bei seinen Handlungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen im, aus dem oder anderweitig das Vereinigte Königreich betreffend alle geltenden Bestimmungen des *FSMA* einhalten.

TAXATION

The following information is of a general nature only and solely for preliminary information purposes. It is a general description of the major tax consequences under German law as of the date of this Prospectus. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations that might be relevant to an investment decision. It may not include certain tax considerations which arise from rules of general application or are assumed to be generally known by Noteholders. This summary is based on the laws in force in the Federal Republic of Germany on the date of this Prospectus and is subject to any changes in law, court decisions, changes of the administrative practice or other changes that may be made after such date. The following information is neither intended to be, nor should be regarded as, legal or tax advice. Prospective Noteholders should consult their tax and legal advisors as to the particular legal consequences which may arise from the laws applicable to them.

Taxation of Noteholders in Germany

Income tax

Taxation of Noteholders resident in Germany holding their Notes as private assets

Taxation of interest income

Payments of interest on the Notes to Noteholders resident in Germany (i.e., Noteholders whose residence or habitual abode is in Germany) are subject to German income tax (plus a solidarity surcharge of 5.5 % thereon) and, if applicable, church tax. Payments of interest on the Notes to individuals who are fully taxable in Germany are generally subject to a flat income tax (*Abgeltungssteuer*) at a rate of 25 % (plus a solidarity surcharge of 5.5% thereon, resulting in a total tax charge of 26.375%). The total amount of capital income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) of a taxpayer will be reduced by a lump sum saver's allowance (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing jointly) in lieu of a deduction of the expenses actually incurred.

If Notes are held in safe custody for the Noteholder by a German credit institution, a German financial services institution (including German branches of a foreign institution), a German investment firm or securities trading bank ("**German Custodian**"), the flat income tax will be deducted as withholding tax and paid to the tax office by the German Custodian. The Issuer does not assume any responsibility for any amount to be withheld for tax levied on German Noteholders.

Upon request of a Noteholder who is subject to church tax under the applicable regional church tax law (*Landeskirchensteuergesetz*) and who holds the Notes as private assets, church tax on interest payments will be withheld and remitted by the German Custodian which effects payment of the interest to the Noteholders for the account of the Issuer. In this case, also the church tax on interest payments is discharged by the German Custodian's withholding. If church tax is not withheld by a German Custodian, Noteholders who are subject to church tax are required to report the interest received in their income tax return. In this case, church tax on interest income is imposed by assessment. Any church tax withheld is not deductible as special expenses (*Sonderausgaben*).

In general, no flat income tax is levied if the Noteholder is an individual (i) who does not hold the Notes as operating assets and (ii) who submits a tax exemption request (*Freistellungsauftrag*) to the German Custodian, but only to the extent the interest income derived from the Note together with all other capital income do not exceed the lump-sum saver's allowance. Similarly, no withholding tax is deducted if it is to be assumed that the income is not subject to taxation and the Noteholder has submitted to the German Custodian a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the competent tax office.

BESTEUERUNG

Die folgenden Informationen sind grundsätzlicher Natur und dienen lediglich der Vorabinformation. Sie stellen eine allgemeine Beschreibung der wesentlichen Steuerfolgen nach deutschem Recht zum Datum dieses Prospektes dar. Die folgenden Informationen erheben nicht den Anspruch, eine vollständige Beschreibung aller möglichen steuerlichen Erwägungen darzustellen, die für eine Investitionsentscheidung von Bedeutung sein können. Es können gewisse steuerliche Erwägungen nicht dargestellt sein, weil diese den allgemeinen Rechtsgrundsätzen entsprechen oder als Teil des Allgemeinwissens der Anleihegläubiger vorausgesetzt werden. Diese Zusammenfassung bezieht sich auf die in der Bundesrepublik Deutschland am Tage des Prospektes anwendbaren Rechtsvorschriften und gilt vorbehaltlich künftiger Gesetzesänderungen, Gerichtsentscheidungen, Änderungen der Verwaltungspraxis und sonstiger Änderungen. Die folgenden Informationen stellen keine rechtliche oder steuerliche Beratung dar und sollten nicht als eine solche angesehen werden. Zukünftige Anleihegläubiger sollten ihre Steuerberater und Rechtsanwälte zu Rate ziehen, um sich über besondere Rechtsfolgen Auskunft geben zu lassen, die aus der jeweils für sie anwendbaren Rechtsordnung oder individuellen Besonderheiten erwachsen können.

Besteuerung der Anleihegläubiger in Deutschland

Einkommensteuer

Besteuerung von in Deutschland ansässigen Anleihegläubigern, die ihre Schuldverschreibungen im Privatvermögen halten

Besteuerung der Zinseinkünfte

Die Zahlung von Zinsen aus der Schuldverschreibung an in Deutschland ansässige Anleihegläubiger, d. h. Anleihegläubiger mit Wohnsitz oder gewöhnlichem Aufenthalt in Deutschland, unterliegt der deutschen Besteuerung mit Einkommenssteuer (zzgl. Solidaritätszuschlag von 5,5% hierauf) und soweit einschlägig Kirchensteuer. Die Zinszahlungen aus der Schuldverschreibung an in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen unterliegen grundsätzlich der Einkommensteuer in Form der Abgeltungsteuer mit einem Steuersatz von 25% (zzgl. Solidaritätszuschlag von 5,5% hierauf, insgesamt 26,375%). Der Gesamtbetrag der steuerpflichtigen Einkünfte aus Kapitalvermögen eines Steuerpflichtigen reduziert sich um den Sparer-Pauschbetrag in Höhe von EUR 801 (bei zusammen veranlagten Ehegatten EUR 1.602), anstatt des Abzugs der tatsächlich entstandenen Kosten

Wenn die Schuldverschreibung für den Anleihegläubiger durch ein inländisches Kreditinstitut, ein inländisches Finanzdienstleistungsinstitut (einschließlich inländischer Niederlassung eines ausländischen Instituts), ein inländisches Wertpapierhandelsunternehmen oder eine inländische Wertpapierhandelsbank („**inländische Depotstelle**“) verwahrt werden, wird die Abgeltungsteuer als Kapitalertragsteuer einbehalten und durch die inländische Depotstelle an das Finanzamt abgeführt. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für den Einbehalt von Steuern, die für deutsche Anleihegläubiger in Deutschland anfallen.

Auf Antrag eines kirchensteuerpflichtigen Anleihegläubigers, der die Schuldverschreibungen im Privatvermögen hält, und im Rahmen der anwendbaren Landeskirchensteuergesetze wird die Kirchensteuer auf die Zinszahlungen durch die inländische Depotstelle, die die Auszahlung der Zinsen für die Rechnung der Emittentin an den Anleihegläubiger vornimmt, einbehalten und abgeführt. In diesem Fall wird mit dem Steuerabzug durch die inländische Depotstelle auch die Kirchensteuer für die Zinszahlungen abgegolten. Wird keine Kirchensteuer durch eine inländische Zahlstelle einbehalten, ist ein kirchensteuerpflichtiger Anleihegläubiger verpflichtet, die erhaltenen Zinsen in seiner Einkommensteuererklärung anzugeben. Die Kirchensteuer auf die Zinseinkünfte wird dann im Wege der Veranlagung erhoben. Ein Abzug der einbehaltenen Kirchensteuer als Sonderausgabe ist nicht zulässig.

Es wird grundsätzlich keine Abgeltungsteuer erhoben, wenn der Anleihegläubiger eine Privatperson ist, die (i) die Schuldverschreibungen nicht in ihrem Betriebsvermögen hält und (ii) einen Freistellungsauftrag bei der inländischen Depotstelle einreicht. Dies gilt allerdings nur, soweit die Zinseinkünfte aus der Schuldverschreibung zusammen mit allen anderen Einkünften aus Kapitalvermögen den Sparer-Pauschbetrag nicht übersteigen. Außerdem wird keine Abgeltungsteuer einbehalten, wenn anzunehmen ist, dass die Einkünfte keiner Besteuerung unterworfen werden und der inländischen Depotstelle eine entsprechende Nichtveranlagungs-Bescheinigung des zuständigen Finanzamtes zur Verfügung gestellt wird.

To the extent interest payments are not made through a German Custodian, the Noteholder is required to report the interest income in his income tax return. Also in this case, interest income is subject to flat income tax at a rate of 25% plus a solidarity surcharge of 5.5% thereon.

The liability to pay flat income tax is generally discharged by way of withholding. In this case, the Noteholder is not subject to further taxation. The Noteholder can request that its interest income be taxed at the standard income tax rate (*tariflicher Einkommensteuersatz*) instead of the flat income tax rate if this results in a lower (less than 25%) tax burden (*Günstigerprüfung*). In this case, the withholding tax is set-off against the individual income tax of the Noteholder and any excess amount is reimbursed. The prohibition of the deduction of income-related expenses and the loss off-setting restrictions, i.e. any negative capital income (*Verluste aus Kapitalvermögen*) is, in principle, only off-settable against positive capital income, also applies in case of an assessment at the individual income tax rate of the Noteholder.

Taxation of capital gains

Capital gains from the disposal or redemption of Notes are subject to 25% flat income tax plus a 5.5% solidarity surcharge thereon, resulting in a total tax burden of 26.375% irrespective of the holding period of the Note. If the entitlement to interest payments is disposed of without the Note, the income from the sale of the entitlement to interest payments is taxable. The same applies if a Note is sold without the entitlement to interest payments.

If the Notes are held in safe custody by a German Custodian, flat income tax will be levied on the difference between the sales price and the purchase price of the Notes. The Issuer does not assume any responsibility for any amount to be withheld for tax levied on German Noteholders. From the total capital income, only an annual lump sum saver's allowance in the amount of EUR 801, or EUR 1,602 for married couples filing jointly, can be deducted. Further expenses incurred in connection with capital gains are not deductible. Losses from a disposal of Notes can be off-sett against gains from the sale of Notes and other positive capital income. Should no evidence on the acquisition data of the Notes be furnished (for example, as a result of a transfer of a custody account), withholding tax amounts to 30% of the proceeds from the disposal or redemption of the Notes.

If the Notes are not held in safe custody by a German Custodian, taxation is effected by tax assessment procedure at a flat tax rate of 25% plus a solidarity surcharge of 5.5% thereon.

Upon request of a Noteholder who is subject to church tax under the applicable regional church tax law, also the church tax on capital gains is withheld by the German Custodian and is deemed discharged by such withholding. Any church tax withheld is not deductible as special expenses.

The income tax liability arising from the disposal or redemption of the Notes is generally discharged by the withholding of flat income tax. The Noteholder may request that its total capital income together with any other taxable income be taxed at the standard progressive income tax rate instead of the flat tax rate for capital income if this results in a lower tax burden for the Noteholder. In this case, the capital gains tax will be credited against the individual income tax of the Noteholder and any excess amount will be reimbursed. The prohibition to deduct income-related expenses and the loss off-setting restrictions, i.e. any negative capital income is, in principle, only off-settable against positive capital income, also apply in case of an assessment at the individual income tax rate of the Noteholder.

Soweit die Auszahlung der Zinsen nicht über eine inländische Depotstelle erfolgt, ist der Anleihegläubiger verpflichtet, die Zinseinkünfte im Zuge der steuerlichen Veranlagung zu erklären. Auch in diesem Fall unterliegen die Zinseinkünfte der Abgeltungsteuer in Höhe von 25% zzgl. 5,5% Solidaritätszuschlag hierauf.

Die Einbehaltung der Abgeltungsteuer hat grundsätzlich abgeltende Wirkung, so dass auf der Ebene des Anleihegläubigers keine weitere Besteuerung erfolgt. Auf Antrag des Anleihegläubigers werden anstelle der Abgeltungsteuer die Zinseinkünfte der tariflichen Einkommensteuer unterworfen, wenn dies zu einer niedrigeren (weniger als 25%) Steuer führt (Günstigerprüfung). In diesem Fall wird die Kapitalertragsteuer auf die tarifliche Einkommensteuer angerechnet und ein in sich etwa ergebender Überhang erstattet. Das Verbot des Abzugs von Werbekosten und die Verlustverrechnungsbeschränkungen, d.h. Verluste aus Kapitalvermögen sind grundsätzlich nur mit Einkünften aus Kapitalvermögen verrechenbar, gelten aber auch bei der Veranlagung mit dem tariflichen Einkommensteuersatz.

Besteuerung der Veräußerungsgewinne

Gewinne aus der Veräußerung oder Rückzahlung der Schuldverschreibungen unterliegen der Abgeltungsteuer in Höhe von 25% zzgl. Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5% der Einkommensteuer. Die gesamte steuerliche Belastung beträgt somit 26,375% ohne Rücksicht auf die Haltedauer der Schuldverschreibung. Soweit der Zinsanspruch ohne Schuldverschreibung veräußert wird, unterliegen die Erträge aus der Veräußerung des Zinsanspruchs der Besteuerung. Das Gleiche gilt, wenn die Schuldverschreibung ohne Zinsanspruch veräußert wird.

Wenn die Schuldverschreibungen von einer inländischen Depotstelle verwahrt werden, wird die Abgeltungsteuer auf die Differenz zwischen dem Veräußerungspreis und den Anschaffungskosten der Schuldverschreibungen erhoben. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für den Einbehalt von Steuern, die für deutsche Anleihegläubiger in Deutschland anfallen. Von den gesamten Einkünften aus Kapitalvermögen ist lediglich der Abzug eines jährlichen Sparer-Pauschbetrages in Höhe von EUR 801, resp. EUR 1.602 bei zusammen veranlagten Ehegatten, möglich. Ein darüber hinaus gehender Abzug von Werbungskosten im Zusammenhang mit Veräußerungsgewinnen ist nicht zulässig. Veräußerungsverluste aus Schuldverschreibungen dürfen mit Gewinnen, die aus der Veräußerung von Schuldverschreibungen entstehen sowie anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen ausgeglichen werden. Sollten die Anschaffungsdaten der Schuldverschreibungen (etwa in Folge eines Depotübertrags) nicht nachgewiesen werden, so beträgt die Kapitalertragsteuer 30% der Einnahmen aus der Veräußerung oder Einlösung der Schuldverschreibungen.

Wenn die Schuldverschreibungen nicht bei einer inländischen Depotstelle verwahrt werden, erfolgt die Besteuerung im Rahmen der allgemeinen steuerlichen Veranlagung mit Abgeltungsteuer in Höhe von 25% zzgl. 5,5% Solidaritätszuschlag hierauf.

