

**Satzung**

**der**

**Scout24 AG**

**SCOUT 24**

**Articles of Association**

**of**

- Verbindliche Fassung -

## **I. Allgemeine Bestimmungen**

### **§ 1 Firma, Sitz und Geschäftsjahr**

1. Die Aktiengesellschaft führt die Firma  
" Scout24 AG "
2. Die Aktiengesellschaft hat ihren Sitz in München.
3. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft ist das Kalenderjahr.

### **§ 2 Gegenstand des Unternehmens**

1. Gegenstand des Unternehmens ist der Erwerb, das Halten und Verwalten und die Veräußerung von Beteiligungen an Unternehmen im In- und Ausland unabhängig von ihrer Rechtsform, die auf dem Gebiet der Online- und Internetdienstleistungen tätig sind, sowie die Vornahme sämtlicher Maßnahmen, die zum Tätigkeitsbereich einer Holding-Gesellschaft mit Konzernleitungsfunktion gehören, insbesondere die Geschäftsführung und die Erbringung von Beratungsleistungen gegen Entgelt gegenüber verbundenen Unternehmen und zwar jeweils im eigenen Namen und auf eigene Rechnung und nicht im Auftrag und/oder auf Rechnung von Dritten.
2. Die Gesellschaft ist zu allen unmittelbaren oder mittelbaren Maßnahmen berechtigt, die dem Gegenstand des Unterneh-

- Convenience translation -

## **I. General Provisions**

### **§ 1 Company name, registered office and financial year**

1. The name of the stock corporation shall be  
" Scout24 AG "
2. The registered office of the Company is in Munich.
3. The financial year of the Company shall be the calendar year.

### **§ 2 Purpose of the Company**

1. The purpose of the Company shall be the acquisition, holding, managing and selling of interests in enterprises – in Germany and abroad – of any legal form which are active in the field of online/internet services, as well as all measures which relate to the activities of a holding company with group-management functions, especially rendering management and other advisory services against consideration *vis-à-vis* affiliated companies in each case in its own name and on its own account and not on behalf and/or on the account of third parties.
2. The Company may directly and indirectly engage in all activities which are suitable for serving the purpose of the

mens zu dienen geeignet sind. Die Gesellschaft kann Zweigniederlassungen und andere Unternehmen im In- und Ausland errichten. Darüber hinaus kann die Gesellschaft ihre Tätigkeiten auch auf einen Teil des in Abs. 1 genannten Tätigkeitsbereichs beschränken.

### **§ 3 Bekanntmachungen und Informationen**

1. Die Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen im Bundesanzeiger. Soweit rechtlich eine andere Form der Veröffentlichung vorgeschrieben ist, ersetzt diese Form die Veröffentlichung im Bundesanzeiger.
2. Die Gesellschaft ist nach Maßgabe des § 30b Abs. 3 WpHG berechtigt, den Aktionären Informationen im Weg der Datenfernübertragung zu übermitteln.

## **II. Grundkapital und Aktien**

### **§ 4 Höhe und Einteilung des Grundkapitals**

1. Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt Euro 107.600.000 (in Worten: hundertseven Millionen sechshunderttausend Euro null Cent) und ist eingeteilt in 107.600.000 (in Worten: hundertseven Millionen sechshunderttausend) Stückaktien.
2. Die Aktien lauten auf den Namen. Zum Zwecke der Aufnahme der Aktien in das Aktienverzeichnis übermitteln die Aktionäre der Gesellschaft die Anzahl der von ihnen gehaltenen

Company. Further, the Company may, in particular, establish branches and other enterprises in Germany and abroad. Furthermore, the Company may limit its activities to a part of the fields of activity mentioned in sub-section 1 above.

### **§ 3 Announcements and information**

1. The Company's public announcements shall be made in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). If another form of public announcement should be mandated by law, such form shall replace the public announcement in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*).
2. The Company is entitled in accordance with section 30b (3) of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) to provide information to the shareholders by way of remote data transmission.

## **II. Share Capital and Shares**

### **§ 4 Amount and division of the share capital**

1. The share capital shall be Euro 107,600,000 (in words: one hundred and seven million six hundred thousand Euro), divided into 107,600,000 (in words: one hundred and seven million six hundred thousand million) no-par value shares (*Stückaktien*).
2. The shares shall be registered shares. For purposes of recording the shares in the stock register, the shareholders are required to submit to the Company the number of shares

Anteile und, soweit vorhanden, eine E-Mail-Adresse und, sofern der Aktionär eine natürlich Person ist, ihren Namen, Adresse und Geburtsdatum oder, sofern der Aktionär eine juristische Person ist, ihre Firma, Geschäftsanschrift und Sitz.

3. Das Grundkapital wurde in Höhe von Euro 100.000.000 (in Worten: Hundert Millionen Euro) durch Formwechsel des bisherigen Rechtsträgers, der Asa NewCo GmbH, eine im Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRB 208302 eingetragene deutsche Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in München, mit allen Aktiva und Passiva, erbracht.
4. Die Form der Aktienurkunden sowie etwaiger Gewinnanteils- und Erneuerungsscheine setzt der Vorstand fest. Es können Sammelurkunden über Aktien ausgestellt werden. Der Anspruch eines Aktionärs auf Verbriefung seines Anteils ist ausgeschlossen, soweit nicht eine Verbriefung nach den Regeln erforderlich ist, die an einer Börse gelten, an der die Aktie zugelassen ist. Ausgeschlossen ist auch der Anspruch des Aktionärs auf die Ausgabe von Gewinnanteils- und Erneuerungsscheinen.
5. Bei Ausgabe neuer Aktien kann die Gewinnbeteiligung abweichend von § 60 Abs. 2 S. 3 AktG geregelt werden.
6. Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 3. September 2020 einmalig oder mehrmals um bis zu insge-

held by them and an e-mail address if they have one and, in case of individuals, their name, address and date of birth or, in case of legal entities, their company name, business address and registered offices.

