
**Geschäftsordnung für den Vorstand /
Rules of Procedure for the Management Board**

der / of

Scout24 SE

The logo for Scout24, featuring the text "Scout24" in a bold, dark grey sans-serif font. The text is centered within a bright orange rectangular background that has a slightly distressed, torn-paper edge effect.

- Verbindliche Fassung -

- Convenience Translation -

Geschäftsordnung für den Vorstand

Rules of Procedure for the Management Board

der

of

Scout24 SE

Zur Regelung der inneren Ordnung des Vorstands der Scout24 SE ("**Gesellschaft**") mit Sitz in München hat der Aufsichtsrat der Gesellschaft in seiner Sitzung vom 8. Juli 2021 im Einklang mit § 8 Abs. 5 der Satzung der Gesellschaft ("**Satzung**") die nachfolgende Geschäftsordnung für den Vorstand beschlossen:

In order to regulate the internal procedures of the management board of Scout24 AG (the "**Company**"), with registered office in Munich, Germany, the supervisory board of the Company has adopted on 8 July 2021 in accordance with section 8 (5) of the Company's articles of association (the "**Articles of Association**") the following Rules of Procedure for the management board:

§ 1 Pflichten und Aufgabenverteilung

§ 1 Duties and Allocation of Responsibilities

(1) Dem Vorstand obliegt die eigenverantwortliche Leitung der Gesellschaft und, im Rahmen des rechtlich Zulässigen, der direkt oder indirekt von der Gesellschaft abhängigen Unternehmen im Sinne des § 17 Abs. 1 Aktiengesetz ("**Tochterunternehmen**" und, gemeinsam mit der Gesellschaft, "**Scout-Gruppe**"). Der Vorstand ist dabei an das Unternehmensinteresse gebunden und der nachhaltigen Steigerung des Unternehmenswerts verpflichtet. Der Vorstand führt die Geschäfte der Gesellschaft nach Maßgabe der Gesetze, der Satzung und dieser

(1) The management board shall manage the Company and, to the extent legally permitted, the companies directly or indirectly controlled by the Company within the meaning of section 17 (1) German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) ("**Subsidiaries**" and, together with the Company, "**Scout Group**") at its own responsibility. The management board is thereby under the obligation to promote the Company's interest and to drive sustainable growth in the enterprise value. The management board shall manage the affairs

Geschäftsordnung. Der Vorstand ist der Gesellschaft gegenüber verpflichtet, die Beschränkungen einzuhalten, die die Satzung, der Aufsichtsrat, die Hauptversammlung oder diese Geschäftsordnung für die Geschäftsführungsbefugnis getroffen haben. Der Vorstand wird außerdem die Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex befolgen, soweit die Gesellschaft keine abweichende Entsprechenserklärung der Gesellschaft gemäß § 161 Aktiengesetz abgibt. Maßnahmen, die zu einer Änderung der Entsprechenserklärung führen würden, stimmt der Vorstand vorab mit dem Aufsichtsrat ab.

- (2) Die Vorstandsmitglieder tragen gemeinsam die Gesamtverantwortung für die Geschäftsführung der Gesellschaft und ihrer Tochterunternehmen. Sie arbeiten kollegial zusammen und unterrichten sich gegenseitig über alle wichtigen Maßnahmen und Vorgänge in ihren Geschäftsbereichen.
- (3) Jedes Vorstandsmitglied leitet den ihm zugewiesenen Geschäftsbereich in eigener Verantwortung; es hat dabei stets das Gesamtwohl der Gesellschaft im Auge zu behalten. Die Zuweisung der Geschäftsbereiche auf die einzelnen Vorstandsmitglieder ergibt sich aus dem Geschäftsverteilungsplan, der mit Zustimmung des Aufsichtsrats aufgestellt wird und mit dessen Zustimmung jederzeit geändert werden kann. Der Geschäftsverteilungsplan in seiner derzeit geltenden Fassung ist dieser Geschäftsordnung als **Anlage** beigefügt. Bestehen zwischen einzelnen Vorstandsmitgliedern Meinungsverschiedenheiten über die Abgrenzung der ihnen zugewiesenen Geschäftsbereiche, so entscheidet hierüber der