Auf Antrag eines kirchensteuerpflichtigen Anleihegläubigers und im Rahmen der anwendbaren Landeskirchensteuergesetze wird auch die Kirchensteuer auf den Veräußerungsgewinn durch die inländische Depotstelle einbehalten und gilt mit dem Steuerabzug als abgegolten. Ein Abzug der einbehaltenen Kirchensteuer als Sonderausgabe ist nicht zulässig.

Der Einbehalt der Abgeltungsteuer hat grundsätzlich abgeltende Wirkung in Bezug auf die einkommensteuerliche Erfassung der Veräußerung oder Einlösung der Schuldverschreibungen. Der Anleihegläubiger kann beantragen, dass seine gesamten Einkünfte aus Kapitalvermögen zusammen mit seinen sonstigen steuerpflichtigen Einkünften statt dem einheitlichen Steuersatz für Kapitaleinkünfte dem Satz der tariflichen, progressiven Einkommensteuer unterworfen werden, wenn dies für ihn zu einer niedrigeren Steuerbelastung führt (Günstigerprüfung). In diesem Fall wir die Kapitalertragsteuer auf die tarifliche Einkommensteuer angerechnet und ein sich etwa ergebender Überhang erstattet. Das Verbot des Abzugs von Werbungskosten und die Verlustverrechnungsbeschränkungen, d.h. Verluste aus Kapitalvermögen sind grundsätzlich nur mit Einkünften aus Kapitalvermögen verrechenbar, gelten aber auch bei der Veranlagung mit dem tariflichen Einkommensteuersatz.

Taxation of Notes held as business assets by Noteholders resident in Germany

Interest income and capital gains from the disposal of Notes held as operating assets by Noteholders resident in Germany (including income realised through business partnerships) are generally subject to German income tax or corporate income tax plus a solidarity surcharge of 5.5% thereon. Interest income and capitals gains are also subject to trade tax when the Notes form part of the business assets of a German trade or business.

If the Notes are held in safe custody by a German Custodian, interest payments and capital gains from the disposal or redemption of the Notes are generally subject to withholding tax at a rate of 25% plus a solidarity surcharge of 5.5% thereon. In this case, however, the withholding tax does not discharge the income tax liability of the Noteholder, but is credited as advance payment against the Noteholder's liability to pay (corporate income) tax and solidarity surcharge and any excess amount is reimbursed, respectively. The Issuer does not assume any responsibility for any amount to be withheld for tax levied on German Noteholders.

Capital gains from a disposal or redemption of the Notes will generally not be subject to withholding tax (i) if the Notes are held as business assets by a corporation, which is unlimited subject to income taxation in Germany, and (ii) if the Notes are held as business assets of a sole proprietor or partnership and the Noteholder notifies the body effecting the payment to this effect in the officially required form. An exemption from the deduction of withholding tax is also possible upon request, if the amount of withholding tax would be permanently higher than the total amount of corporate income tax or income tax.

Taxation of Notes held by Noteholders not resident in Germany

Interest and other capital income are generally not subject to tax in Germany if generated by Noteholders not resident in Germany, unless such income qualify as domestic income, e.g., because it forms part of a German business or of a permanent establishment in Germany. Noteholders are not resident in Germany if they have neither their residence nor their habitual abode or registered office or place of management in Germany.

Interest and capital income that qualify as domestic income may be subject to German taxation. If the interest and capital income is subject to German taxation and the notes are held in safe custody by a German Custodian, the interest and capital income are generally subject to German withholding tax as described above in section "Taxation - Taxation of Noteholders - Income tax - Taxation of Noteholders resident in Germany holding their Notes as private assets" or "Taxation of Noteholders resident in Germany holding their Notes as operating assets". For capital gains from the disposal or redemption of the Notes, withholding tax is not levied if the capital gain qualifies as business income from a domestic business and the Noteholder notifies the body effecting the payment in officially required form accordingly.

Gift and inheritance tax

Such part of the enrichment obtained by an acquisition of the Notes by reason of death or in the form of a gift *inter vivos*, which exceeds the respective allowances, is generally subject to German inheritance or gift tax, provided that the decedent at the time of his death, the donor when making the gift, or the acquirer when the tax is incurred has its residence, habitual abode, registered office or management in Germany.

Should a double taxation treaty be in effect in the individual case, however, German taxation provisions may be restricted thereby.

Besteuerung der Schuldverschreibungen in Deutschland ansässiger Anleihegläubiger, die diese als Betriebsvermögen halten

Zinseinkünfte und Veräußerungsgewinne aus Schuldverschreibungen, von in Deutschland ansässigen Anleihegläubigern, die die Schuldverschreibungen im Betriebsvermögen halten (einschließlich der Einkünfte, die über gewerbliche Personengesellschaften erzielt werden), unterliegen grundsätzlich der deutschen Einkommensteuer bzw. Körperschaftsteuer zzgl. 5,5% des Solidaritätszuschlag hierauf. Die Zins- und Veräußerungserträge werden außerdem der Gewerbesteuer unterworfen, wenn die Schuldverschreibungen dem inländischen Betriebsvermögen zugeordnet werden.

Wenn die Schuldverschreibungen bei einer inländischen Depotstelle verwahrt werden, unterliegen Zinszahlungen oder Kapitalerträge aus der Veräußerung oder Einlösung der Schuldverschreibungen grundsätzlich einer Kapitalertragsteuer in Höhe von 25% zzgl. 5,5% Solidaritätszuschlag hierauf. In diesem Fall hat die Quellensteuer allerdings keine abgeltende Wirkung für den Anleihegläubiger, sondern wird als Steuervorauszahlung auf die persönliche Einkommenssteuer bzw. Körperschaftsteuer und Solidaritätszuschlag des Anleihegläubigers angerechnet bzw. in Höhe eines etwaigen Überschusses erstattet. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für den Einbehalt von Steuern, die für deutsche Anleihegläubiger in Deutschland anfallen.

Bezüglich der Kapitalerträge aus Veräußerung oder Einlösung der Schuldverschreibungen wird grundsätzlich keine Kapitalertragsteuer einbehalten, wenn (i) die Schuldverschreibungen zum Betriebsvermögen einer in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Kapitalgesellschaft gehören sowie (ii) wenn die Schuldverschreibungen zum Betriebsvermögen eines Einzelunternehmers oder einer Personengesellschaft gehören und der Anleihegläubiger dies gegenüber der auszahlende Stelle nach amtlich vorgeschriebenen Muster erklärt. Von einem Kapitalertragsteuerabzug kann auf Antrag auch dann Abstand genommen werden, wenn die Kapitalertragsteuer auf Dauer höher wäre als die gesamte Körperschaft- bzw. Einkommensteuer.

Besteuerung von Schuldverschreibungen von im Ausland ansässigen Anleihegläubigern

Zins- und Kapitalerträge unterliegen grundsätzlich nicht der deutschen Besteuerung, wenn sie von ausländischen Anleihegläubigern erzielt werden, es sei denn sie sind als inländische Einkünfte zu qualifizieren. weil sie zum Beispiel als Teil des inländischen Betriebsvermögen oder einer inländischen Betriebstätte gelten. Anleihegläubiger gelten als nicht im Inland ansässig, wenn sie weder ihren Wohnsitz noch ihren gewöhnlichen Aufenthalt bzw. ihren Sitz oder den Ort ihrer Geschäftsleitung in Deutschland haben. Die Zinserträge können allerdings der deutschen Besteuerung unterliegen, wenn sie als inländische Einkünfte gelten. Dies ist grundsätzlich dann der Fall, wenn das Kapitalvermögen durch inländischen Grundbesitz oder durch inländische Rechte, die den Vorschriften des bürgerlichen Rechts über Grundstücke unterliegen, besichert sind. Sind die Zins- und Kapitalerträge als inländische Einkünfte zu qualifizieren können sie der deutschen Besteuerung unterliegen.

Werden in diesem Fall die Schuldverschreibungen von einer inländischen Depotstelle verwahrt, werden sie grundsätzlich der deutschen Besteuerung mit Kapitalertragsteuer wie oben im Abschnitt *„Besteuerung - Besteuerung der Anleihegläubiger - Einkommensteuer - Besteuerung von in Deutschland ansässigen Anleihegläubigern, die ihre Schuldverschreibungen im Privatvermögen halten“* bzw. *„ - Besteuerung der Schuldverschreibungen in Deutschland ansässiger Anleihegläubiger, die diese als Betriebsvermögen halten“* beschrieben, unterworfen. Bei Kapitalerträgen aus der Veräußerung oder Einlösung der Schuldverschreibungen wird keine Kapitalertragsteuer einbehalten, wenn die Kapitalerträge Betriebseinnahmen eines inländischen Betriebs sind und der Anleihegläubiger dies der auszahlenden Stelle nach amtlich vorgeschriebenem Muster erklärt.

Erbschaft- und Schenkungssteuer

Der Teil des die jeweiligen Freibeträge überschreitenden Bereicherung durch den Erwerb von Schuldverschreibungen von Todes wegen oder durch Schenkung unter Lebenden wird grundsätzlich der deutschen Erbschaft- bzw. Schenkungsteuer unterworfen, wenn der Erblasser zur Zeit seines Todes, der Schenker zur Zeit der Schenkungsausführung oder der Erwerber zur Zeit der Entstehung der Steuer seinen Wohnsitz, gewöhnlichen Aufenthalt, seine Geschäftsleitung oder seinen Sitz in Deutschland hat.

Falls im konkreten Fall ein Doppelbesteuerungsabkommen zur Erbschaft- und Schenkungsteuer einschlägig sein sollte, kann dieses das deutsche Besteuerungsrecht einschränken.

The transfer of the Notes is not subject to inheritance or gift tax in Germany, if, in case of an inheritance, neither the decedent nor the beneficiary, or, in case of a gift, neither the donor nor the donee, is tax-resident in Germany and the Notes do not form part of the business assets of a permanent establishment in Germany and no permanent representative has been appointed in Germany. Exemptions apply to certain German citizens who live abroad and former German citizens.

Other taxes

In principle, no other taxes, such as capital transfer tax, VAT or similar taxes, are payable in Germany in connection with a purchase, disposal or other form of transfer of Notes. Wealth tax (*Vermögenssteuer*) is currently not imposed in Germany.

EU Savings Directive

Pursuant to Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments ("**EU Savings Directive**"), each EU Member State is required to provide the competent authorities of another EU Member State with detailed information about the payment of interest and similar income through a paying agent (within the meaning of such Directive) established within its territory, if the beneficial owner of such amounts is resident in another Member State.

Taxation of Noteholders in the Netherlands

The following information is of a general nature only and solely for preliminary information purposes. It is a general description of the major tax consequences under Dutch law as of the date of this Prospectus. It does not purport to be a comprehensive description of all Dutch tax considerations that might be relevant to an investment decision or to all categories of investors, some which (such as Noteholders that are subject to taxation in Bonaire, St. Eustatius and Saba) may be subject to special rules. It may not include certain tax considerations which arise from rules of general application or are assumed to be generally known by Noteholders. This summary is based on the laws in force in the Netherlands on the date of this Prospectus and is subject to any changes in law, court decisions, changes of the administrative practice or other changes that may be made after such date. The Netherlands means the part of the Kingdom of the Netherlands that is located in Europe. The following information is neither intended to be, nor should be regarded as, legal or tax advice. Prospective Noteholders should consult their tax and legal advisors as to the particular legal consequences which may arise from the laws applicable to them.

Withholding tax

All payments made by the Issuer under the Notes can be made free of withholding or deduction for or on account of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld or assessed by the Netherlands or any political subdivision or taxing authority of or in the Netherlands.

Taxation of interest income and capital gains

The summary in this section does not describe the Dutch tax consequences for:

Die Übertragung der Schuldverschreibungen unterliegt keiner Erbschaft- bzw. Schenkungsteuer in Deutschland, wenn im Falle der Erbschaft weder der Erblasser noch der Erbe und im Falle der Schenkung weder der Schenker noch der Beschenkte in Deutschland für steuerliche Zwecke ansässig ist und die Schuldverschreibungen nicht Teil des Betriebsvermögens einer inländischen Betriebstätte sind oder ein ständiger Vertreter in der Bundesrepublik Deutschland bestellt wurde. Sonderregelungen finden Anwendungen auf bestimmte außerhalb Deutschlands lebende deutsche Staatsangehörige und ehemalige deutsche Staatsangehörige.

Sonstige Steuern

Bei dem Erwerb, der Veräußerung oder anderen Formen der Übertragung von Schuldverschreibungen fallen grundsätzlich keine weiteren deutschen Steuern wie bspw. Kapitalverkehrssteuer, Umsatzsteuer oder ähnliche Steuern an. Vermögenssteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.

EU-Zinsrichtlinie

Gemäß der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen („EU-Zinsrichtlinie“) muss jeder EU-Mitgliedsstaat den zuständigen Behörden eines anderen EU-Mitgliedsstaates Einzelheiten über die Zahlung von Zinsen und ähnliche Erträgen durch eine Zahlstelle (wie in der Richtlinie definiert) in seinem Hoheitsgebiet mitteilen, wenn der wirtschaftliche Eigentümer solcher Beträge in dem anderen Mitgliedsstaat ansässig ist.

Besteuerung der Anleihegläubiger in den Niederlanden

Die folgenden Informationen sind allgemeiner Natur und dienen lediglich der Vorabinformation. Sie stellen eine allgemeine Beschreibung der wesentlichen Steuerfolgen nach niederländischem Recht zum Zeitpunkt dieses Prospektes dar. Die folgenden Informationen enthalten keine vollständige Beschreibung aller steuerlichen Erwägungen nach niederländischem Recht, die für eine Investitionsentscheidung ausschlaggebend sein können oder die für Anleger sämtlicher Kategorien, von denen für einige (wie z.B. Anleihegläubiger, die in Bonaire, St. Eustatius oder Saba der Besteuerung unterliegen) Sonderregelungen gelten können, von Bedeutung sind. Bestimmte steuerliche Erwägungen, die sich aus den allgemeinen Rechtsgrundsätzen ergeben oder für die Anleihegläubiger als allgemein bekannt vorausgesetzt werden, können mitunter nicht dargestellt sein. Diese Zusammenfassung basiert auf den in den Niederlanden zum Zeitpunkt dieses Prospekts geltenden Gesetzen und unterliegt künftigen Gesetzesänderungen, Gerichtsentscheidungen, Änderungen der Verwaltungspraxis und sonstigen Änderungen. Die Niederlande bezeichnet den europäischen Teil des Königreichs der Niederlande. Die folgenden Informationen stellen keine rechtliche oder steuerliche Beratung dar und sind nicht als eine solche anzusehen. Potentielle Anleihegläubiger sollten sich an ihre Steuer- und Rechtsberater wenden, um sich über die besonderen Rechtsfolgen zu informieren, die sich aus den jeweils für sie geltenden Gesetzen ergeben können.