3. The share capital was contributed in the amount of Euro 100,000,000 (in words: one hundred million Euro) by a change of legal form of the previous legal entity, Asa NewCo GmbH, a German limited liability company registered at the commercial register of the local court of Munich under HRB 208302 with registered office in Munich, with all assets and liabilities.
4. The form of the share certificates as well as dividend coupons and renewal coupons, if any, shall be determined by the management board. It shall be possible to issue global certificates of shares. The rights of shareholders to receive definitive share certificates for their shares shall be excluded unless the issuance of share certificates is required under the rules applying to a stock exchange to which the shares are admitted for trading. Likewise, the right of shareholders to dividend coupons and renewal coupons being issued shall be excluded.
5. In case of new shares being issued, the profit participation may be determined in deviation from section 60 (2) sent. 3 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – "**AktG**").
6. The management board is authorised to increase the Company's share capital with the approval of the supervisory board in one or several tranches up until (and including)

samt Euro 50.000.000,00 gegen Bar- und/oder Sacheinlagen durch Ausgabe von neuen Namensstückaktien zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2015). Den Aktionären ist dabei ein Bezugsrecht einzuräumen. Die neuen Aktien können gemäß § 186 Absatz 5 AktG auch von einem Kreditinstitut oder einem nach § 53 Absatz 1 Satz 1 oder § 53b Absatz 1 Satz 1 oder Absatz 7 KWG tätigen Unternehmen mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären zum Bezug anzubieten (mittelbares Bezugsrecht). Der Vorstand ist jedoch ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre in den folgenden Fällen ganz oder teilweise auszuschließen:

- a. wenn die neuen Aktien gemäß § 186 Absatz 3 Satz 4 AktG gegen Bareinlagen zu einem Ausgabebetrag ausgegeben werden, der den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien nicht wesentlich unterschreitet und der anteilige Betrag der nach § 186 Absatz 3 Satz 4 AktG unter Ausschluss des Bezugsrechts ausgegebenen Aktien am Grundkapital zehn von Hundert (10 %) des Grundkapitals zum Zeitpunkt der Eintragung dieser Ermächtigung in das Handelsregister oder zum jeweiligen Zeitpunkt der Ausübung der Ermächtigung nicht übersteigt. Auf diese Begrenzung sind diejenigen Aktien anzurechnen, die während der Wirksamkeit dieser Ermächtigung bis zum Zeitpunkt der Ausübung der jeweiligen Ermächtigung in direkter oder entsprechender Anwendung des § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre ausgegeben o-

3 September 2020, by issuing new no-par value registered shares against contributions in cash and/or in kind, by an amount of up to Euro 50,000,000.00 in total (Authorised Capital 2015). In this regard, the shareholders shall generally be granted a subscription right. Pursuant to section 186 (5) AktG, the new shares may also be assumed by a credit institution or an enterprise, active in the banking sector in accordance with section 53 (1) sent. (1) or section 53b (1) sent. 1 or section 53b (7) German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*), with the obligation to offer them to the shareholders for subscription (indirect subscription right). The management board is, however, authorised to exclude the shareholders' subscription right in whole or in part with the approval of the supervisory board in the following cases:

- a. in case of a capital increase against contributions in cash if the issue price of the new shares is not substantially (in the sense of section 186 (3) sent. 4 AktG) lower than the stock exchange price of shares of the Company carrying the same rights and the shares issued by excluding the subscription right in accordance with section 186 (3) sent. 4 AktG in aggregate do not exceed 10% of the share capital, either at the time of this authorisation entering into effect or at the time of exercise of this authorisation. Those shares must be taken into account with regard to this limit which have been issued or sold subject to exclusion of the subscription right of the shareholders during the time when this authorization is in effect up to the time of exercise of the respective authorization in direct or corresponding application of section 186 (3) sent. 4

der veräußert wurden. Ebenfalls anzurechnen sind diejenigen Aktien, die von der Gesellschaft aufgrund von zum Zeitpunkt der jeweiligen Ausübung der Ermächtigung ausgegebenen Wandel-/Optionsschuldverschreibungen ausgegeben wurden bzw. noch ausgegeben werden können, sofern die Wandel-/Optionsschuldverschreibungen nach dem Wirksamwerden dieser Ermächtigung in direkter oder entsprechender Anwendung des § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre durch die Gesellschaft oder ihre Konzerngesellschaften ausgegeben wurden;

- b. für Kapitalerhöhungen gegen Sacheinlagen, insbesondere um die neuen Aktien Dritten beim Erwerb von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen an Unternehmen anbieten zu können;
- c. für Spitzenbeträge;
- d. zur Ausgabe von Aktien an Arbeitnehmer der Gesellschaft und Arbeitnehmer und Mitglieder der Geschäftsführung nachgeordneter verbundener Unternehmen, im Hinblick auf Arbeitnehmer auch unter Wahrung der Anforderungen des § 204 Abs. 3 AktG;
- e. um Inhabern von Wandel- oder Optionsrechten bezogen auf Schuldverschreibungen, die von der Gesellschaft oder deren nachgeordneten Konzernunternehmen ausgegeben werden, ein Bezugsrecht zu gewähren.

AktG. Those shares must also be taken into account which have been issued or can still be issued by the Company on the basis of convertible bonds/bonds with warrants issued as of the point in time of the respective exercise of the authorization if the convertible bonds/bonds with warrants were issued by the Company or group companies subject to exclusion of the subscription right of the shareholders in direct or corresponding application of section 186 (3) sen. 4 AktG after this authorization takes effect;

- b. in case of capital increases against contributions in kind, in particular for the purpose of acquiring companies, company parts or interests in companies;
- c. for the purpose of excluding fractional amounts from the shareholders' subscription rights;
- d. for issuance of shares to employees of the Company and employees and board members of subordinated affiliated companies, and, in addition, with regard to employees in accordance with the requirements of section 204 (3) AktG;
- e. for the purpose of granting subscription rights to holders of conversion or option rights related to bonds to be issued by the Company or an affiliated company.