of the Company in accordance with statutory law, the Articles of Association and these Rules of Procedure. The management board shall be under an obligation *vis-à-vis* the Company to observe the restrictions imposed on the management powers by the Articles of Association, the supervisory board, the general meeting or these Rules of Procedure. The management board shall also observe the recommendations of the German Corporate Governance Code except to the extent that the Company does not state a deviation in its statement of adherence pursuant to section 161 German Stock Corporation Act (*Aktien-gesetz*). The management board consults the supervisory board in advance with respect to any measures that would require an amendment of the statement of adherence.

- (2) The members of the management board shall jointly bear the overall responsibility for the management of the Company and its Subsidiaries. They shall cooperate in a collegial manner and shall inform each other of all important actions and events within their business areas.
- (3) Each member of the management board shall be responsible for managing the business area assigned to him/her; in doing so, he/she shall always observe the overall interests of the Company. The business areas shall be assigned to the individual members of the management board on the basis of the business allocation plan, which shall be set up with the consent of the supervisory board and which may be amended with its consent at any time. The currently existing business allocation plan is attached to these Rules of Procedure as an **Annex**. Should there be disputes between individual members of the management board as to the boundaries between the business areas assigned to them, the entire management

Gesamtvorstand oder, sofern ein betroffenes Vorstandsmitglied es verlangt, der Aufsichtsrat.

- (4) Jedes Vorstandsmitglied muss Angelegenheiten seines Geschäftsbereichs dem Gesamtvorstand zur Entscheidung vorlegen, wenn sie von besonderer Bedeutung, insbesondere mit außergewöhnlichen Auswirkungen auf oder Risiken für die Gesellschaft oder die Scout-Gruppe behaftet sind.
- (5) Soweit Maßnahmen und Geschäfte eines Geschäftsbereichs zugleich einen oder mehrere andere Geschäftsbereiche betreffen, muss sich das jeweilige Vorstandsmitglied mit dem oder den für jene(n) andere(n) Geschäftsbereich(e) zuständigen Vorstandsmitglied(ern) abstimmen. Kommt eine Einigung zwischen den beteiligten Vorstandsmitgliedern nicht zustande, ist jedes beteiligte Vorstandsmitglied verpflichtet, die Angelegenheit dem Gesamtvorstand zur Entscheidung vorzulegen.
- (6) Zudem ist jedes Vorstandsmitglied verpflichtet, bei Bedenken gegen Maßnahmen aus einem anderen Geschäftsbereich eine Beschlussfassung des Gesamtvorstands herbeizuführen, wenn die Bedenken nicht durch eine Aussprache mit dem anderen Vorstandsmitglied behoben werden können.
- (7) Der Vorstand arbeitet mit dem Aufsichtsrat zum Wohl des Unternehmens eng zusammen.
- (8) Die Vorstandsmitglieder dürfen bei ihren Entscheidungen weder persönliche Interessen verfolgen

board or, if one of the affected members of the management board so requests, the supervisory board shall decide on the matter.

- (4) Matters within a business area of a member of the management board that are of special significance for the Company, in particular matters that have extraordinary effects on or cause extraordinary risks for the Company or the Scout Group, must be submitted by the responsible member of the management board for decision by the entire management board.
- (5) Insofar as measures and dealings within a business area also affect one or more other business areas, the relevant member of the management board must reach agreement with the member(s) of the management board responsible for such other business area(s). If no agreement is reached by the members of the management board involved, each such member of the management board shall be under an obligation to submit the matter for decision by the entire management board.
- (6) Furthermore, each member of the management board shall be obliged to initiate a decision by the entire management board if he/she has concerns against measures within another business area and such concerns cannot be eliminated in a discussion with the relevant other member of the management board.
- (7) The management board shall cooperate closely with the supervisory board in the best interest of the Company.
- (8) When making their decisions, the members of the management board may not be guided by personal interests nor may they exploit for their own

noch Geschäftschancen, die dem Unternehmen zustehen, für sich nutzen.