Kapitalertragsteuer

Alle Zahlungen der Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen können ohne jeglichen Einbehalt oder Abzug für Steuern, die von den Niederlanden bzw. einer niederländischen oder in den Niederlanden gelegenen Gebietskörperschaft oder Steuerbehörde erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, erfolgen.

Besteuerung von Zinseinkünften und Veräußerungsgewinnen

Die in diesem Abschnitt enthaltene Zusammenfassung beschreibt nicht die Steuerfolgen nach niederländischem Recht für

- Noteholders if such holders, and in the case of individuals, his/her partner or certain of their relatives by blood or marriage in the direct line (including foster children) have a substantial interest or a deemed substantial interest in the Issuer as defined in the Dutch Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*). Generally, a holder of securities in a company is considered to hold a substantial interest in such company, if such holder, alone or, in case of individuals, together with his/her partner (as defined in the Dutch Income Tax Act 2001), directly or indirectly, holds (i) an interest of 5% or more of the total issued and outstanding capital of that company or of 5% or more of the issued and outstanding capital of a certain class of shares of that company; or (ii) holds rights to acquire, directly or indirectly, such interest; or (iii) holds certain profit sharing rights in that company that relate to 5% or more of the company's annual profits and/or to 5% or more of the company's liquidation proceeds. A deemed substantial profit exists if a substantial interest (or part thereof) in a company has been disposed of, or is deemed to have been disposed of, on a non-recognition basis;
- pension funds, investment institutions (*fiscale beleggingsinstelling*), exempt investment institutions (*vrijgestelde beleggingsinstelling*) as defined in the Dutch Corporate Income Tax Act 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*) and other entities that are exempt from Dutch corporate income tax; and
- Noteholders who receive or have received the Notes as employment income, deemed employment income or receive benefits from the Notes as a remuneration or deemed remuneration for activities performed by such holders of certain individuals related to such holders (as defined in the Dutch Income Tax Act 2001).

Residents of the Netherlands

Generally, if a Noteholder is an entity that is a resident or deemed to be resident of the Netherlands for Dutch corporate income tax purposes, any payment under the Notes or any gain or loss realized on the disposal or deemed disposal of the Notes, is subject to Dutch corporate income tax at a rate of 25% (a rate of 20% applies with respect to taxable profits up to €200,000).

If a Noteholder is an individual, resident or deemed to be resident of the Netherlands for Dutch income tax purposes (including the non-resident individual holder who has made an election for the application of the rules of the Dutch Income Tax Act 2001 as they apply to residents of the Netherlands), any payment under the Notes or any gain realized on the disposal or deemed disposal of the Notes is taxable at the progressive income tax rates (with a maximum of 52%), if:

(a) the Notes are attributable to an enterprise from which the Noteholder derives a share of the profit, whether as an entrepreneur or as a person who has a co-entitlement to the net worth of such enterprise; or

(b) the Noteholder is considered to perform activities with respect to the Notes that go beyond ordinary asset management (*normaal actief vermogensbeheer*) or derives benefits from the Notes that are (otherwise) taxable as benefits from other activities (*resultaat uit overige werkzaamheden*).

- Anleihegläubiger, wenn diese – und im Falle von natürlichen Personen deren Partner oder bestimmte Bluts- oder angeheiratete Verwandte in direkter Linie (einschließlich Pflegekinder) – eine wesentliche oder als wesentlich geltende Beteiligung an der Emittentin im Sinne des niederländischen Einkommensteuergesetzes von 2001 (Wet inkomstenbelasting 2001) halten. Generell gilt eine Person, die Wertpapiere einer Gesellschaft hält, als Inhaber einer wesentlichen Beteiligung an dieser Gesellschaft, wenn sie allein bzw. im Falle einer natürlichen Person zusammen mit ihrem Partner (im Sinne des niederländischen Einkommensteuergesetzes von 2001) direkt oder indirekt (i) eine Beteiligung von mindestens 5% des gesamten ausgegebenen und in Umlauf befindlichen Kapitals dieser Gesellschaft oder mindestens 5% des ausgegebenen und in Umlauf befindlichen Kapitals einer bestimmten Anteilsklasse dieser Gesellschaft oder (ii) Rechte auf direkten oder indirekten Erwerb einer solchen Beteiligung oder (iii) bestimmte Gewinnbeteiligungsrechte gegenüber dieser Gesellschaft, die sich auf mindestens 5% des Jahresgewinns der Gesellschaft und/oder mindestens 5% des Liquidationserlöses der Gesellschaft beziehen, hält. Ein fiktiver wesentlicher Gewinn liegt vor, wenn eine wesentliche Beteiligung (oder ein Teil derselben) an einer Gesellschaft auf nicht anerkannter Basis veräußert wurde oder als veräußert worden gilt;

- Pensionsfonds, Anlageinstitute (fiscale beleggingsinstelling) mit Ausnahme von Anlageinstituten (vrijgestelde beleggingsinstelling) gemäß Definition in dem niederländischen Körperschaftssteuergesetz von 1969 (Wet op de vennootschapsbelasting 1969) und anderen Körperschaften, die von der niederländischen Körperschaftssteuer befreit sind; und

- Anleihegläubiger, die die Schuldverschreibungen als Arbeitseinkünfte oder fiktive Arbeitseinkünfte erhalten bzw. erhalten haben, oder die Erträge aus den Schuldverschreibungen als Vergütung oder fiktive Vergütung für von diesen Anleihegläubigern oder bestimmten, mit diesen Anleihegläubigern verwandten natürlichen Personen (gemäß Definition in dem niederländischen Einkommensteuergesetz von 2001) verrichtete Tätigkeiten erhalten.

In den Niederlanden ansässige Personen

Ist ein Anleihegläubiger eine nach Maßgabe des niederländischen Körperschaftsteuerrechts in den Niederlanden ansässige oder als ansässig geltende Körperschaft, unterliegen alle Zahlungen aus den Schuldverschreibungen bzw. alle aus der Veräußerung oder fiktiven Veräußerung der Schuldverschreibungen erzielten Gewinne oder Verluste generell der niederländischen Körperschaftsteuer in Höhe von 25% (bzw. 20%, wenn die zu versteuernden Gewinne sich auf bis zu €200,000 belaufen).

Ist ein Anleihegläubiger eine natürliche Person, die nach Maßgabe des niederländischen Einkommensteuerrechts in den Niederlanden ansässig ist oder als ansässig gilt (einschließlich der nicht ansässigen natürlichen Personen, die für die Anwendung der Vorschriften des niederländischen Einkommensteuergesetzes von 2001, welche auf in den Niederlanden ansässige Personen angewandt werden, optiert haben), unterliegen alle Zahlungen aus den Schuldverschreibungen bzw. alle aus der Veräußerung oder der fiktiven Veräußerung der Schuldverschreibungen erzielten Gewinne der Besteuerung zum progressiven Einkommensteuertarif (bis zu 52%), wenn

(a) die Schuldverschreibungen einem Unternehmen zuzurechnen sind, aus welchem der Anleihegläubiger einen Teil des Gewinns bezieht, sei es als Unternehmer oder als Person, die einen Anspruch auf Beteiligung an dem Nettowert dieses Unternehmens hat, oder

(b) der Anleihegläubiger als Person gilt, welche über die normale Anlageverwaltung *(normaal actief vermogensbeheer)* hinausgehende Tätigkeiten verrichtet oder Erträge aus den Schuldverschreibungen bezieht, die (andernfalls) als Erträge aus anderen Tätigkeiten (resultaat uit overige werkzaamheden) zu versteuern sind.

If the above-mentioned conditions (a) and (b) do not apply to the individual Noteholder, such holder will be taxed annually on a deemed income of 4% of his/her net investment assets for the year at a tax rate of 30%. The net investment assets for the year is the fair market value of the investment assets less the qualifying liabilities on 1 January of the relevant calendar year. The Notes are included as investment assets. A tax free allowance may be available. An actual gain or loss in respect of the Notes is as such not subject to Dutch income tax.

Non-residents of the Netherlands

A Noteholder that is neither a resident nor deemed to be a resident of the Netherlands (and, if such holder is an individual, such holder not made an election to be taxed as a resident of the Netherlands for Dutch tax purposes), will not be subject to Dutch taxes on income or capital gains in respect of any payment under the Notes or in respect of any gain or loss realized on the disposal or deemed disposal or redemption of the Notes, provided that:

(a) the Noteholder does not have an enterprise or an interest in an enterprise (as defined in the Dutch Income Tax Act 2001 and the Dutch Corporate Income Tax Act 1969) which is, in whole or in part, either effectively managed in the Netherlands or carried on through a (deemed) permanent establishment, or a permanent representative in the Netherlands and to which enterprise or part of an enterprise the Notes are attributable; and

(b) the Noteholder is not an individual who derives any income or gain from the Notes which income or gain otherwise qualifies as income from miscellaneous activities (*resultaat uit overige werkzaamheden*) in the Netherlands as defined in the Netherlands Income Tax Act 2001.

Gift, estate and inheritance taxes

No Dutch gift, estate or inheritance taxes will arise on the occasion of the acquisition of a Note by way of gift by, or on the death of, a Noteholder who is neither resident nor deemed to be resident in the Netherlands, unless:

(a) in the case of gift of a Note by any individual who, at the date of gift, was neither a resident nor deemed to be a resident in the Netherlands, such individual dies within 180 days after the date of gift, while being resident or deemed resident in the Netherlands; or

(b) the transfer of a Note is otherwise construed as a gift or inheritance made by, or on behalf of, a person who, at the time of the gift or death, is or is deemed to be resident in the Netherlands.

Wenn die oben genannten Bedingungen (a) und (b) auf den Anleihegläubiger als natürliche Person nicht zutreffen, unterliegt dieser Anleihegläubiger mit einem angenommenen Einkommen von 4% aus seinem Nettoanlagevermögen in dem jeweiligen Jahr einer jährlichen Einkommensteuer in Höhe von 30%. Das Nettoanlagevermögen für das Jahr ist der Verkehrswert des Anlagevermögens abzüglich der diesem zuzurechnenden Verbindlichkeiten am 1. Januar des jeweiligen Kalenderjahres. Die Schuldverschreibungen sind als Anlagevermögen berücksichtigt. Gegebenenfalls steht ein steuerfreier Pauschbetrag zur Verfügung. Tatsächliche Gewinne oder Verluste aus den Schuldverschreibungen unterliegen als solche nicht der niederländischen Einkommensteuer.

In den Niederlanden nicht ansässige Personen

Ein Anleihegläubiger, der weder in den Niederlanden ansässig ist noch in den Niederlanden als ansässig gilt (und, falls ein solcher Anleihegläubiger eine natürliche Person ist, ein solcher Anleihegläubiger nicht für die Besteuerung als in den Niederlanden ansässige Person zu niederländischen Besteuerungszwecken optiert hat), unterliegt im Hinblick auf Zahlungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen oder im Hinblick auf Gewinne oder Verluste aus der Veräußerung oder fiktiven Veräußerung oder Rücknahme der Schuldverschreibungen in den Niederlanden nicht der Besteuerung von Einkünften und Veräußerungsgewinnen, sofern

(a) der Anleihegläubiger kein Unternehmen oder keine Beteiligung an einem Unternehmen (gemäß Definition in dem niederländischen Einkommensteuergesetz von 2001 und dem niederländischen Körperschaftssteuergesetz von 1969) besitzt, das ganz oder teilweise tatsächlich in den Niederlanden geleitet oder durch eine (fiktive) Betriebsstätte oder einen ständigen Vertreter in den Niederlanden geführt wird und dem oder dessen Teil die Schuldverschreibungen zuzurechnen sind, und

(b) der Anleihegläubiger keine natürliche Person ist, die Einkünfte oder Gewinne aus den Schuldverschreibungen erzielt, die als Einkünfte aus sonstigen Aktivitäten (*resultaat uit overige werkzaamheden*) in den Niederlanden gemäß dem niederländischen Einkommensteuergesetz von 2001 gelten.

Erbschafts- und Schenkungssteuer

Der Erwerb von Schuldverschreibungen im Wege der Schenkung oder infolge des Todes eines Anleihegläubigers, der weder in den Niederlanden ansässig ist noch in den Niederlanden als ansässig gilt, unterliegt nicht der Erbschafts- oder Schenkungssteuer, es sei denn,

(a) eine natürliche Person, die im Falle der Schenkung einer Schuldverschreibung zum Zeitpunkt der Schenkung weder in den Niederlanden ansässig war noch in den Niederlanden als ansässig gegolten hat, verstirbt innerhalb von 180 Tagen nach dem Tag der Schenkung, und ist zum Zeitpunkt des Versterbens in den Niederlanden ansässig oder gilt als in den Niederlanden ansässig, oder

(b) die Übertragung einer Schuldverschreibung erfolgt im Wege der Schenkung oder des Erbfalls durch oder im Namen einer Person, die zum Zeitpunkt der Schenkung oder des Todesfalls in den Niederlanden ansässig ist oder als ansässig gilt.

For purposes of the above, a gift of a Note made under a condition precedent is deemed to be made at the time the condition precedent is satisfied.

Other taxes and duties

No Dutch registration tax, transfer tax, stamp duty or any other similar tax or duty is by the Issuer or the Noteholder by reason only of the issue, acquisition or transfer of the Notes.

Taxation of Noteholders in the Grand Duchy of Luxembourg

The following information is of a general nature only. It is a general description of the major tax consequences under Luxembourg law as of the date of this Prospectus. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations that might be relevant to an investment decision. Certain tax considerations may not be included as they arise from general principles of law or are assumed to be generally known by Noteholders. This summary is based on the laws in force in Luxembourg on the date of this Prospectus and is subject to any changes in law, court decisions, changes of the administrative practice or other changes that may be made after such date.

The following information is neither intended to be, nor should be regarded as, legal or tax advice. Prospective Noteholders should consult their tax and legal advisors as to the particular legal consequences which may arise from the laws applicable to them.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax purposes only. Any reference to a tax, duty, levy, impost or other charge or withholding of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. A reference to Luxembourg income tax, in general, encompasses corporate income tax (*impôt sur le revenu des collectivités*), municipal business tax (*impôt commercial communal*), solidarity surcharge (*contribution au fonds pour l'emploi*) and personal income tax (*impôt sur le revenu*). Investors may also be subject to net worth tax (*impôt sur la fortune*) as well as other taxes and duties. Corporate income tax, trade tax and solidarity surcharge are, in principle, payable by most taxable legal entities. Individuals are, in general, subject to income tax and solidarity surcharge. Under certain circumstances, individuals may also be subject to municipal business tax if they act in the course of the management of a professional or business undertaking.