Insgesamt darf der auf Aktien, die auf der Grundlage des Genehmigten Kapitals 2015 unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre ausgegeben werden, entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals 10 % des Grundkapitals nicht überschreiten, und zwar weder im Zeitpunkt des Wirksamwerdens noch im Zeitpunkt der Ausnutzung dieser Ermächtigung. Auf die vorgenannte 10 %-Grenze sind diejenigen Aktien anzurechnen, die zur Bedienung von Schuldverschreibungen mit Wandlungs- oder Optionsrechten oder einer Wandlungspflicht ausgegeben wurden oder auszugeben sind, sofern die Schuldverschreibungen während der Laufzeit dieser Ermächtigung unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre ausgegeben worden sind.

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Einzelheiten der Durchführung von Kapitalerhöhungen, insbesondere den Inhalt der aktienbezogenen Rechte und die allgemeinen Bedingungen der Aktienaussgabe, festzulegen. Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, die Fassung der Satzung nach vollständiger oder teilweiser Durchführung der Erhöhung des Grundkapitals aus dem Genehmigten Kapital 2015 oder nach Ablauf der Ermächtigungsfrist entsprechend dem Umfang der Kapitalerhöhung aus dem Genehmigten Kapital 2015 anzupassen.

## **§ 5 Organe**

Organe der Gesellschaft sind:

- a. der Vorstand,

Altogether, the portion of the share capital which is attributable to shares being issued on the basis of the Authorized Capital 2015 with the shareholders' subscription rights being excluded shall not exceed 10% of the share capital, either at the time of that authorisation taking effect or at the time when the authorisation is exercised. The shares issued or to be issued for servicing bonds with conversion or option rights or an obligation to convert them shall count towards the aforementioned 10% limitation if such bonds were issued during the term of this authorisation with the shareholders' subscription rights being excluded.

The management board is authorised to determine the further details of the capital increase and its implementation, in particular the content of the share-related rights and the terms and conditions of the share issue, with the approval of the supervisory board. The supervisory board is authorized to amend the wording of the articles of association after complete or partial implementation of the increase of the share capital out of the Authorized Capital 2015 or after the expiry of the authorized period in accordance with the amount of the capital increase out of Authorized Capital 2015.

## **§ 5 Corporate bodies**

The Company has the following corporate bodies:

- a. the management board,

- b. der Aufsichtsrat,
- c. die Hauptversammlung.

### **III. Der Vorstand**

#### **§ 6 Zusammensetzung und Bestellung**

1. Der Vorstand besteht aus mindestens zwei Mitgliedern. Im Übrigen wird die Zahl der Vorstandsmitglieder vom Aufsichtsrat bestimmt.
2. Der Aufsichtsrat bestellt die Vorstandsmitglieder, beruft diese ab und bestimmt die Verteilung ihrer Verantwortlichkeiten.
3. Der Aufsichtsrat kann einen Vorsitzenden des Vorstands (CEO) sowie einen stellvertretenden Vorsitzenden des Vorstands ernennen. Der Aufsichtsrat kann stellvertretende Vorstandsmitglieder bestellen.

#### **§ 7 Vertretung**

1. Die Gesellschaft wird gesetzlich vertreten durch ein Mitglied des Vorstands, falls ihm der Aufsichtsrat die Befugnis zur Einzelvertretung erteilt hat, im Übrigen durch zwei Vorstandsmitglieder oder durch ein Vorstandsmitglied in Gemeinschaft mit einem Prokuristen. Stellvertretende Vorstandsmitglieder stehen hinsichtlich der Vertretungsmacht ordentlichen Vorstandsmitgliedern gleich.

- b. the supervisory board,
- c. the general meeting.

### **III. The Management Board**

#### **§ 6 Composition and appointment**

1. The management board shall consist of no less than two members. Apart from that, the number of members of the management board shall be determined by the supervisory board.
2. The members of the management board shall be appointed, their appointment shall be revoked and the allocation of their responsibilities shall be determined by the supervisory board.
3. The supervisory board may appoint a chairman of the management board (CEO) and a deputy chairman of the management board. The supervisory board is further entitled to appoint deputy members of the management board.

#### **§ 7 Representation**

1. The Company shall be legally represented by a member of the management board if the supervisory board has granted such member the authority to represent the Company alone; otherwise, the Company shall be legally represented by two members of the management board or by one member of the management board acting jointly with a procurator officer (*Prokurist*). With regard to the authority to represent the



2. Der Aufsichtsrat kann alle oder einzelne Vorstandsmitglieder und die zur gesetzlichen Vertretung gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied berechtigten Prokuristen generell oder für den Einzelfall von dem Verbot der Mehrfachvertretung gem. § 181 Alt. 2 BGB befreien. § 112 AktG bleibt unberührt.

### § 8 Geschäftsführung

1. Der Vorstand führt die Geschäfte der Gesellschaft nach Maßgabe der Gesetze, dieser Satzung und der Geschäftsordnung für den Vorstand. Der Vorstand ist der Gesellschaft gegenüber verpflichtet, die Beschränkungen einzuhalten, die diese Satzung, oder die Geschäftsordnung für den Vorstand für die Geschäftsführungsbefugnis getroffen haben oder die der Aufsichtsrat oder die Hauptversammlung im Rahmen ihrer Kompetenzen festlegen.
2. Die Beschlüsse des Vorstands werden mit einfacher Stimmenmehrheit gefasst, soweit nicht das Gesetz zwingend eine andere Mehrheit vorschreibt. Besteht der Vorstand aus mehr als zwei Mitgliedern, hat der Vorsitzende bei Stimmengleichheit das Recht zum Stichentscheid.
3. Der Vorstand gibt sich durch einstimmigen Beschluss aller

Company, the position of deputy members of the management board shall be equivalent to that of regular members.