- (9) Jedes Vorstandsmitglied muss Interessenkonflikte dem Aufsichtsrat unverzüglich offenlegen und die übrigen Vorstandsmitglieder hierüber informieren. Alle Geschäfte zwischen der Gesellschaft einerseits und Vorstandsmitgliedern oder ihnen nahestehenden Personen oder Unternehmungen andererseits müssen marktüblichen Bedingungen entsprechen.
- (10) Vorstandsmitglieder dürfen Nebentätigkeiten, insbesondere Aufsichtsrats- oder Beiratsmandate oder Mandate in vergleichbaren Gesellschaftsorganen außerhalb der Scout-Gruppe, nur mit Zustimmung des Aufsichtsrats übernehmen.
- (11) Der Vorstand kann seine Angelegenheiten in deutscher oder englischer Sprache regeln. Soweit jedoch ein oder mehrere Vorstandsmitglieder der deutschen Sprache nicht oder nicht hinreichend mächtig sind oder ein Vorstandsmitglied dies sonst verlangt, ist die englische Sprache zu verwenden. Vorbehaltlich gesetzlicher Erfordernisse sind Beschlüsse und Protokolle immer in englischer Sprache abzufassen; sofern aus zwingenden gesetzlichen Gründen Beschlüsse in deutscher Sprache gefasst oder Dokumente in deutscher Sprache erstellt werden müssen, sind englischsprachige Übersetzungen vorzulegen.

§ 2 Vorsitzender des Vorstands

- (1) Der Aufsichtsrat kann einen Vorsitzenden des Vorstands (CEO) bestellen.
- (2) Dem Vorsitzenden des Vorstands obliegt es, auf die Einheitlichkeit der Leitung und Geschäftsführung

advantage business opportunities offered to the Company.

- (9) Each member of the management board shall forthwith disclose to the supervisory board any conflict of interest and shall inform the other members of the management board accordingly. Any business between the Company on the one hand and members of the management board or persons or ventures close to them on the other hand must meet arm's length standards.
- (10) The members of the management board shall engage in side-line activities, including memberships in Scout Group-external supervisory or advisory boards or comparable corporate bodies, only upon approval of the supervisory board.
- (11) The management board may conduct its affairs in the German or English language, *provided, however*, that if one or more members of the management board are not in command or not in sufficient command of the German language or in any event upon request of any member of the management board, the English language shall be used. Subject to any statutory requirements, resolutions and minutes shall always be adopted or prepared in the English language; where, under mandatory law, any resolution has to be adopted, or any document has to be prepared, in the German language, English translations shall be submitted.

§ 2 Chairman of the Management Board

- (1) The supervisory board may appoint a chairman of the management board (CEO).
- (2) The chairman of the management board shall be responsible for working towards achieving unity

und deren Übereinstimmung mit den Beschlüssen des Gesamtvorstands hinzuwirken. Er koordiniert die Arbeit der übrigen Vorstandsmitglieder und organisiert die gegenseitige Vertretung im Fall von Abwesenheiten. Zur Erfüllung dieser Aufgaben ist er berechtigt, jederzeit von den übrigen Vorstandsmitgliedern Auskunft über Angelegenheiten ihrer Geschäftsbereiche zu verlangen. Darüber hinaus kann er verlangen, vor der Umsetzung bestimmter Maßnahmen oder bestimmter Arten von Maßnahmen in die Entscheidung einbezogen zu werden.

- (3) Die Vorstandsmitglieder sind ihrerseits verpflichtet, den Vorsitzenden laufend über alle wesentlichen Angelegenheiten ihrer Geschäftsbereiche zu unterrichten. Der Vorsitzende kann jederzeit Informationen zu bestimmten Angelegenheiten verlangen.
- (4) Dem Vorsitzenden des Vorstands obliegt die Federführung für den Vorstand in der Zusammenarbeit mit dem Aufsichtsrat und dessen Mitgliedern. Ihm obliegen insbesondere die Berichterstattung gegenüber dem Aufsichtsrat sowie die Einholung von Zustimmungen des Aufsichtsrats.