Im Sinne des Vorstehenden gilt eine unter einer aufschiebenden Bedingung stehende Schenkung einer Schuldverschreibung zu dem Zeitpunkt als erfolgt, zu dem die aufschiebende Bedingung erfüllt ist.

Sonstige Steuern und Abgaben

Die Emittentin und die Anleihegläubiger unterliegen allein aufgrund der Begebung, des Erwerbs oder der Übertragung der Schuldverschreibungen in den Niederlanden keiner Registrierungssteuer (registration tax), Kapitalverkehrssteuer (transfer tax), Stempelsteuer oder sonstigen vergleichbaren Steuern oder Abgaben.

Besteuerung der Anleihegläubiger im Großherzogtum Luxemburg

Allgemeiner Hinweis

Die nachfolgende Darstellung enthält lediglich eine Kurzdarstellung bestimmter Aspekte der Besteuerung von Schuldverschreibungen im Großherzogtum Luxemburg. Es handelt sich keinesfalls um eine abschließende Beschreibung aller steuerlichen Erwägungen, die für den Erwerb, das Halten oder die Übertragung der Schuldverschreibungen von Bedeutung sein können. Dabei ist zu beachten, dass sich die steuerliche Einnahme- und Ausgabengestaltung jeweils nach der individuellen Situation eines jeden einzelnen Anlegers richtet. Die Ausführungen erheben deshalb keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Vielmehr geben sie lediglich einen Überblick über die Besteuerung des Anleihegläubigers. In bestimmten Situationen können Ausnahmen von der hier dargestellten Rechtslage zur Anwendung kommen.

Diese Darstellung stellt keine rechtliche oder steuerliche Beratung dar. Potentielle Anleihegläubiger sollten ihren Steuerberater zu den steuerlichen Auswirkungen des Erwerbs, des Haltens, der Veräußerung, der Schenkung oder Vererbung von Schuldverschreibungen konsultieren. Nur zur Steuerberatung zugelassene Personen vermögen die besonderen individuellen steuerlichen Gegebenheiten des einzelnen Anlegers und die sich hieraus ergebenden steuerlichen Konsequenzen angemessen zu beurteilen.

Des Weiteren wird darauf hingewiesen, dass sich die folgenden Ausführungen auf die in dem Großherzogtum Luxemburg am Datum des Prospekts anwendbaren Rechtsvorschriften beziehen und vorbehaltlich künftiger - u.U. auch rückwirkender - Gesetzesänderungen, Gerichtsentscheidungen, Änderungen der Verwaltungspraxis und sonstiger Änderungen gelten.

Die Gesellschaft übernimmt keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern auf Erträge aus den Schuldverschreibungen an der Quelle.

Der Ansässigkeitsbegriff in den nachfolgenden Abschnitten bezieht sich ausschließlich auf die Luxemburger Bestimmungen zur Einkommensteuer. Jeder Verweis auf eine Steuer, Abgabe, sonstige Gebühr oder Einbehalt einer vergleichbaren Gattung bezieht sich ausschließlich auf Luxemburger Steuern und Konzepte. Diesbezüglich umfasst ein Verweis auf die Luxemburger Einkommensteuer im Allgemeinen die Körperschaftsteuer (impôt sur le revenu des collectivités), die Gewerbesteuer (impôt commercial communal), den Solidaritätszuschlag (contribution au fonds pour l'emploi) und die Einkommensteuer (impôt sur le revenu). Investoren können zudem der Vermögensteuer (impôt sur la fortune) sowie anderen Steuern und Abgaben unterworfen sein. Die Körperschaftsteuer, Gewerbesteuer und der Solidaritätszuschlag sind grundsätzlich durch die meisten steuerpflichtigen juristischen Personen zu entrichten. Natürliche Personen sind im Allgemeinen der Einkommensteuer und dem Solidaritätszuschlag unterworfen. Unter gewissen Voraussetzungen kann eine natürliche Person auch der Gewerbesteuer unterliegen, falls sie in Ausübung einer geschäftlichen oder unternehmerischen Tätigkeit agiert.

Es wird darauf hingewiesen, dass ein Anleihegläubiger nicht ausschließlich aufgrund der bloßen Inhaberschaft, Einlösung, Erfüllung, Lieferung oder Eintreibung der Schuldverschreibungen in Luxemburg ansässig oder als ansässig erachtet wird.

Withholding tax

Luxembourg resident individuals

The terms "interest", "paying agent" and "residual entity" used hereafter have the same meaning as in the June 2005 Laws (see below).

Under current Luxembourg tax laws and subject to the application of the Luxembourg law dated 23 December 2005 (the "**December 2005 Law**"), there is no withholding tax on interest (paid or accrued) and other payments (*e.g.* repayment of principal) made by the Issuer (or its paying agent, if any) to Luxembourg resident Noteholders.

According to the December 2005 Law, a 10% withholding tax is levied on payment of interest or similar income made by Luxembourg paying agents to (or for the benefit of) Luxembourg resident individuals or to certain foreign residual entity securing the interest for such Luxembourg resident individuals Noteholders. This withholding tax also applies on accrued interest received upon sale, disposal, redemption or repurchase of the Notes. Such withholding tax is in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth who does not hold the Notes as business assets.

Luxembourg resident individuals acting in the course of the management of their private wealth who do not hold the Notes as business assets and who are beneficial owners of payments of interest or similar income made by a paying agent resident outside Luxembourg (i) in the EU or the European Economic Area or (ii) in a jurisdiction with which Luxembourg has concluded an agreement in connection with the EU Savings Directive may also opt for a final withholding tax of 10%. In these cases, the withholding tax of 10% is calculated on the basis of the same amounts which would be applicable in case of payment by a Luxembourg paying agent.

The option for the 10% withholding tax must comprise all interest payments made by a paying agent to the Luxembourg resident beneficial owner during the respective entire calendar year.

Noteholders not resident in Luxembourg

Under current Luxembourg laws and subject to the application of the laws dated 21 June 2005 (the "**June 2005 Laws**") implementing the Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments (the "**EU Savings Directive**") and the related agreements (the "**Agreements**") concluded between Luxembourg and certain dependent and associated territories of the European Union (*i.e.* Aruba, Bonaire, Curaçao, the British Virgin Islands, Guernsey, Isle of Man, Jersey, Montserrat, Saba, Sint Eustatius and Sint Maarten – collectively the "**Associated Territories**"), there is no withholding tax on interest (paid or accrued) and other payments (*e.g.* repayment of principal) to non-resident Noteholders.

Under the June 2005Laws, a Luxembourg-based paying agent (within the meaning of the EU Savings Directive) is required since 1 June 2005 to withhold tax on interest and similar income (which may include any redemption premium of the Notes paid upon maturity) paid by it to an individual or a residual entity ("**Residual Entity**") within the meaning of article 4.2. of the EU Savings Directive (*i.e.* an entity (i) without legal personality (except for (1) a Finnish *avoin yhtiö* or *kommandiittiyhtiö / öppet bolag* and *kommanditbolag* or (2) a Swedish *handelsbolag* or *kommanditbolag*), and (ii) whose profits are not subject to the general provisions on business taxation, and (iii) that is not, or has not opted to be considered as, an undertaking for collective investment in transferable securities ("*UCITS*") recognised in accordance with Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the Council of 13 June 2009) resident or established in another EU Member State than Luxembourg or in any of the Associated Territories, unless the beneficiary of the interest payments elects for the exchange of information procedure or for the tax certificate procedure.

Since 1 July 2011, the applicable tax rate according to the EU Savings Directive amounts to 35%.

Luxembourg has publicly announced that it will terminate the withholding tax system and change to a regime of automatic exchange of information under the EU Savings Directive as from 1 January 2015.

Quellensteuer

In Luxemburg ansässige Anleihegläubiger

Zinszahlungen oder vergleichbare Einkünfte, die von luxemburgischen Zahlstellen an in Luxemburg ansässige natürliche Personen geleistet werden, unterliegen gemäß dem geänderten Gesetz vom 23. Dezember 2005 einer Quellensteuer von 10 %. Bei natürlichen Personen, die lediglich im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handeln, gilt mit Entrichtung dieser Quellensteuer die Einkommensteuer als vollständig abgegolten.

Daneben unterliegen auch Zinszahlungen, die durch eine außerhalb von Luxemburg in einem EU-Mitgliedsstaat, einem Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der kein Mitgliedsstaat der EU ist, oder einem Staat, mit dem Luxemburg eine mit der Richtlinie des Europäischen Rates 2003/48/EG über die Besteuerung von Zinserträgen ("**EU-Zinsrichtlinie**") in Verbindung stehende Vereinbarung getroffen hat, ansässigen Zahlstelle veranlasst wurden, der abgeltenden Quellensteuer, sofern in Luxemburg ansässige natürliche Personen, die im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handelt und wirtschaftliche Eigentümer dieser Zinszahlungen sind, hierfür optieren. In diesen Fällen wird die Quellsteuer von 10 % auf Grundlage der gleichen Beträge errechnet, die bei Zahlung durch eine Luxemburger Zahlstelle einschlägig wären.

Die Option für die Quellensteuer kann allerdings nur einheitlich für alle Zinszahlungen, die über das gesamte betreffende Kalenderjahr durch eine Zahlstelle an den in Luxemburg ansässigen Anleihegläubiger erfolgen, ausgeübt werden.

In Luxemburg nicht ansässige Anleihegläubiger

Zinsen (einschließlich Stückzinsen), die von einer luxemburgischen Zahlstelle an nicht in Luxemburg ansässige Anleihegläubiger geleistet werden, unterliegen grundsätzlich keiner Quellensteuer. Ebenso besteht auch in dem Fall der Rückzahlung des Nennbetrags und im Fall des Rückkaufs oder Tauschs der Schuldverschreibungen grundsätzlich keine Quellenbesteuerung.

Eine abweichende Beurteilung kann sich jedoch aus den Gesetzen vom 21. Juni 2005, die die EU-Zinsrichtlinie und diesbezügliche Staatsverträge mit Drittstaaten in nationales Recht umsetzen, ergeben. Die Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (EU-Zinsrichtlinie) sieht einen Informationsaustausch zwischen den Behörden der Mitgliedstaaten über Zinszahlungen und gleichgestellte Zahlungen durch Zahlstellen eines Mitgliedstaates an in einem anderen Mitgliedstaat oder bestimmten assoziierten und abhängigen Gebieten steuerlich ansässige natürliche Personen vor. Luxemburg und Österreich sowie die Drittstaaten dürfen auf Kontrollmeldungen verzichten und die Richtlinie durch einen anonymen Steuerabzug umsetzen.

Die EU-Zinsrichtlinie wurde in Luxemburg mit den Gesetzen vom 21. Juni 2005 umgesetzt. Nach den luxemburgischen Gesetzen vom 21. Juni 2005 ist eine in Luxemburg ansässige Zahlstelle seit dem 1. Juli 2005 dazu verpflichtet, auf Zinsen und ähnliche Einkommen, welche sie an eine in einem anderen Mitgliedsstaat der EU ansässige natürliche Person oder an eine niedergelassene Einrichtung im Sinne des Artikels 4.2 der EU-Zinsrichtlinie (d.h. eine Einrichtung, die (i) keine juristische Person ist (die finnischen und schwedischen Gesellschaften, welche in Artikel 4.5 der EU-Zinsrichtlinie aufgelistet sind, werden zu diesem Zweck nicht als juristische Person angesehen), (ii) deren Gewinne nicht den allgemeinen Vorschriften über die Unternehmensbesteuerung unterliegen und (iii) die weder nach der Richtlinie 85/611/EG, ersetzt durch die Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 als ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) zugelassen ist noch hierfür optiert hat) auszahlt, eine Quellensteuer in Höhe von derzeit 35 % einzubehalten. Eine Ausnahme besteht nur insofern, als sich der Begünstigte für den Austausch von Informationen oder die Erstellung einer Bescheinigung gemäß Artikel 13 Absatz 2 der EU-Zinsrichtlinie entscheidet.

Die Quellenbesteuerung findet zudem auch auf Zinszahlungen und die Zahlung ähnlicher Einkommen an natürliche oder niedergelassene Einrichtungen in einem der folgenden anhängigen und assoziierten Gebiete Anwendung: Jersey, Guernsey, Isle of Man, Aruba, Montserrat, den British Virgin Islands und den ehemaligen niederländischen Antillen, d.h. Bonaire, Curaçao, Saba, Sint Eustatius und Sint Maarten.

Seit dem 1. Juli 2011 beträgt der Quellensteuersatz gemäß EU-Zinsrichtlinie 35%.

Luxemburg hat öffentlich angekündigt, dass es zum 1. Januar 2015 in Bezug auf die EU-Zinsrichtlinie den automatischen Informationsaustausch einführen und somit das System der Erhebung einer Quellensteuer außer Kraft setzen wird.

In both cases described above, the Luxembourg-based paying agent is responsible for the due collection and payment of the withholding tax.

Taxation of the Noteholders

Tax residence of Noteholders

Noteholders do not become resident, nor are they deemed to be resident, in Luxembourg only by reason of the execution, performance, delivery and/or enforcement of the Notes.

Income tax

For the purposes of the following section, a disposal may include a sale, an exchange, a contribution, a redemption and any other kind of transfer of the Notes.

Luxembourg resident individuals

An individual holder of the Notes acting in the course of the management of his/her private wealth, is subject to Luxembourg income tax in respect of interest received, redemption premiums or issue discounts under the Notes except if the 10% final withholding tax has been levied on such payments.

Under Luxembourg domestic laws, gains realised upon the disposal by an individual holder of the Notes, who is a resident of Luxembourg for tax purposes and who acts in the course of the management of his/her private wealth and held the Notes held as private assets, are only taxable in Luxembourg if such gains are considered a so-called speculative gains. Gains are speculative if the disposal of the Notes takes place prior to six months after the acquisition of the Notes. Speculative gains are subject to income tax at ordinary rates.

Luxembourg resident Noteholders who act in the course of the management of their private wealth management have to include the portion of gains realised on the Notes corresponding to accrued but unpaid income in respect of the Notes in their taxable income insofar as accrued but unpaid interest is indicated in the agreement.

Luxembourg resident Noteholders, who act in the course of the management of a professional or business undertaking to which the Notes are attributable, have to include interest and gains realised on the sale, disposal or redemption of the Notes into their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes. A gain realised upon a sale, disposal or redemption is the difference between the sales proceeds (including accrued but unpaid interest) and the lower of the purchase price or book value of the Notes.