2. The supervisory board may, generally or for individual cases, release all or single members of the management board and the procuration officers being authorised to legally represent the Company jointly with a member of the management board from the prohibition of multiple representation in accordance with section 181 2<sup>nd</sup> alternative of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – "**BGB**"). Section 112 AktG shall remain unaffected.

### § 8 Management

1. The management board shall conduct the business of the Company in accordance with the law, these articles of association and the rules of procedure for the management board. The management board is obliged towards the Company to comply with the limitations determined by these articles of association or the rules of procedure for the management board with regard to the authority to manage the Company's business or which have been determined by, the supervisory board or the general meeting within their competences.
2. The resolutions of the management board shall be adopted with the simple majority of votes, unless a different majority is stipulated by mandatory law. If the management board consists of more than two members, the chairman shall have the casting vote in case of a tie of votes.
3. The management board shall adopt rules of procedure for it-

Vorstandsmitglieder eine Geschäftsordnung, wenn nicht der Aufsichtsrat eine Geschäftsordnung für den Vorstand erlässt.

#### **IV. Der Aufsichtsrat**

##### **§ 9 Zusammensetzung, Amtsdauer, Amtsniederlegung**

1. Der Aufsichtsrat besteht aus neun Mitgliedern.
2. Soweit die Hauptversammlung nicht bei der Wahl für einzelne der von ihr zu wählenden Mitglieder oder für den Gesamtaufichtsrat einen kürzeren Zeitraum beschließt, werden die Aufsichtsratsmitglieder bis zur Beendigung der ordentlichen Hauptversammlung bestellt, die über die Entlastung für das vierte Geschäftsjahr nach dem Beginn der Amtszeit beschließt. Das Jahr, in welchem die Amtszeit beginnt, wird nicht mitgerechnet.
3. Für Aufsichtsratsmitglieder können Ersatzmitglieder gewählt werden, die in einer bei der Wahl festgelegten Reihenfolge an die Stelle vorzeitig ausscheidender Aufsichtsratsmitglieder treten.
4. Wird ein Aufsichtsratsmitglied anstelle eines ausscheidenden Mitglieds gewählt, so besteht sein Amt für den Rest der Amtsdauer des ausscheidenden Mitglieds. Tritt ein Ersatzmitglied an die Stelle des Ausscheidenden, so erlischt sein Amt mit Beendigung der nächsten Hauptversammlung, in der mit einer Mehrheit, die mindestens drei Viertel der abgegebenen Stimmen umfasst, ein neues Aufsichtsratsmitglied gewählt

self by a unanimously adopted resolution of all members of the management board if the supervisory board does not issue rules of procedure for the management board.

#### **IV. The Supervisory Board**

##### **§ 9 Composition, term of office, resignation**

1. The supervisory board shall consist of nine members.
2. Unless the general meeting resolves on a shorter term of office for individual persons of the members to be elected by the general meeting in their election or for the supervisory board as a whole, the members of the supervisory board shall be appointed for a term of office expiring upon the end of the annual general meeting resolving on their discharge for the fourth financial year after commencement of the term of office. The year in which the term of office commences shall not be taken into account for this purpose.
3. Substitute members may be elected for supervisory board members; such substitute members will replace any supervisory board members who depart early from their position, in the order determined in the election.
4. If a member of the supervisory board is elected in place of a departing member, such new member's term of office shall run for the residual term of office of the departing member. If a substitute member replaces the departing member, the substitute member's term of office shall end upon the end of the next general meeting in which a new supervisory board member is elected with a majority of no less than three quar-

wird, spätestens jedoch mit Ablauf der Amtszeit des ausgeschiedenen Aufsichtsratsmitglieds.

5. Die Mitglieder und die Ersatzmitglieder des Aufsichtsrats können ihr Amt durch eine an den Vorsitzenden des Aufsichtsrats oder seinen Stellvertreter zu richtende schriftliche Erklärung unter Einhaltung einer Frist von vier Wochen auch ohne wichtigen Grund niederlegen. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats kann auf die Einhaltung der Frist verzichten. Bei Vorliegen eines wichtigen Grundes kann die Niederlegung fristlos erfolgen.

#### **§ 10 Aufgaben und Befugnisse**

1. Der Aufsichtsrat hat alle Aufgaben und Rechte, die ihm durch das Gesetz, diese Satzung oder in sonstiger Weise übertragen oder zugewiesen werden. Dazu gehören insbesondere:
  - a. die Überwachung der Geschäftsführung;
  - b. die Bestellung und Abberufung der Vorstandsmitglieder sowie der Abschluss, die Änderung, die Aufhebung und die Kündigung der Anstellungsverträge mit den Vorstandsmitgliedern;
  - c. die Einberufung einer Hauptversammlung, wenn das Wohl der Gesellschaft es fordert;
  - d. die Beauftragung des Abschlussprüfers;
  - e. die Prüfung des Jahres- und des Konzernabschlusses,

ters of the votes cast, at the latest, however, upon the expiry of the departing member's term of office.

5. The members and substitute members of the supervisory board may resign from their office, also without a good cause, by giving written notice to the chairman of the supervisory board or to the deputy chairman by observing a four-week notice period. The chairman of the supervisory board may waive compliance with the notice period. In case of a good cause the member may resign with immediate effect.

#### **§ 10 Duties and rights**

1. The supervisory board shall have all duties and rights assigned to and conferred on it by law, by these articles of association or otherwise. This shall include in particular:
  - a. supervising the management of the Company;
  - b. appointing and revoking the appointment of the members of the management board as well as concluding, amending, cancelling and terminating the employment agreements with members of the management board;
  - c. convening a general meeting if this is required by the Company's interests;
  - d. commissioning the auditor of the Company's annual financial statements;
  - e. reviewing the annual and consolidated financial state-

des Lage- und des Konzernlageberichts sowie des Vorschlags für die Verwendung des Bilanzgewinns und die Erstattung eines schriftlichen Berichts über das Ergebnis der Prüfung an die Hauptversammlung;

- f. die Feststellung des Jahresabschlusses, sofern nicht Vorstand und Aufsichtsrat beschließen, die Feststellung des Jahresabschlusses der Hauptversammlung zu überlassen.
2. Im Rahmen der zwingenden gesetzlichen Vorschriften und der Bestimmungen dieser Satzung gibt sich der Aufsichtsrat eine Geschäftsordnung. Die Geschäftsordnung des Aufsichtsrats hat zu bestimmen, dass für bestimmte Maßnahmen oder Arten von Geschäften oder Maßnahmen der Geschäftsführung seine Zustimmung erforderlich ist.
3. Der Aufsichtsrat ist, vorbehaltlich eines Widerrufs, berechtigt, im Voraus bestimmten Maßnahmenbündeln allgemein oder einzelnen Maßnahmen unter der Bedingung, dass sie bestimmten Anforderungen genügen, zuzustimmen.
4. Der Aufsichtsrat ist zur Vornahme von Satzungsänderungen berechtigt, die nur die Fassung betreffen.

### **§ 11 Sorgfalts- und Schweigepflicht**

1. Die Mitglieder des Aufsichtsrats haben bei der Ausübung ihrer Tätigkeit die Sorgfalt ordentlicher und gewissenhafter Amtswalter anzuwenden.

ments, the management report and consolidated management report and the proposal for the appropriation of the balance sheet profit, and presenting a written report on the result of such review to the general meeting;

- f. approving the annual financial statements, unless the management board and the supervisory board resolve to submit the annual financial statements to the general meeting for approval.
2. The supervisory board shall adopt rules of procedure for the supervisory board in accordance with mandatory statutory law and the provisions of the articles of association. The rules of procedure for the supervisory board shall determine that its approval shall be required for certain measures or types of transactions or measures of the management board.
3. The supervisory board shall, subject to revocation, be entitled to grant in advance its consent to a certain group of measures in general or to specific measures subject to the condition that those measures satisfy certain requirements.
4. The supervisory board shall be entitled to amend the articles of association relating solely to their wording.

### **§ 11 Duty of care and duty to observe secrecy**

1. When performing their duties, the members of the supervisory board shall apply the due diligence of prudent and conscientious administrators of office.

2. Über vertrauliche Angaben und Geheimnisse der Gesellschaft, namentlich Betriebs- oder Geschäftsgeheimnisse, die ihnen durch ihre Tätigkeit bekannt geworden sind, haben die Aufsichtsratsmitglieder - auch nach dem Ausscheiden aus dem Amt - Stillschweigen zu bewahren. Die Aufsichtsratsmitglieder sind insbesondere zur Verschwiegenheit über erhaltene vertrauliche Berichte und vertrauliche Beratungen verpflichtet. Bei Sitzungen des Aufsichtsrats anwesende Personen, die nicht Aufsichtsratsmitglieder sind, sind zur Verschwiegenheit ausdrücklich zu verpflichten.

3. Beabsichtigt ein Aufsichtsratsmitglied, eine Information an Dritte weiterzugeben, von der nicht mit Sicherheit auszuschließen ist, dass sie vertrauliche Angaben und Geheimnisse der Gesellschaft betrifft, so hat er die Information dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats zuvor unter Bekanntgabe der Person, an die die Information erfolgen soll, mitzuteilen und ihm vor Weitergabe der Information Gelegenheit zur Stellungnahme zu geben.

### **§ 12 Vergütung des Aufsichtsrats**

1. Jedes Aufsichtsratsmitglied erhält neben dem Ersatz seiner Auslagen eine feste jährliche Vergütung in Höhe von Euro 80.000,00. Der Vorsitzende des Prüfungsausschusses erhält zusätzlich eine feste jährliche Vergütung in Höhe von Euro 20.000,00.

2. Aufsichtsratsmitglieder, die dem Aufsichtsrat nicht während

2. The members of the supervisory board shall observe secrecy – also after they resigned or otherwise departed from the supervisory board – with regard to any confidential information and secrets of the Company, in particular business and trade secrets, of which they become aware as a result of their work in the supervisory board. In particular, the supervisory board members shall be obliged to observe secrecy with regard to confidential reports received and confidential deliberations. The obligation to observe secrecy shall be expressly imposed on any person present during meetings of the supervisory board who are not members of the supervisory board.

3. If a member of the supervisory board intends to disclose to third parties any information for which it cannot be ruled out with certainty that such information is confidential or relates to secrets of the Company, the member shall inform the chairman of the supervisory board about such information in advance, by naming the person to whom the information shall be disclosed, and give him the opportunity to provide its comments before disclosing the information.

### **§ 12 Remuneration of the supervisory board**

1. Each member of the supervisory board shall receive a fixed annual remuneration of Euro 80,000.00 p.a. The chairman of the Audit Committee shall receive an additional fixed annual remuneration of Euro 20,000.00 p.a.

2. Supervisory board members who were not members of the

eines vollen Geschäftsjahres angehört haben, erhalten die sich aus Abs. 1 ergebende Vergütung zeitanteilig in Höhe eines Zwölftels für jeden angefangenen Monat ihrer Tätigkeit.

3. Die Vergütung nach den Abs. 1 wird jeweils mit Ablauf des Geschäftsjahrs fällig.
4. Die Gesellschaft erstattet jedem Aufsichtsratsmitglied die auf seine Bezüge entfallende Umsatzsteuer.
5. Die Mitglieder des Aufsichtsrats werden in eine im Interesse der Gesellschaft von dieser in angemessener Höhe unterhaltene Vermögensschaden- Haftpflichtversicherung für Organe und bestimmte Führungskräfte (D&O Versicherung) einbezogen. Die Prämien hierfür übernimmt die Gesellschaft.