Luxembourg resident corporate Noteholders

Luxembourg resident corporate Noteholders must include any interest received or accrued, as well as any gain realised on the disposal of the Notes, in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes, whereby in such case a taxable capital gain is the difference between the sales proceeds (including accrued but unpaid interest) and the lower of the cost or book value of the Notes.

Luxembourg resident corporate Noteholders benefiting from a special tax regime

Noteholders, which are (i) family wealth management companies governed to the amended law of 11 May 2007, or (ii) undertakings for collective investment governed by the amended law of 17 December 2010, or (iii) specialised investment funds governed by the amended law of 13 February 2007, are exempt from corporate income tax in Luxembourg. Interest, paid or accrued on the Notes, as well as gains realised thereon are thus not subject to Luxembourg income tax in their hands.

Non-resident Noteholders

Non-resident Noteholders, who have neither a permanent establishment nor a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable, is not liable to any Luxembourg income tax on interest received or accrued on the Notes, or on capital gains realised on the disposal of the Notes.

In jedem Fall obliegt die Verantwortung für die ordnungsgemäße Erhebung und Abführung der Quellensteuer der Luxemburger Zahlstelle. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern auf Erträge aus den Schuldverschreibungen an der Quelle.

Einkommensteuer

In Luxemburg ansässige Anleihegläubiger, die im Rahmen ihrer privaten Vermögensverwaltung Einkünfte und Gewinne erzielen

Sofern weder eine Luxemburger Zahlstelle eine endgültige 10%ige Quellensteuer auf Zinsen, Rückkaufgewinne oder Ausgabedisagios in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen einbehalten hat noch der Anleihegläubiger für die abgeltende Quellensteuer bezüglich solcher Zahlungen von nicht in Luxemburg ansässigen Zahlstellen optiert hat, hat eine in Luxemburg ansässige natürliche Person Zinsen, Rückkaufgewinne oder Ausgabedisagios, die sie im Rahmen ihrer privaten Vermögensverwaltung in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen erzielt, in ihr zu versteuerndes Einkommen aufzunehmen. Die Zahlungen unterliegen dann der progressiven Einkommensteuer.

Gewinne aus der Veräußerung oder Einlösung der Unternehmensanleihe sind für in Luxemburg ansässige Anleihegläubiger, die ihre Schuldverschreibungen im Privatvermögen halten, grundsätzlich steuerfrei. Ausnahmsweise unterliegen die Gewinne dem ordentlichen Einkommensteuersatz, wenn es sich um sog. Spekulationsgewinne handelt, d.h. die Veräußerung der Schuldverschreibungen noch vor ihrem Erwerb oder innerhalb von sechs Monaten nach ihrem Erwerb erfolgt. Darüber hinaus hat ein in Luxemburg ansässiger Anleihegläubiger, der im Rahmen seiner privaten Vermögensverwaltung handelt, auch den Anteil des Gewinns, der auf auflaufende, aber noch nicht gezahlte Zinsen entfällt, in sein zu versteuerndes Einkommen aufzunehmen, sofern dieser Anteil im Vertrag gesondert ausgewiesen ist.

In Luxemburg ansässige Anleihegläubiger, die in Ausübung einer gewerblichen Tätigkeit Einkünfte und Gewinne erzielen

Eine in Luxemburg ansässige natürliche Person hat Gewinne aus der Veräußerung oder Einlösung der Unternehmensanleihe, die sie in Ausübung einer gewerblichen oder professionellen Tätigkeit erzielt, in ihr zu versteuerndes Einkommen aufzunehmen. Der Gewinn aus der Veräußerung oder Einlösung der Unternehmensanleihe bemisst sich dabei nach der Differenz zwischen Verkaufserlös einschließlich der aufgelaufenen, aber noch nicht gezahlten Zinsen und dem Anschaffungspreis bzw. dem Buchwert der Schuldverschreibungen, je nachdem ob der Anschaffungspreis oder der Buchwert niedriger ist.

Gleiches gilt für Kapitalgesellschaften, die zum Zweck der Besteuerung in Luxemburg ansässig und voll zu versteuern sind. Sie haben Einkünfte aus Schuldverschreibungen und Gewinne aus der Veräußerung oder Einlösung der Unternehmensanleihe ebenfalls in ihren steuerbaren Gewinn aufzunehmen, wobei sich der zu versteuernde Gewinn wiederrum nach der Differenz zwischen dem Verkaufserlös einschließlich der aufgelaufenen, aber noch nicht gezahlten Zinsen und dem Anschaffungspreis bzw. dem Buchwert der Schuldverschreibungen, je nachdem ob der Anschaffungspreis oder der Buchwert niedriger ist, bemisst.

In Luxemburg ansässige Anleihegläubiger, die einem gesonderten Steuersystem unterliegen

Gesellschaften zur Verwaltung von Familienvermögen im Sinne des abgeänderten Gesetzes vom 11. Mai 2007, Fonds im Sinne des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie Spezialfonds im Sinne des abgeänderten Gesetzes vom 13. Februar 2007 sind in Luxemburg von der Körperschaftsteuer befreit. Einkünfte aus den Schuldverschreibungen und Gewinne aus der Veräußerung oder Einlösung der Unternehmensanleihe dieser Anleihegläubiger unterliegen daher nicht der Körperschaftsteuer.

Nicht in Luxemburg ansässige Anleihegläubiger

Nicht in Luxemburg ansässige Anleihegläubiger, die eine Betriebsstätte oder einen ständigen Vertreter in Luxemburg haben, denen die Schuldverschreibungen zuzurechnen sind, haben sämtliche erzielten Gewinne aus den Schuldverschreibungen in ihren steuerbaren Gewinn aufzunehmen und in Luxemburg zu versteuern. Der zu versteuernde Gewinn bemisst sich nach der Differenz zwischen dem Verkaufserlös einschließlich der aufgelaufenen, aber noch nicht gezahlten Zinsen und dem Anschaffungspreis bzw. dem Buchwert der Schuldverschreibungen, je nachdem ob der Anschaffungspreis oder der Buchwert niedriger ist.

Non-resident Noteholders, who have a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable, must include any interest accrued or received, as well as any gain realised on the disposal of the Notes, in their taxable income for Luxembourg tax assessment purposes whereby in such case a taxable capital gain is the difference between the sales proceeds (including accrued but unpaid interest) and the lower of the cost or book value of the Notes.

Net wealth tax

Luxembourg resident Noteholders and non-resident Noteholders whose Notes are attributable to a Luxembourg permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg are subject to net wealth tax on such Notes, unless the Noteholder is (i) are resident or non-resident individual taxpayer, (ii) an undertaking for collective investment governed by the amended law of 17 December 2010, (iii) a securitisation company governed by the amended law of 22 March 2004 on securitisation, (iv) a company governed by the amended law of 15 June 2004 on venture capital vehicles, (v) a specialised investment fund governed by the amended law of 13 February 2007, or (vi) a family wealth management company governed by the amended law of 11 May 2007.

Other taxes

Registration tax and stamp duty

There is no Luxembourg registration tax, stamp duty or any other similar tax or duty payable in Luxembourg by the holders of the Notes as a consequence of the issuance of the Notes, nor will any of these taxes be payable as a consequence of a subsequent transfer or redemption of the Notes.

Gift and inheritance tax

No estate or inheritance taxes are levied on the transfer of the Notes, upon death of a Noteholder, in cases where the deceased was not a resident of Luxembourg for inheritance tax purposes. Gift tax may be due on a gift or donation of the Notes, if the gift is recorded in a Luxembourg notarial deed or otherwise registered in Luxembourg.

Taxation of Noteholders in the Republic of Austria

The following is a brief overview of certain aspects of the taxation of the Notes in Austria. It is not an exhaustive description of all tax consequences arising in connection with the purchase, holding, disposal or redemption of the Notes. The individual situation of the Noteholders is not taken into account. In certain circumstances, there may be exceptions from the legal situation described herein. The following information does, in particular, not constitute legal or tax advice.

This overview is based on the legal situation applicable as of the date of the preparation of this Prospectus. The legal situation and its interpretation by the tax authorities may be subject to changes, also with retroactive effect. Prospective Noteholders are recommended to consult their personal tax advisors in order to obtain further information about the tax consequences arising in connection with the purchase, holding, disposal or redemption of the Notes. The following information is based on the understanding that the Notes will be publicly offered.

The Issuer does not assume any responsibility for the withholding of tax levied on income from the Notes.

Investors resident in Austria

If individuals, who have their residence or habitual abode in Austria, receive income from the Notes, such income is subject to taxation in Austria pursuant to the provisions of the Austrian Income Tax Act (EStG; *Einkommensteuergesetz*).

Nicht in Luxemburg ansässige Anleihegläubiger, die weder eine Betriebsstätte noch einen ständigen Vertreter in Luxemburg haben, denen die Schuldverschreibungen zuzurechnen sind, unterliegen hingegen nicht der luxemburgischen Einkommensteuer.

Vermögenssteuer

In Luxemburg ansässige Anleihegläubiger oder nicht ansässige Anleihegläubiger, die eine Betriebsstätte oder einen ständigen Vertreter in Luxemburg haben, denen die Schuldverschreibungen zuzurechnen sind, können der Vermögenssteuer unterliegen.

Dies gilt nicht für Anleihegläubiger, bei denen es sich um (i) eine natürliche Person, (ii) einen Fonds nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010, (iii) eine Verbriefungsgesellschaft nach dem abgeänderten Gesetz vom 22. März 2004 über Verbriefungen, (iv) eine Gesellschaft im Sinne des abgeänderten Gesetzes vom 15. Juni 2004 über Investmentgesellschaften zur Anlage in Risikokapital, (v) einen Spezialfonds nach dem abgeänderten Gesetz vom 13. Februar 2007 oder (vi) eine Gesellschaft zur Verwaltung von Familienvermögen nach dem abgeänderten Gesetz vom 11. Mai 2007 handelt.

Sonstige Steuern

Erbschaft- und Schenkungsteuer

Schuldverschreibungen einer natürlichen Person, die zum Zweck der Erbschaftsteuer nicht in Luxemburg ansässig ist, unterliegen im Fall eines Transfers in Folge des Todes des Anleihegläubigers keiner Erbschaftsteuer in Luxemburg.

Die Schenkung der Schuldverschreibung kann dann der Schenkungsteuer unterliegen, wenn die Schenkung in Luxemburg notariell beurkundet wird oder in Luxemburg registriert wird.

Registrierungs- und Stempelgebühr

Die Begebung, der Rückkauf oder die Veräußerung der Schuldverschreibungen unterliegt in Luxemburg keiner Registrierungs- oder Stempelgebühr, es sei denn dies wird notariell beurkundet oder anderweitig in Luxemburg registriert (in der Regel nicht zwingend).

Besteuerung der Anleihegläubiger in der Republik Österreich

Der folgende Abschnitt enthält eine Kurzdarstellung bestimmter Aspekte der Besteuerung der Schuldverschreibungen in Österreich. Es handelt sich keinesfalls um eine vollständige Darstellung aller steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräußerung oder der Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Die individuellen Umstände der Anleiheinhaber werden nicht berücksichtigt. In bestimmten Situationen können Ausnahmen von der hier dargestellten Rechtslage zur Anwendung kommen. Die folgenden Ausführungen stellen insbesondere keine rechtliche oder steuerliche Beratung dar.

Diese Darstellung beruht auf der zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts geltenden Rechtslage. Diese Rechtslage und deren Auslegung durch die Steuerbehörden können - auch rückwirkenden - Änderungen unterliegen. Potenziellen Anleiheinhabern wird empfohlen, zur Erlangung weiterer Informationen über die steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräußerung oder der Rückzahlung der Schuldverschreibungen ihre persönlichen steuerlichen Berater zu konsultieren. Die Darstellung geht davon aus, dass die Schuldverschreibungen öffentlich angeboten werden.

Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern auf Erträge aus den Schuldverschreibungen an der Quelle.

In Österreich ansässige Anleger

Beziehen natürliche Personen mit Wohnsitz oder gewöhnlichem Aufenthalt in Österreich Einkünfte aus den Schuldverschreibungen, so unterliegen diese Einkünfte in Österreich der Besteuerung gemäß den Bestimmungen des Einkommensteuergesetzes (EStG).

Interest income from the Notes is subject to a special income tax rate of 25%. If the paying agent is domiciled in Austria, income tax is levied by deduction of a withholding tax at a rate of 25% by the paying agent. Paying agents are the credit institutions (including Austrian branches of foreign credit institutions or investment firms) which pay the interest income to the investors or credit such income. Income tax on interest income is deemed discharged by the withholding tax (final taxation; *Endbesteuerung*), irrespective as to whether the Notes are held as private assets or operating assets of individuals. To the extent interest is not subject to withholding tax because it is not realised in Austria, such investment income is to be included in the tax return pursuant to the provisions of the Austrian Income Tax Act.

In addition, any realized capital gains (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) from the Notes is also subject to income tax at a rate of 25%. This includes, inter alia, income from the disposal or redemption of the Notes. The assessment basis is usually the difference between the sales proceeds or the redemption proceeds and the purchase price, in each case, including accrued interest on a pro-rata basis. Any expenses and expenditures which are directly related to a realised capital gain are not deductible. For Notes held as private assets, the purchase price without incidental purchase costs is to be stated in the tax return.

For all Notes with the same securities identification number, which are held in a securities custody account, a moving average price (*gleitender Durchschnittspreis*) is to be stated in the tax return if the Notes are purchased in chronological sequence.

If and to the extent there is a domestic custodian or a domestic paying agent which executes the sale of the Notes, any income from a realised capital gain is also subject to withholding tax at a rate of 25%. The deduction of withholding tax on the level of private investors (holding the Notes as private assets) is final, provided the investor has furnished evidence to the custodian of the actual purchase price of the Notes. If, due to the absence of a domestic paying agent or custodian, no withholding tax is deducted, income from any realised capital gain is to be included in the tax return pursuant to the provisions of the Austrian Income Tax Act.

A disposal also includes withdrawals and other forms of exclusion of Notes from a securities custody account, unless certain requirements are fulfilled, such as a transfer of the Notes to a securities custody account of the same taxpayer kept with (i) the same Austrian bank (custodian), (ii) any other Austrian bank, if the securities custody account holder instructs the transferring bank (custodian) to notify the receiving bank of the purchase price, or (iii) a foreign bank, if the securities custody account holder instructs the transferring bank (custodian) to make a notification to the competent tax office within one month, or, in case the transfer is effected by a foreign custodian, if the Noteholder makes such notification to the competent tax office within one month itself. In case of a gratuitous transfer of the Notes to the securities custody account of another taxpayer, the Noteholder is required to furnish proof to the custodian that the transfer is free of charge or arrange for a corresponding notification to be made to the tax office or, if the transfer is made by a foreign custodian, submit such notification to the tax office within one month itself. In case of a transfer of the taxpayer's residence to another country or other circumstances due to which the Republic of Austria does no longer have a taxation right in relation to another jurisdiction, a deemed disposal (*Veräußerungsfiktion*) is assumed and special provisions apply (expatriation taxation with the option of a tax deferment in case of a relocation to EU Member States or certain EEA Member States).