## **V. Die Hauptversammlung**

### **§ 13 Ort und Einberufung**

1. Die Hauptversammlung findet in Deutschland am Sitz der Gesellschaft oder einer ihrer Tochtergesellschaften, an einem Ort im Umkreis von 100 km (Luftlinie) vom Sitz der Gesellschaft, am Sitz einer deutschen Wertpapierbörse, an der Aktien der Gesellschaft zum Handel zugelassen sind, oder in einer Gemeinde mit mehr als 100.000 Einwohnern statt.
2. Die Hauptversammlung wird, unbeschadet der gesetzlichen Einberufungsrechte des Aufsichtsrats und einer Aktionärsminderheit, durch den Vorstand einberufen.

supervisory board during a full financial year shall receive the remuneration following from sub-sections 1 on a pro rata temporis basis in the amount of one twelfth for each commenced month of their function.

3. The remuneration pursuant to sub-sections 1 shall become due after the end of the relevant financial year.
4. The Company shall reimburse each supervisory board member the VAT payable in relation to his remuneration/compensation.
5. The members of the supervisory board shall be included in a D&O insurance being maintained by the Company with an adequate insured sum in its own interest. The premiums for this insurance will be borne by the Company.

## **V. General Meeting**

### **§ 13 Place of the meeting; convening the general meeting**

1. The general meeting shall take place in Germany at the registered office of the Company or any of its subsidiaries, at a place within 100 km (beeline) of the Company's registered office, at the place of a German stock exchange where shares of the Company are listed, or in a city with a population of more than 100,000.
2. The general meeting shall be convened, notwithstanding the statutory rights of the supervisory board and a minority of shareholders to convene a general meeting, by the manage-

3. Die Hauptversammlung ist - soweit gesetzlich keine kürzere Frist zulässig ist - mindestens dreißig Tage vor dem Tag der Hauptversammlung einzuberufen. Der Tag der Hauptversammlung und der Tag der Einberufung sind nicht mitzurechnen. Diese Einberufungsfrist verlängert sich um die Tage der Anmeldefrist gemäß § 14 Abs. 1 dieser Satzung.
4. Für die Übermittlung von Mitteilungen über die Einberufung nach § 125 Abs. 2 Satz 1 AktG und § 128 Abs. 1 Satz 1 AktG genügt nach Maßgabe der gesetzlichen Vorschriften der Weg elektronischer Kommunikation. Der Vorstand ist – ohne dass hierauf ein Anspruch besteht – berechtigt, Mitteilungen auch in Papierform zu versenden.
5. Die Hauptversammlung, die über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats, die Verwendung des Bilanzgewinns und die Wahl des Abschlussprüfers beschließt, findet in den ersten acht Monaten eines jeden Geschäftsjahres statt (ordentliche Hauptversammlung).

#### **§ 14 Teilnahme an der Hauptversammlung und Stimmrecht**

1. Zur Teilnahme an der Hauptversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts sind nur diejenigen Aktionäre berechtigt, die im Aktienverzeichnis eingetragen sind und die sich rechtzeitig vor der Versammlung angemeldet haben. Die Anmeldung be-

ment board.

3. Notice of the general meeting shall be given – unless a shorter period is permitted by law – no less than thirty days prior to the day of the general meeting. For the purpose of calculating this time limit, the day of the general meeting and the day of sending the notice shall not be taken into account. This notice period shall be extended by the days of the attendance notification period specified in § 14 subsection 1 of these articles of association.
4. For the purpose of transmitting notices of a general meeting being convened in accordance with section 125 (2) sent. 1 AktG and section 128 (1) sent. 1 AktG, transmission by means of electronic communication is deemed to be sufficient in accordance with the statutory provisions. The management board is entitled – but not obliged – to send notices as paper-based documents as well.
5. The general meeting resolving on the approval of the acts of the members of the management board and the supervisory board, on the appropriation of the balance sheet profit and on the election of the auditors of the annual financial statements shall take place within the first eight months of each financial year (annual general meeting).

#### **§ 14 Attendance of the general meeting and voting right**

1. Only those shareholders shall be entitled to attend the general meeting and to exercise their voting rights who are registered in the Company's stock register and have submitted notification of attendance in due time prior to the meeting.

darf der Textform und muss in deutscher oder englischer Sprache erfolgen und muss der Gesellschaft unter der in der Einberufung hierfür mitgeteilten Adresse mindestens sechs Tage vor der Hauptversammlung zugehen. In der Einberufung kann eine kürzere, in Tagen zu bemessende Frist vorgesehen werden. Der Tag des Zugangs und der Tag der Hauptversammlung sind bei der Berechnung dieser Frist nicht mitzurechnen.

2. Der Vorstand ist ermächtigt vorzusehen, dass die Aktionäre an der Hauptversammlung auch ohne Anwesenheit an deren Ort und ohne einen Bevollmächtigten teilnehmen und ihre Rechte ganz oder teilweise im Wege elektronischer Kommunikation ausüben können (Online-Teilnahme) oder ihre Stimmen, ohne an der Versammlung teilzunehmen, schriftlich oder im Wege elektronischer Kommunikation abgeben dürfen (Briefwahl). Der Vorstand ist auch ermächtigt, Bestimmungen zum Umfang und zum Verfahren der Online-Teilnahme und der Briefwahl nach Satz 1 zu treffen. Diese sind in der Einberufung der Hauptversammlung bekannt zu machen.
3. In der Hauptversammlung gewährt eine Aktie eine Stimme. Das Stimmrecht beginnt mit der vollständigen Leistung der Einlage.
4. Das Stimmrecht kann durch einen Bevollmächtigten ausgeübt werden. Die Erteilung der Vollmacht, ihr Widerruf und der Nachweis der Bevollmächtigung gegenüber der Gesellschaft bedürfen der Textform. § 135 AktG bleibt unberührt. In der Einberufung kann eine Erleichterung der Form bestimmt werden. Die Übermittlung des Nachweises der Vollmacht kann

Such notification of attendance shall be made in text form in German or English and must be received by the Company at the address specified for this purpose in the notice of the meeting no less than six days prior to the general meeting. A shorter time limit to be expressed in days may be stipulated in the notice of the meeting. The day of receipt of the notification of attendance and the day of the general meeting shall not be taken into account for the purpose of calculating this time limit.