Taxpayers whose individual tax rate is below 25% can request to be subjected to standard taxation (*Regelbesteuerung*). In this case, the withholding tax is to be set-off against the applicable income tax and any excess amount is to be reimbursed. A request to be subjected to standard taxation, however, must refer to all investment income (*Kapitaleinkünfte*) which is subject to the special 25% tax rate. However, expenses and expenditures, which are directly related to the income from the Notes, are not deductible under the standard taxation regime either.

In case of private investors, losses from Notes can only be set-off against other income from capital investments, which is subject to the 25% tax rate (other than, inter alia, interest income from bank deposits and other dues from banks), but not against income from other income categories. Since 1 January 2013, Austrian custodians are required to set-off any positive income against negative income of the same year with respect to all securities custody accounts an investor maintains with them (other than operational securities custody accounts, fiduciary securities custody accounts or jointly held securities custody accounts) and provide the investor with a certificate to that effect at the end of the year. A loss carry forward is not possible.

Zinserträge aus den Schuldverschreibungen unterliegen einem besonderen Einkommensteuersatz von 25%. Liegt die auszahlende Stelle in Österreich, wird die Einkommensteuer durch den Abzug von Kapitalertragsteuer (KESt) in Höhe von 25% erhoben, der durch die auszahlende Stelle vorgenommen wird. Auszahlende Stelle ist das Kreditinstitut einschließlich österreichischer Zweigniederlassungen ausländischer Kreditinstitute oder Wertpapierfirmen, das an den Anleger die Zinserträge auszahlt oder gutschreibt. Die Einkommensteuer für die Zinserträge gilt durch den Kapitalertragsteuerabzug als abgegolten (Endbesteuerung), gleichgültig ob die Schuldverschreibungen im Privatvermögen oder Betriebsvermögen natürlicher Personen gehalten werden. Soweit Zinsen nicht der Kapitalertragsteuer unterliegen, weil sie nicht in Österreich bezogen werden, sind diese Kapitalerträge gemäß den Bestimmungen des EStG in die Steuererklärung aufzunehmen.

Des Weiteren unterliegen auch Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen der Einkommensteuer in Höhe von 25%. Dazu zählen unter anderem Einkünfte aus einer Veräußerung oder Einlösung der Schuldverschreibungen. Bemessungsgrundlage ist in der Regel der Unterschiedsbetrag zwischen dem Veräußerungserlös oder dem Einlösungsbetrag und den Anschaffungskosten, jeweils inklusive anteiliger Stückzinsen. Mit den realisierten Wertsteigerungen in unmittelbarem wirtschaftlichem Zusammenhang stehende Aufwendungen und Ausgaben dürfen nicht abgezogen werden. Für im Privatvermögen gehaltene Schuldverschreibungen sind die Anschaffungskosten ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen.

Bei allen in einem Depot befindlichen Schuldverschreibungen mit derselben Wertpapierkennnummer ist bei Erwerb in zeitlicher Aufeinanderfolge ein gleitender Durchschnittspreis anzusetzen.

Soweit eine inländische depotführende Stelle oder eine inländische auszahlende Stelle vorliegt und diese die Realisierung abwickelt, unterliegen auch Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen dem Kapitalerstragsteuerabzug in Höhe von 25%. Der Kapitalertragsteuerabzug hat beim Privatanleger Endbesteuerungswirkung, sofern der Anleger der depotführenden Stelle die tatsächlichen Anschaffungskosten der Schuldverschreibungen nachgewiesen hat. Soweit mangels inländischer auszahlender oder depotführender Stelle kein Kapitalerstragsteuerabzug erfolgt, sind auch aus den Schuldverschreibungen erzielte Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen gemäß den Bestimmungen des EStG in die Steuererklärung aufzunehmen.

Als Veräußerung gelten auch Entnahmen und das sonstige Ausscheiden von Schuldverschreibungen aus dem Depot, sofern nicht bestimmte Ausnahmen erfüllt sind wie zum Beispiel die Übertragung auf ein Depot desselben Steuerpflichtigen bei (i) derselben Bank (depotführende Stelle), (ii) einer anderen inländischen Bank, wenn der Depotinhaber die übertragende Bank (depotführende Stelle) beauftragt, der übernehmenden Bank die Anschaffungskosten mitzuteilen oder (iii) einer ausländischen Bank, wenn der Depotinhaber die übertragende Bank (depotführende Stelle) beauftragt, dem zuständigen Finanzamt innerhalb eines Monats eine Mitteilung zu übermitteln oder, falls die Übertragung von einer ausländischen depotführenden Stelle erfolgt, wenn der Anleiheinhaber selbst innerhalb eines Monats eine solche Mitteilung an das zuständige Finanzamt übermittelt. Bei einer unentgeltlichen Übertragung auf das Depot eines anderen Steuerpflichtigen muss der Anleiheinhaber der depotführenden Stelle die Unentgeltlichkeit der Übertragung nachweisen oder einen Auftrag zu einer Mitteilung an das Finanzamt erteilen oder, falls die Übertragung von einer ausländischen depotführenden Stelle erfolgt, selbst eine solche Mitteilung innerhalb eines Monats an das Finanzamt übermitteln. Bei einer Verlegung des Wohnsitzes durch den Steuerpflichtigen in das Ausland oder anderen Umständen, die zum Verlust des Besteuerungsrechts der Republik Österreich im Verhältnis zu einem anderen Staat führen, besteht ebenfalls eine Veräußerungsfiktion und es gelten Sonderregelungen (Wegzugsbesteuerung mit der Möglichkeit eines Steueraufschubs bei Wegzug in EU Mitgliedstaaten oder bestimmte EWR Staaten).

Steuerpflichtige, deren allgemeiner Steuertarif unter 25% liegt, können einen Antrag auf Regelbesteuerung stellen. Dann ist die Kapitalertragsteuer auf die zu erhebende Einkommensteuer anzurechnen und mit dem übersteigenden Betrag zu erstatten. Ein Regelbesteuerungsantrag muss sich jedoch auf sämtliche dem besonderen 25%-igen Steuersatz unterliegenden Kapitaleinkünfte beziehen. Aufwendungen und Ausgaben, die in unmittelbarem wirtschaftlichem Zusammenhang mit den Einkünften aus den Schuldverschreibungen stehen, sind jedoch auch im Rahmen der Regelbesteuerung nicht abzugsfähig.

Verluste aus Schuldverschreibungen können beim Privatanleger nur mit anderen Einkünften aus Kapitalvermögen, die dem besonderen 25%-igen Steuersatz unterliegen (mit Ausnahme von, unter anderem, Zinserträgen aus Bankeinlagen und sonstigen Forderungen bei Kreditinstituten) und nicht mit Einkünften aus anderen Einkunftsarten ausgeglichen werden. Seit 1. Januar 2013 haben österreichische depotführende Stellen für sämtliche bei diesen geführte Depots des Anlegers (ausgenommen betriebliche Depots, Treuhanddepots oder Gemeinschaftsdepots) einen Ausgleich von positiven und negativen Einkünften desselben Jahres durchzuführen und dem Anleger am Jahresende darüber eine Bescheinigung auszustellen. Ein Verlustvortrag ist nicht möglich.

Income from the Notes is usually subject to the special 25% tax rate imposed by way of withholding tax deduction also if the Notes are held as operating assets. However, in contrast to interest income, this applies to income from realised capital gains only if generating such income is not the main focus of the business activity. Furthermore, operating income from any realised capital gain is to be included in the tax return. For businesses, any write-off to the lower going-concern value and loss from the disposal or redemption of Notes must primarily be set-off against positive income from any realised capital gain of financial instruments of the same business and only 50% of any remaining loss may be set-off against other income or be carried forward.

If corporate bodies (*Körperschaften*), which have their registered office or management in Austria, receive income from the Notes, such income is subject to taxation in Austria pursuant to the provisions of the Austrian Income Tax Act. Corporate bodies, which receive operating income from the Notes, can avoid a deduction of withholding tax by submitting a declaration of exemption. Private foundations are subject to special provisions (interim tax, no deduction of withholding tax).

Investors not resident in Austria

Individuals, who have neither their residence nor their habitual abode in Austria, and legal entities, which have neither their registered office nor their place of management in Austria, (persons or entities with limited tax liability) are not subject to taxation in Austria with respect to income from the Notes, provided such income is not attributable to a domestic permanent establishment (however, with respect to EU withholding tax cf. below).

If income from the Notes is received in Austria (domestic paying agent or custodian), a deduction of withholding tax can be avoided if the investor furnishes proof to the Austrian paying agent of its non-resident status in accordance with the Austrian income tax provisions. If withholding tax was deducted, the investor may, until the expiry of the fifth calendar year that follows the year of such withholding, request reimbursement of the withholding tax from the competent Austrian tax office.

Where non-residents receive income from the Notes as part of operating income taxable in Austria, e.g. in case of a permanent establishment (*Betriebsstätte*), they will, in general, be subject to the same tax treatment as resident investors.

Implementation of the EU Savings Directive in the Republic of Austria

Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments (EU Savings Directive) provides for an exchange of information between the authorities of the Member States about interest payments and equivalent payments by paying agents of a Member State to individuals who are resident for tax purposes in another Member State or in certain associated or dependent territories.

Austria has implemented the EU Savings Directive by the EU Withholding Tax Act which, in lieu of an exchange of information, provides for the withholding of EU withholding tax. EU withholding tax is levied on interest payments within the meaning of the EU Withholding Tax Act made by a domestic paying agent to individuals resident in another Member State or certain associated or dependent territories (economic beneficiary of the interest payment). The EU withholding tax amounts to 35%. **The Issuer does not assume any responsibility for the withholding and payment of any applicable EU withholding tax.**

EU withholding tax is to be deducted, amongst other things, at the time of accrual of interest or in case of a disposal of Notes, change of the country of residence, transfer of Notes to a securities custody account outside Austria or certain other changes in the investor's withholding tax status. EU withholding tax is not to be deducted if the investor (beneficial owner) submits to the paying agent a certificate issued to its name by the local tax office of the Member State of its tax residence. This certificate has to contain the name, address and tax or other identification number, or, in the absence thereof, the date and place of birth of the investor, the name and address of the paying agent as well as the investor's account number or identification number of the Note. The certificate is valid for a period of three years as of its issuance and is to be taken into account by the paying agent as of its receipt.

Aus den Schuldverschreibungen erzielte Einkünfte unterliegen in der Regel auch im Betriebsvermögen dem im Wege des KESt-Abzugs erhobenen besonderen 25%-igen Steuersatz. Im Gegensatz zu Zinseinkünften gilt dies bei Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen jedoch nur, wenn die Erzielung solcher Einkünfte nicht einen Schwerpunkt der betrieblichen Tätigkeit darstellt, und es hat bei betrieblichen Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen eine Aufnahme in die Steuererklärung zu erfolgen. Abschreibungen auf den niedrigeren Teilwert und Verluste aus der Veräußerung oder Einlösung von Schuldverschreibungen sind im betrieblichen Bereich vorrangig mit positiven Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen von Finanzinstrumenten aus demselben Betrieb zu verrechnen, ein verbleibender Verlust darf nur zur Hälfte mit anderen Einkünften ausgeglichen oder vorgetragen werden.

Beziehen Körperschaften mit Sitz oder Geschäftsleitung in Österreich Einkünfte aus den Schuldverschreibungen, so unterliegen diese Einkünfte in Österreich der Besteuerung gemäß den Bestimmungen des Körperschaftsteuergesetzes (KStG). Körperschaften, die Betriebseinnahmen aus den Schuldverschreibungen beziehen, können den Abzug der Kapitalertragsteuer durch Abgabe einer Befreiungserklärung vermeiden. Für Privatstiftungen gelten Sondervorschriften (Zwischensteuer, kein KESt-Abzug).

Nicht in Österreich ansässige Anleger

Natürliche Personen, die in Österreich weder einen Wohnsitz noch ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben, und juristische Personen, die in Österreich weder ihren Sitz noch den Ort ihrer Geschäftsleitung haben (beschränkt Steuerpflichtige), unterliegen mit Einkünften aus den Schuldverschreibungen in Österreich nicht der Steuerpflicht, sofern diese Einkünfte nicht einer inländischen Betriebsstätte zuzurechnen sind (hinsichtlich der EU-Quellensteuer siehe jedoch gleich unten).

Werden Einkünfte aus den Schuldverschreibungen in Österreich bezogen (inländische auszahlende oder depotführende Stelle), kann ein Abzug der Kapitalertragsteuer unterbleiben, wenn der Anleger der österreichischen auszahlenden Stelle seine Ausländereigenschaft nach den Bestimmungen der österreichischen Einkommensteuerrichtlinien nachweist. Wurde Kapitalertragsteuer einbehalten, hat der Anleger die Möglichkeit, bis zum Ablauf des fünften Kalenderjahres, das auf das Jahr der Einbehaltung folgt, beim zuständigen österreichischen Finanzamt die Rückzahlung der Kapitalertragsteuer zu beantragen.

Beziehen nicht in Österreich Ansässige Einkünfte aus den Schuldverschreibungen, die in Österreich besteuert werden, z.B. im Falle einer Betriebsstätte, erfahren sie grundsätzlich die gleiche steuerliche Behandlung wie ansässige Investoren.

Umsetzung der EU-Zinsrichtlinie in der Republik Österreich

Die Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (EU-Zinsrichtlinie) sieht einen Informationsaustausch zwischen den Behörden der Mitgliedstaaten über Zinszahlungen und gleichgestellte Zahlungen durch Zahlstellen eines Mitgliedstaates an in einem anderen Mitgliedstaat oder bestimmten assoziierten und abhängigen Gebieten steuerlich ansässige natürliche Personen vor.

Österreich hat die EU-Zinsrichtlinie mit dem EU-Quellensteuergesetz umgesetzt, das anstelle eines Informationsaustausches die Einbehaltung einer EU-Quellensteuer vorsieht. EU-Quellensteuer unterliegen Zinsen im Sinne des EU-Quellensteuergesetzes, die eine inländische Zahlstelle an eine in einem anderen Mitgliedstaat oder bestimmten assoziierten und abhängigen Gebieten ansässige natürliche Person (wirtschaftlicher Eigentümer der Zinszahlung) zahlt. Die EU-Quellensteuer beträgt 35 %. **Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für die Einbehaltung und Zahlung einer ggf. anfallenden EU Quellensteuer.**

Die EU-Quellensteuer ist unter anderem zum Zeitpunkt des Zuflusses von Zinsen, bei Veräußerung der Schuldverschreibung, Wechsel des Wohnsitzstaates, Übertragung der Schuldverschreibungen auf ein Depot außerhalb Österreichs oder bestimmten sonstigen Änderungen des Quellensteuerstatus des Anlegers abzuziehen. EU-Quellensteuer ist nicht abzuziehen, wenn der Anleger (wirtschaftlicher Eigentümer) der Zahlstelle eine vom Wohnsitzfinanzamt des Mitgliedsstaates seines steuerlichen Wohnsitzes auf seinen Namen ausgestellte Bescheinigung vorlegt. Diese Bescheinigung muss Name, Anschrift und Steuer- oder sonstige Identifizierungsnummer, oder bei Fehlen einer solchen, Geburtsdatum und -ort des Anlegers, Name und Anschrift der Zahlstelle, sowie die Kontonummer des Anlegers oder das Kennzeichen der Schuldverschreibung enthalten. Die Bescheinigung gilt für einen Zeitraum von drei Jahren ab Ausstellung und ist durch die Zahlstelle ab Vorlage zu berücksichtigen.

Financial transaction tax

On February 14, 2013, the European Commission adopted the Proposal for a Council Directive implementing enhanced cooperation in the area of financial transaction tax. According to this proposal it is intended that as from January 1, 2014, certain participating Member States including Austria introduce a tax on certain financial transactions in respect of securities such as the Notes, on the condition that at least one party to the transaction is established in the territory of a participating Member State and that a financial institution established or (according to the issuance principle) deemed to be established in the territory of a participating Member State is party to the transaction, acting either for its own account or for the account of another person, or is acting in the name of a party to the transaction. The tax rate shall amount to at least 0.01% of the notional amount for financial transactions related to derivatives contracts and at least 0.1% of the consideration or market price for all other taxable financial transactions and shall be deducted by the financial institutions. It remains uncertain if and when this proposal will be implemented.

Finanztransaktionssteuer

Am 14. Februar 2013 hat die Europäische Kommission den Vorschlag für eine Richtlinie des Rates zur verstärkten Zusammenarbeit im Bereich Finanztransaktionssteuer angenommen. Nach diesem Vorschlag ist es beabsichtigt, ab 1. Jänner 2014 in Österreich und weiteren teilnehmenden EU-Mitgliedsstaaten eine Steuer auf Transaktionen betreffend Finanzinstrumente, wie etwa Schuldverschreibungen unter der Voraussetzung einzuführen, dass zumindest eine an der Transaktion beteiligte Partei im Hoheitsgebiet eines teilnehmenden Mitgliedstaates ansässig ist und dass und ein (auf eigene oder auf Rechnung einer anderen Person handelndes) Finanzinstitut Transaktionspartei ist, das im Hoheitsgebiet eines teilnehmenden Mitgliedstaates ansässig ist oder (nach dem Ausgabeprinzip) als im Hoheitsgebiet eines Mitgliedsstaats ansässig angesehen wird. Der Steuersatz soll zumindest 0,01% des Nennwerts bei Finanztransaktionen in Bezug auf Derivatkontrakte und zumindest 0,1% der Gegenleistung oder des Marktpreises bei allen anderen steuerpflichtigen Finanztransaktionen betragen und soll von den Finanzinstituten abgezogen werden. Wie und wann dieser Vorschlag der Europäischen Kommission umgesetzt wird, ist noch ungewiss.

GLOSSARY

Aggregate Principal Amount	The aggregate principal amount of the Notes
BaFin	*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*, the German Federal Financial Supervisory Authority
Billets	Billets are semi-finished long steel products with a square cross section. Use: Billets are used to produce numerous long steel products by rolling or forging into other shapes such as concrete reinforcing bars, merchant bars, structural sections or wire rod.
Clearstream	Clearstream Banking Aktiengesellschaft
Code	The German Corporate Governance Code
Coking Coal	Coking coal is low-ash, low-sulphur bituminous coal suitable for the production of coke. It is also known as metallurgical coal. Use: It is used to produce metallurgical coke by baking in a vacuum oven until the volatile constituents are driven off and the fixed carbon and residual ash are fused together in a process called destructive distillation or coking.
Cold Rolled Coils, Sheets and Strips	Cold rolled coils are produced from re-rolling hot rolled coils under heat lower than re-crystallization temperature into thicknesses down to 0.2mm. This process improves the strength of the steel up to 20%. It also improves the surface finish and permits a tighter control of tolerances. Use: Common uses are tube and pipe making, white goods manufacturing, cutting to length and further processing by galvanizing and coating into higher value products. Higher grades of cold rolled coils are used for automotive applications.
CSSF	*Commission de Surveillance du Secteur Financier*, the Luxembourg Commission for the Supervision of the Financial Sector
Direct Reduced Iron	Direct Reduced Iron (DRI) is a metallic material produced from direct reduction-oxidation of iron ore using a reducing gas (a chemical transformation process that removes Oxygen and Carbon without reaching the melting point of iron). It usually contains between 90 and 94% total iron and low amounts of residuals. Use: It is used in the production of steel, primarily in electric arc furnace mini-mills to increase their efficiency, among other advantages, by diluting the impurities contained in the scrap metal used in this process.
External Data	Data used in this prospectus taken from industry reports, market research reports, publicly available information and commercial publications
Global Note	Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note
Group Financial Statements	Financial statements of the Issuer as at and for the financial years ended 31 December 2012 and 2011
Hot Briquetted Iron	Hot Briquetted Iron (HBI) is a premium form of Direct Reduced Iron that has been compacted to a density of over 5.000 kilograms per cubic meter.

Use: Designed for ease of shipping, handling, and storage, it is used in

GLOSSAR

Gesamtnennbetrag	Bezeichnet den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen.
BaFin	Bezeichnet die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.
Walzbarren	Walzbarren sind halbfertige Langprodukte aus Stahl mit Rechteckquerschnitt. Verwendung: Walzbarren werden zur Produktion zahlreicher Langstahlprodukte, wie z.B. Betonstahl, Handelsstabstahl, Stahlbauprofile oder Walzdraht verwendet, indem sie durch Walzen oder Schmieden umgeformt werden.
Clearstream	Bezeichnet die Clearstream Banking Aktiengesellschaft.
Kodex	Bezeichnet den Deutschen Corporate Governance Kodex.
Kokskohle	Kokskohle ist eine asche- und schwefelarme Fettkohle, die sich insbesondere zur Herstellung von Koks eignet. Sie wird auch als Hüttenkohle bezeichnet. Verwendung: Kokskohle wird zur Herstellung von Hüttenkoks verwendet, indem sie in einem Vakuumofen erhitzt wird, bis die flüchtigen Bestandteile entweichen und der feste Kohlenstoff und die verbleibende Asche miteinander verschmelzen; dieser Prozess wird als trockene Destillation oder Verkokung bezeichnet.
Kaltgewalzte Coils, Bleche und Bänder	Kaltgewalzte Spulen werden durch Nachwalzen warmgewalzter Spulen bei Temperaturen, die unter der Rekristallisationstemperatur liegen, auf eine Stärke von bis zu 0,2 mm hergestellt. Durch dieses Verfahren kann die Festigkeit des Stahls um bis zu 20% erhöht werden. Außerdem wird dadurch die Oberflächenbeschaffenheit verbessert und eine bessere Toleranzkontrolle ermöglicht. Verwendung: Häufig zur Herstellung von Röhren, Leitungsrohren und Weißwaren sowie zum Ablängen und für die Weiterverarbeitung zu hochwertigeren Produkten durch Verzinken und Beschichten verwendet. Kaltgewalzte Spulen höherer Güte kommen in Automobilanwendungen zum Einsatz.
CSSF	Bezeichnet die luxemburgische Wertpapieraufsichtsbehörde *Commission de Surveillance du Secteur Financie.*
Eisenschwamm	Eisenschwamm (oder DRI; engl.: *Direct Reduced Iron*) ist ein metallisches Material, welches durch die Direktreduktion von Eisenerz mit Hilfe eines Reduktionsgases (ein chemischer Vorgang, bei dem Sauerstoff und Kohlenstoff gebunden werden, ohne dass der Schmelzpunkt des Eisens erreicht wird) hergestellt wird. Das Produkt weist meist einen Eisengehalt von 90 bis 94% auf und enthält geringe Mengen an Rückständen. Verwendung: Eisenschwamm wird zur Stahlproduktion verwendet, die zum Zwecke der Effizienzsteigerung vorwiegend in Elektrolichtbogenöfen – sog. Ministahlwerken – erfolgt, was unter anderem den Vorteil hat, dass die Verunreinigungen, die in dem für dieses Verfahren verwendeten Metallschrott enthalten sind, verdünnt werden.
Externe Daten	Bezieht sich auf die in diesem Prospekt enthaltenen Daten und Angaben, die Branchenberichten, Marktforschungsberichten, öffentlich zugänglichen Informationen und kommerziellen Veröffentlichungen entnommen wurden.
Globalurkunde	Bezieht sich entweder auf die vorläufige Globalurkunde oder auf die Dauerglobalurkunde.
Konzernabschlüsse	Bezeichnet die Jahresabschlüsse der Emittentin für die am 31. Dezember 2012 und am 31. Dezember 2011 geendeten Geschäftsjahre.
HBI	HBI (engl.: *Hot Briquetted Iron*) ist eine höherwertige Form des Eisenschwamms, die durch Verdichtung auf über 5000 kg/m³ gewonnen wird.

	steel-making as a substitute for higher priced scrap metal.
Hot Rolled Plates	Flat rectangular steel products produced from slabs, with thicknesses from 5 - 150 mm. Use: Plates are used in shipbuilding, in the production of pressure equipment and vessels such as boilers, as well as in engineering, construction applications and large pipelines.
Hot Rolled Coils, Sheets and Strips	Hot rolled coils are produced from slabs that are re-rolled at above re-crystallization temperature to produce a thinner sheet (between 1 and 20 mm). This long steel sheet can be bound in coil form, cut-to-length or slit into narrower strips to give it the desired shape. Use: Tube makers bend and weld the steel coil, sheet or strip to produce tubes for a variety of applications. Hot rolled products are also feedstock for upstream processing into higher value industrial products. They can be modified at cold rolling mills or by applying different coatings.
Interest Payment Date	27 June of each year during the Interest Period
Interest Period	The period from the Issue Date (inclusive) up to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter as from any Interest Payment Date (inclusive) up to the next following Interest Payment Date.
Iron Ore	Iron ore comes in the form of rocks and minerals from which Iron (Fe) can be economically recovered. It the primary raw material in the production of pig iron and subsequently steel. Raw iron ore can be transformed into "pellets" in a process that combines agglomeration and thermal treatment. The objective is to give the ore specific sizing and hardness properties that will be maintained during its transportation and use as feed in a blast furnace or Direct Reduction plant. Use: Metallurgical coke, iron ore fines or pellets and limestone are fed into a blast furnace to produce pig iron.
Issuer	Metalcorp Group B.V.
Issue Date	27 June 2013
JORC	Joint Ore Reserves Committee
LME	London Metal Exchange
Merchant Bars and Profiles	Profiles and merchant bars are billet-derived structures that come in different shapes and sizes. Round bars but also squares, angles and channels all enter in this category. Use: Merchant bars and profiles are used in fabrication and engineering applications and can also be further processed into a wide range of steel and steel-containing structures.
Metallurgical Coke	Coke is a gray solid carbonaceous product with porous structure and very high caloric content derived from coking coal.

	Verwendung: HBI wurde zur Vereinfachung des Transports, der Handhabung und der Lagerung entwickelt und wird im Rahmen der Stahlproduktion als Ersatzstoff für teureren Metallschrott eingesetzt.
Warmgewalzte Stahlplatten	Als warmgewalzte Stahlplatten werden aus Brammen hergestellte, rechteckige Flacherzeugnisse aus Stahl mit einer Stärke von 5 - 150 mm bezeichnet. Verwendung: Stahlplatten kommen im Schiffsbau und bei der Herstellung von Druckgeräten und -behältern, wie z.B. Dampfkesseln oder Boilern, zum Einsatz und werden außerdem im Maschinenbau und im Bausektor sowie für Rohrleitungen verwendet.
Warmgewalzte Spulen, Bleche und Bänder	Warmgewalzte Spulen werden erzeugt, indem Brammen bei einer Temperatur, die über der Rekristallisationstemperatur liegt, zur Gewinnung dünnerer Bleche (1 - 20 mm) nachgewalzt werden. Die so erzeugten langen Stahlbleche können aufgewickelt oder auf Länge bzw. in schmalere Streifen geschnitten werden, um die gewünschte Form zu erhalten. Verwendung: Bei der Rohrherstellung werden Stahlspulen, -bleche oder -bänder gebogen und geschweißt, um Rohre für verschiedenste Zwecke herzustellen. Warmwalzprodukte dienen außerdem als Ausgangsmaterial für die Weiterverarbeitung zu höherwertigen Industrieerzeugnissen. Die Umgestaltung erfolgt in Kaltwalzwerken oder durch Anbringen verschiedener Beschichtungen.
Zinszahlungstag	Bezeichnet in jedem Jahr während der Zinsperiode den 27. Juni.
Zinsperiode	Bezeichnet den Zeitraum ab dem Begebungstag (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).
Eisenerz	Eisenerz kommt in Form von Gesteinen und Mineralen vor, aus denen rentabel Eisen (Fe) gewonnen werden kann. Es ist der Primärrohstoff, der zur Herstellung von Roheisen, und später Stahl, eingesetzt wird. Rohes Eisenerz kann in einem kombinierten Verfahren zur Agglomeration und Wärmebehandlung zu „Pellets" umgeformt werden. Das Ziel besteht darin, dem Eisenerz spezifische Größen- und Härteeigenschaften zu geben, die bei seinem Transport erhalten bleiben, und es dann in einem Aufblaskonverter oder in einer Direktreduktionsanlage als Einspeisematerial zu verwenden. Verwendung: Hüttenkoks, Feineisenerz oder Eisenerzpellets und Kalkstein werden in einen Aufblaskonverter eingebracht und dort zu Roheisen verarbeitet.
Emittentin	bezeichnet die Metalcorp Group B.V.
Begebungstag	27. Juni 2013
JORC	Joint Ore Reserves Committee
LME	London Metal Exchange
LME Metals	Metals traded on the LME
Handelsstabstahl und Profilstahl	Profilstahl und Handelsstabstahl bezeichnet aus Walzblöcken hergestellte Strukturen, die es in unterschiedlichen Formen und Größen gibt. Diese Kategorie umfasst sowohl Rundstahl als auch Vierkantstahl, Winkelstahl und U-Stahl. Verwendung: Handelsstabstahl und Profilstahl wird in der Fertigung und im Maschinenbau eingesetzt und kann außerdem zu vielen verschiedenen Konstruktionen aus Stahl bzw. mit Stahlanteil weiterverarbeitet werden.
Hüttenkoks	Koks ist ein graues, festes kohlenstoffhaltiges Produkt mit einer porösen Struktur und einem sehr hohen Brennwert, das aus der Verkokung von Kohle gewonnen wird.