2. The management board is authorised to determine that the shareholders may attend the general meeting also without being present at the place where it is held and without a proxy and may exercise their rights in whole or in part by means of electronic communication (online participation) or may submit their votes, without attending the meeting, in writing or by means of electronic communication (absentee voting). Further, the management board is authorised to determine details regarding the extent and procedure of online participation or absentee voting in terms of sent. 1. Such details shall be announced in the notice of the general meeting.
3. Each share shall grant one vote in the general meeting. The voting right will enter into effect upon full payment of the capital contribution.
4. The voting right may be exercised by a proxy holder. The granting and revocation of a proxy and the evidence provided to the Company of a proxy having been granted shall require the text form. Section 135 AktG shall remain unaffected. Less strict formal requirements may be determined in the notice of the general meeting. The evidence of proxy may be



im Wege eines elektronischen Kommunikationsmittels erfolgen, das in der Einberufung der Hauptversammlung zu bestimmen ist.

### **§ 15 Leitung der Hauptversammlung**

1. Den Vorsitz in der Hauptversammlung führt der Vorsitzende des Aufsichtsrats. Die Hauptversammlung kann auch von einem anderen Mitglied des Aufsichtsrats oder einem Dritten ohne Rücksicht darauf, ob der Dritte der Gesellschaft angehört, geleitet werden, wenn das Mitglied oder der Dritte vom Aufsichtsrat zu diesem Zweck für den Einzelfall oder für eine Mehrzahl von Fällen bestimmt worden ist. Übernimmt der Vorsitzende des Aufsichtsrats nicht den Vorsitz und ist kein anderes Mitglied des Aufsichtsrats und kein Dritter für den Vorsitz bestimmt worden, wird der Versammlungsleiter unter dem Vorsitz des Aktionärs mit dem höchsten in der Hauptversammlung erschienenen Anteilsbesitz oder seines Vertreters durch die Hauptversammlung gewählt.
2. Der Vorsitzende leitet die Verhandlungen und bestimmt die Reihenfolge der Verhandlungsgegenstände und der Abstimmungen, die auch von der Ankündigung in der Tagesordnung abweichen kann. Er bestimmt weiterhin die Form, das Verfahren und die weiteren Einzelheiten der Abstimmung und kann auch festlegen, dass mehrere Abstimmungen in einem Sammelgang zusammengefasst werden.
3. Der Vorsitzende kann das Frage- und Rederecht der Aktionäre angemessen beschränken. Er kann insbesondere zu Beginn oder während der Hauptversammlung einen zeitlich angemessenen Rahmen für den Verlauf der Versammlung, für die

transmitted by means of electronic communication which shall be determined in the notice of the general meeting.

### **§ 15 Chairing of the general meeting**

1. The general meeting shall be chaired by the chairman of the supervisory board. The general meeting can also be chaired by any other member of the supervisory board or a third party, regardless whether or not the third party is affiliated with the Company, who has been designated by the supervisory board for individual or for multiple cases. If the chairman of the supervisory board does not take the chair and neither another supervisory board member nor a third party has been designated to chair the general meeting, the chairman of the meeting shall be elected by the general meeting, such election to be chaired by the shareholder with the highest shareholding present in the meeting or its representative.
2. The chairman of the meeting shall chair the proceedings and determine the order of the items to be dealt with and of the votings, which order may diverge from the agenda as announced in the notice of the meeting. Further, the chairman of the meeting shall determine the form, procedure and further details of the voting and may also determine that several votings shall be combined in one voting procedure.
3. The chairman of the meeting may appropriately limit the shareholders' right to speak and to ask questions. In particular, the chairman of the meeting may determine, at the beginning or during the general meeting, a reasonable time

Aussprache zu den einzelnen Tagesordnungspunkten sowie die Rede- und Fragezeit generell oder für den einzelnen Redner angemessen festsetzen.

### **§ 16 Beschlussfassung der Hauptversammlung**

Die Beschlüsse der Hauptversammlung bedürfen der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen, soweit nicht das Gesetz zwingend etwas anderes vorschreibt. In den Fällen, in denen das Gesetz eine Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals erfordert, genügt, sofern nicht durch Gesetz eine größere Mehrheit zwingend vorgeschrieben ist, die einfache Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals.

### **§ 17 Übertragung der Hauptversammlung**

Der Versammlungsleiter ist ermächtigt, die vollständige oder teilweise Bild- und Tonübertragung der Hauptversammlung in einer von ihm näher zu bestimmenden Weise zuzulassen, wenn dies in der Einladung zur Hauptversammlung angekündigt wurde. Die Übertragung kann auch in einer Form erfolgen, zu der die Öffentlichkeit uneingeschränkter Zugang hat.

## **VI. Jahresabschluss, Gewinnverwendung**

### **§ 18 Jahresabschluss**

1. Der Vorstand hat für das vergangene Geschäftsjahr den Jahresabschluss und den Lagebericht sowie den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht innerhalb der gesetzli-

schedule for the course of the meeting, for the discussions regarding the individual items of the agenda and for the time to speak and to ask questions either generally or in a reasonable manner for an individual speaker.

### **§ 16 Adoption of resolutions by the general meeting**

Resolutions of the general meeting shall require the simple majority of the votes cast, unless stipulated otherwise by mandatory statutory law. In cases where the majority of the share capital represented during the adoption of the resolution is required by statutory law, the simple majority of the share capital represented at the adoption of the resolution shall be sufficient unless a larger majority is stipulated by mandatory statutory law.

### **§ 17 Transmission of the general meeting**

The chairman of the general meeting is authorised to permit the audio and video transmission of all or part of the general meeting in a form defined by him if this was announced in the notice of the general meeting. The transmission may also be effected such that the general public has unlimited access to it.

## **VI. Annual Financial Statements, Appropriation of the Profit**

### **§ 18 Annual financial statements**

1. The management board shall draw up the annual financial statements and the management report as well as the consolidated financial statements and the consolidated manage-

chen Fristen aufzustellen und unverzüglich nach der Aufstellung dem Aufsichtsrat und dem Abschlussprüfer vorzulegen. Zugleich hat der Vorstand dem Aufsichtsrat einen Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns vorzulegen.

2. Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss, den Lagebericht und den Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns sowie den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht zu prüfen und über das Ergebnis seiner Prüfung schriftlich an die Hauptversammlung zu berichten. Am Schluss des Berichts hat der Aufsichtsrat zu erklären, ob er den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss und Konzernabschluss billigt. Billigt der Aufsichtsrat nach Prüfung den Jahresabschluss, ist dieser festgestellt.
3. Stellen Vorstand und Aufsichtsrat den Jahresabschluss fest, sind sie ermächtigt, den Jahresüberschuss, der nach Abzug der in die gesetzliche Rücklage einzustellenden Beträge und eines Verlustvortrags verbleibt, zum Teil oder ganz in andere Gewinnrücklagen einzustellen. Die Einstellung eines größeren Teils als der Hälfte des Jahresüberschusses ist nicht zulässig, soweit die anderen Gewinnrücklagen die Hälfte des Grundkapitals übersteigen oder nach der Einstellung übersteigen würden.

### **§ 19 Gewinnverwendung**

1. Die Hauptversammlung beschließt über die Verwendung des

ment report for the preceding financial year within the statutory time limits and submit them to the supervisory board and to the auditor of the annual financial statements promptly after they have been drawn up. At the same time, the management board shall submit a proposal to the supervisory board for the appropriation of the balance sheet profit.

2. The supervisory board shall review the annual financial statements, the management report and the proposal for the appropriation of the balance sheet profit as well as the consolidated financial statements and the consolidated management report and report on the result of its review in writing to the general meeting. At the end of such report the supervisory board shall state whether it approves the annual financial statements and consolidated financial statements drawn up by the management board. If the supervisory board approves the annual financial statements after having reviewed it, they are deemed to be approved (*festgestellt*).
3. If the management board and the supervisory board approve the annual financial statements, they shall be authorised to transfer the net profit for the year, which remains after deduction of the amounts to be transferred to the statutory reserve and any loss carried forward, to other revenue reserves in whole or in part. The transfer of more than half of the net profit for the year shall not be permitted, as far as the other revenue reserves exceed half the amount of the share capital or would do so following the transfer.

### **§ 19 Appropriation of the profit**

1. The general meeting shall resolve on the appropriation of

sich aus dem festgestellten Jahresabschluss ergebenden Bilanzgewinns.

2. Die Hauptversammlung kann neben oder anstelle einer Barausschüttung auch eine Sachausschüttung beschließen.
3. Der Vorstand kann mit Zustimmung des Aufsichtsrats nach Ablauf des Geschäftsjahrs einen Abschlag auf den voraussichtlichen Bilanzgewinn an die Aktionäre zahlen.

## **VII. Schlussbestimmungen**

### **§ 20 Gerichtsstand**

Durch Zeichnung oder Erwerb von Aktien oder Zwischenscheinen unterwirft sich der Aktionär für alle Streitigkeiten mit der Gesellschaft oder Mitgliedern von Organen der Gesellschaft dem ordentlichen Gerichtsstand der Gesellschaft, soweit dem nicht zwingende gesetzliche Vorschriften entgegenstehen.

### **§ 21 Gründungskosten / Aufwand des Formwechsels**

1. Die Gesellschaft trägt den ihr oder ihrem Gründer sowohl bei der rechtlichen Gründung GmbH als auch bei der sogenannten "wirtschaftlichen Neugründung" als GmbH entstehenden Gründungsaufwand (Rechtsanwalts-, Notar- und Gerichtskosten) bis zu insgesamt Euro 2.500,00.
2. Die Kosten des Formwechsels der Gesellschaft in die Rechts-

the balance sheet profit resulting from the approved annual financial statements.

2. In addition to or instead of a cash distribution, the general meeting may also resolve to make a distribution in kind.
3. The management board, with the approval of the supervisory board, may make an advance payment in relation to the expected balance sheet profit to the shareholders after the end of the financial year.

## **VII. Final Provisions**

### **§ 20 Place of jurisdiction**

By subscribing for or acquiring shares or interim certificates, the shareholder submits to the Company's regular place of jurisdiction with regard to all disputes with the Company or with members of the Company's bodies unless mandatory statutory provisions state otherwise.

### **§ 21 Formation costs / Expenses incurred by the change of the legal form**

1. Costs incurring in connection with the legal and economic formation of the Company as German limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) (lawyer's fees, notary's fees, fees of registration and banking fees) will be borne by the Company up to an aggregate amount of Euro 2,500.00.
2. The costs incurred by the Company's legal form being con-

form der Aktiengesellschaft trägt die Gesellschaft bis zur Höhe von Euro 150.000.

*Der deutsche Text hat Vorrang. Der englische Text ist nicht Teil der Satzung und nur eine unverbindliche Übersetzung.*

\* \* \* \* \*

verted into a stock corporation, shall be borne by the Company up to an amount of Euro 150,000.

*The German text shall prevail. The English text is not part of these Articles of Association but only a non-binding convenience translation.*

\* \* \* \* \*