	Use: Coke is used both as a source of energy and as a reducing agent in the production of pig iron. Because of its high and stable burning temperature, its high crushing strength and its properties as a chemical reducing agent, it is a key element in the production of Iron and Steel. 90% percent of all coke produced is used in this industry.
MiFiD	European Union Directive 2004/39
Notes	EUR 30,000,000 notes issued by the Issuer due 27 June 2018
Offer	The Issuer's offer of the Notes
Offering Period	The offering period during which investors may place subscription offers commences on 12 June 2013 and ends on 25 June 2013 at 12 noon
Paying Agent	Bankhaus Neelmeyer Aktiengesellschaft, registered in the commercial register kept with the local court (*Amtsgericht*) Bremen registration number HRB 4425 HB with business address at Am Markt 14-16, 28195 Bremen
Permanent Global Note	A permanent note by which the Notes represented by the Temporary Global Note will be exchanged
Pig Iron	Pig Iron is the solidified product of smelting iron ore and an interdiatraw material in the production of steel for which it requires further refining to reduce its content in Carbon and other impurities. Use: Pig Iron is re-melted in a basic oxygen furnace or electric-arc furnace into liquid form and refined by burning off excess carbon and other impurities and adjusting the alloy composition to produce steel.
Pre-Painted and Galvanized Products	Hot-dip galvanizing is the process of coating steel with a thin layer of zinc by passing the metal through a bath of molten zinc. The zinc coating prevents oxidation of the protected metal, as it increases its corrosion resistance, contributing to its longevity. Use: Galvanized steel is widely used in applications where rust resistance is needed, and can be identified by the crystallization patterning on the surface usually called a "spangle". Common uses for galvanized steel are roofing and walling, safety barriers, handrails, consumer appliances and automotive body parts. The galvanized steel coils and sheets can also be painted to offer further corrosion protection and provide the material different colors as various applications may require.
Private Placement	A private placement by the Notes to qualified investors in the Federal Republic of Germany and certain other countries
Prospectus	This document
Public Offering	The public offer of the Notes in the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Austria and the Netherlands
Redemption Date	27 June 2018

	Verwendung: Koks wird sowohl als Energiequelle als auch als Reduktionsmittel in der Erzeugung von Roheisen verwendet. Aufgrund seiner hohen und stabilen Verbrennungstemperatur, seiner hohen Druckfestigkeit und seiner Eigenschaften als chemisches Reduktionsmittel ist Koks ein Schlüsselelement in der Erzeugung von Eisen und Stahl. 90% der gesamten Produktionsmenge an Koks wird in diesem Industriezweig eingesetzt.
MiFiD	bezeichnet die Finanzmarktrichtlinie 2004/39 der Europäischen Union.
Schuldverschreibungen	bezeichnet EUR 30.000.000 Schuldverschreibungen der Emittentin, fällig zum 27. Juni 2018.
Angebot	bezeichnet die von der Emittentin angebotenen Schuldverschreibungen.
Angebotszeitraum	Der Angebotszeitraum, in dem Anleger Zeichnungsanträge stellen können, beginnt am 12. Juni 2013 und endet am 25. Juni 2013 um 12:00 Uhr.
Zahlstelle	Bankhaus Neelmeyer Aktiengesellschaft, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Bremen unter der Nummer HRB 4425 HB mit Sitz in Bremen und der Geschäftsanschrift: Am Markt 14-16, 28195 Bremen
Dauerglobalurkunde	bezeichnet die Dauerurkunde, die an die Stelle der vorläufigen Globalurkunde, durch welche die Schuldverschreibungen verbrieft sind, tritt.
Roheisen	Roheisen entsteht, wenn geschmolzenes Eisenerz erstarrt; es ist ein Zwischenprodukt in der Produktion von Stahl, für die es einer weiteren Veredelung bedarf, bei welcher sein Gehalt an Kohlenstoff und anderen Fremdstoffen verringert wird. Verwendung: Roheisen wird in einem Sauerstoffaufblaskonverter oder einem Elektrolichtbogenofen eingeschmolzen und verflüssigt, und dann durch Verbrennen des überschüssigen Kohlenstoffs und anderer Fremdstoffe veredelt; so ändert sich die Legierungszusammensetzung und es entsteht Stahl.
Vorlackierte und verzinkte Produkte	Feuerverzinken ist ein Verfahren, bei dem eine dünne Schicht Zinn auf den Stahl aufgetragen wird, indem das Metall in geschmolzenes Zink eingetaucht wird. Die Zinkschicht verhindert die Oxidation des so geschützten Metalls, da sie seinen Korrosionswiderstand erhöht und damit seine Lebenszeit verlängert. Verwendung: Verzinkter Stahl wird bei vielen Anwendungen, bei denen Rostresistenz wichtig ist, eingesetzt und ist an dem Kristallisationsmuster auf der Oberfläche, meist „Flitterchen" genannt, erkennbar. Häufig wird verzinkter Stahl bei Dächern und Wänden, Sicherheitsbarrieren, Handläufen, Haushaltsgeräten und Fahrzeugkarosserieteilen eingesetzt. Man kann die verzinkten Stahlcoils und -bleche auch lackieren, um ihren Korrosionsschutz zu erhöhen und die Produkte in den wesentlichen unterschiedlichen Farben, die für verschiedene Anwendungen erforderlich sind, anzubieten.
Privatplatzierung	bezeichnet die Privatplatzierung der Schuldverschreibungen bei qualifizierten Anlegern in der Bundesrepublik Deutschland und bestimmten anderen Ländern.
Prospekt	bezeichnet das vorliegende Dokument.
Öffentliches Angebot	bezeichnet das öffentliche Angebot der Schuldverschreibungen in der Bundesrepublik Deutschland, dem Großherzogtum Luxemburg, der Republik Österreich und den Niederlanden.
Fälligkeitstermin	27. Juni 2018

Reinforcing Bar	Reinforcing bars or "re-bars" are long round products formed from billets. They have surface deformations in the form of ridges for a very specific use. Use: Reinforcing bars improve mechanical anchoring and increase tensile strength when used as reinforcement in concrete structures.
SchVG	*Schuldverschreibungsgesetz*, German Bond Act
Structural Sections	Structural or heavy sections are beams and profiles of a specific cross-section, usually in the shape of an I, H, or U. The dimensions of the flanges will vary but they are generally symmetrical and of equal width. Use: Structural sections are used for the construction of large structures such as bridges, high-rise buildings and heavy machinery.
Slabs	Slabs are flat rectangular semi-finished solid steel products from 160 mm thickness and above. Use: Slabs are used for the production of heavy machinery or for hot rolling into other thinner flat products such as plates and coils.
Subscription Functionality	A trading system on the Frankufrt Stock Echange for the collection and settlement of subscription offers
Temporary Global Note	A temporary global bearer note by which the Notes will be initially represented.
Terms and Conditions	Terms and conditions of the Notes
U.S. Securities Act	U.S. Securities Act of 1933, as amended
UNCITRAL	United Nations Commission on International Trade Law
Wire Rod	Wire rod is made from steel billets in a hot rolling process to produce thin diameters that are delivered in the form of coils. Use: There are many uses for steel wire rod and they depend mainly on the base grade of steel and its drawability to undergo further transformation. From wire mesh and fences to fasteners and tools, to medium and high carbon steel for wire strands and cords for pre-stressed concrete.
Xetra	The trading system on the Frankfurt Stock Exchange

Bewehrungsstahl	Bewehrungsstahl oder „Betonrippenstahl" sind lange Rundstahlprodukte, die aus Walzblöcken geformt werden. Sie haben Oberflächendeformationen in Form von Rippen und werden für sehr spezifische Zwecke verwendet. Verwendung: Bewehrungsstahl dient der besseren mechanischen Verankerung und erhöht die Zugfähigkeit, wenn er zur Verstärkung von Betonstrukturen eingesetzt wird.
SchVG	bezeichnet das deutsche Schuldverschreibungsgesetz.
Stahlbauprofile	Stahlbauprofile oder schwerer Formstahl bezeichnet Träger oder Profile eines spezifischen Querschnitts, meist in Form eines I, H, oder U. Die Dimensionen der Flansche können sich unterscheiden, aber sie sind grundsächlich symmetrisch und gleich breit. Verwendung: Stahlbauprofile werden für den Bau von Großstrukturen, wie zum Beispiel Brücken, Hochhäuser und schwere Maschinen, verwendet.
Barren	Barren sind flache rechteckige halbfertige Produkte aus massivem Stahl ab einer Stärke von 160 mm. Verwendung: Barren werden zur Herstellung schwerer Maschinen verwendet oder dienen als Grundlage zur Herstellung anderer dünnerer flacher Produkte, wie Platten und Coils.
Zeichnungsfunktionalität	bezeichnet ein Handelssystem an der Frankfurter Wertpapierbörse zur Sammlung und Abwicklung von Zeichnungsangeboten.
Vorläufige Globalurkunde	bezeichnet die vorläufige Inhaber-Globalschuldverschreibung, durch die die Schuldverschreibungen anfangs verbrieft sind.
Anleihebedingungen	bezeichnet die Bedingungen der Schuldverschreibungen.
U.S. Securities Act	bezeichnet das US-Wertpapiergesetz von 1933 in seiner jeweils geltenden Fassung.
UNCITRAL	bezeichnet die Kommission der Vereinten Nationen für internationales Handelsrecht.
Walzdraht	Walzdraht entsteht aus Stahlwalzblöcken, aus denen in einem Warmwalzverfahren Drähte mit dünnem Querschnitt hergestellt und in Form von Coils geliefert werden. Verwendung: Es gibt viele Verwendungsmöglichkeiten für Walzdraht, die von der Güte des Stahls und seiner Ziehfähigkeit und weiterer Transformierbarkeit abhängen. Von Drahtgeflechten und -zäunen bis zu Schrauben und Werkzeugen und bis zu mittlerem und hartem Kohlenstoffstahl für Drahtlitzen und Seile für Spannbeton.
Xetra	bezeichnet das Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse.

RECENT DEVELOPMENT AND PROSPECTS

When compared to the financial year 2012, METALCORPGROUP expects a similar performance in the financial year 2013.

The order book of the Aluminium division is already booked at a slightly higher level than at the same time in the previous year.

The Steel division is expected to generate similar revenue and margin as in the last financial year. In the coming year, Steelcom plans to further expand its global presence and expertise by adding teams and benefiting from the trading and financing platforms that are currently in place. These teams will be added on the condition that they will contribute almost instantly to the Company's performance.

During the financial year 2012 METALCORPGROUP has developed new trade finance facilities for the Non-ferrous division in Europe and Asia, which will enable METALCORPGROUP to benefit from more bulk trading opportunities. Furthermore, METALCORPGROUP will further develop the synergies between the different divisions and its global network.

Since the date of the last published and audited annual financial statements as at 31 December 2012, there has been no significant material adverse change in the expectations of the Issuer.

Since the end of the time period ending on 31 December 2012 which is covered by the historic financial information there have been no significant changes in the financial or trading position of the Issuer.

JÜNGSTER GESCHÄFTSGANG UND AUSSICHTEN

METALCORPGROUP erwartet im Geschäftsjahr 2013 eine ähnliche finanzielle Entwicklung wie im Geschäftsjahr 2012.

Das Auftragsbuch im Geschäftsbereich Aluminium ist bereits jetzt etwas voller als zum gleichen Zeitpunkt im Vorjahr.

Für den Geschäftsbereich Stahl wird erwartet, dass die Einkünfte und Margen sich auf einem ähnlichen Niveau bewegen werden wie im abgelaufenen Jahr. Im kommenden Jahr soll die Steelcom ihre globale Präsenz und Expertise weiter ausbauen, indem sie weitere Teams gewinnt und die Vorteile der bereits vorhandenen Handels- und Finanzierungsplattformen nutzt. Zusätzliche Teams werden nur dann hinzugefügt, dass sie nahezu sofort zur finanziellen Entwicklung der METALCORPGROUP beitragen.

Im Laufe des Geschäftsjahres 2012 hat METALCORPGROUP neue Handelsfinanzierungskredite für den Geschäftsbereich NE-Metalle in Europa und Asien entwickelt, welche METALCORPGROUP mehr Möglichkeiten im Großhandelsbereich eröffnen sollen. Außerdem wird METALCORPGROUP die Synergieeffekte zwischen den verschiedenen Geschäftsbereichen und dem globalen Netzwerk ausbauen.

Seit dem Datum des letzten veröffentlichten und geprüften Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2012 hat es keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen der Aussichten der Emittentin gegeben.

Seit dem Ende des am 31. Dezember 2012 geendeten und von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraums ist überdies keine wesentliche Veränderung der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin eingetreten.

ISSUER

Metalcorp Group B.V.
Crystal Tower, 20th Florr
Orlyplein 10
1043 DP Amsterdam
The Netherlands

GLOBAL COORDINATOR AND BOOKRUNNER

SCHNIGGE Wertpapierhandelsbank AG
Berliner Allee 10
40212 Düsseldrof
Germany

LEGAL ADVISOR

Norton Rose Fulbright LLP
Stephanstrasse 15
60313 Frankfurt am Main
Deutschland

AUDITOR

Deloitte Accountants B.V.
Orlyplein 10
1043 DP Amsterdam
the Netherlands

EMITTENTIN

Metalcorp Group B.V.
Crystal Tower, 20th Florr
Orlyplein 10
1043 DP Amsterdam
Niederlande

GLOBAL COORDINATOR UND BOOKRUNNER

SCHNIGGE Wertpapierhandelsbank AG
Berliner Allee 10
40212 Düsseldrof
Deutschland

RECHTSBERATER

Norton Rose Fulbright LLP
Stephanstrasse 15
60313 Frankfurt am Main
Deutschland

ABSCHLUSSPRÜFER

Deloitte Accountants B.V.
Orlyplein 10
1043 DP Amsterdam
Niederlande