§ 3 Vorstandsbeschlüsse

Eines Beschlusses des Gesamtvorstands bedürfen:

- (1) alle Angelegenheiten, die anderen Organen der Gesellschaft zu unterbreiten sind;
- (2) alle Angelegenheiten, die mehrere Geschäftsbereiche oder Verantwortungsbereiche der Vorstandsmitglieder betreffen oder grundsätzliche Bedeutung haben;

in the management and its accordance with the resolutions of the management board. He/she shall coordinate the work of the other members of the management board and shall organize the mutual substitution in cases of absences. In order to fulfil these tasks, the chairman shall be entitled to require, at any time, the other members of the management board to provide information on matters involving their business areas. He/she shall furthermore be entitled to request that he/she is consulted before specific actions or specific types of action are taken.

- (3) The members of the management board shall, for their parts, be obliged to keep the chairman informed of all material matters of their business areas on an ongoing basis. The chairman may request information on certain matters at any time.
- (4) The chairman of the management board organizes and coordinates the cooperation of the management board with the supervisory board and its members. In particular, the chairman shall be responsible for the reporting to the supervisory board as well as for obtaining approvals by the supervisory board.

§ 3 Management Board Resolutions

The following shall require a resolution of the entire management board:

- (1) all matters which need to be presented to other corporate bodies of the Company;
- (2) all matters which involve multiple lines of business or areas of responsibility of the members of the management board or which are of fundamental significance;

- | | |
|---|--|
| <p>(3) die Aufstellung des jährlichen Budgets (einschließlich des jährlichen Investitions-, Finanz- und Personalplans) sowie alle wesentlichen Abweichungen vom jährlichen Budget;</p> <p>(4) die Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts sowie des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts;</p> <p>(5) alle übrigen Angelegenheiten, wenn das Gesetz, die Satzung oder diese Geschäftsordnung eine Beschlussfassung durch den Vorstand vorsehen oder ein Vorstandsmitglied eine solche verlangt.</p> | <p>(3) the preparation of the annual budget (including the annual investment, financial and personnel plan) and material deviations therefrom;</p> <p>(4) the preparation of the annual financial statements and of the management report as well as of the consolidated annual financial statements and the consolidated management report;</p> <p>(5) all other matters if a resolution of the management board is required by law, the Articles of Association or these Rules of Procedure or is requested by a member of the management board.</p> |
|---|--|

§ 4 Vorstandssitzungen

- (1) Die Sitzungen des Vorstands finden nach Bedarf, in der Regel jedoch mindestens alle zwei Wochen, statt. Sie müssen stattfinden, wenn das Wohl der Gesellschaft es erfordert. Die Sitzungen werden durch den Vorsitzenden schriftlich, telefonisch, per Telefax oder mit Hilfe sonstiger gebräuchlicher Kommunikationsmittel (z.B. per E-Mail) mit einer Ladungsfrist von zwei (2) Tagen einberufen. Mit der Einberufung zu einer Vorstandssitzung ist deren Tagesordnung zu versenden. Jedes Vorstandsmitglied kann eine Ergänzung der Tagesordnung verlangen. Zu den einzelnen Tagesordnungspunkten sollen, soweit sachdienlich, schriftliche Unterlagen vorbereitet werden, die mit der Einberufung zur Sitzung versandt werden. Mit Einverständnis aller seiner Mitglieder kann der Vorstand Sitzungen auch ohne Einhaltung der Form und Fristen für die Einberufung und Abhaltung von Vorstandssitzungen abhalten und Beschlüsse fassen.

§ 4 Management Board Meetings

- (1) Management board meetings shall be held as required, but as a rule not less than every second week. They must be held if the interests of the Company so require. The meetings shall be called by the chairman in text form, by telephone, telefax or any other customary means of communication (e.g., e-mail) by observing a notice period of two (2) days. The convening notice for the management board meeting shall be accompanied by the meeting agenda. Each member of the management board may require a supplement of the meeting agenda. To the extent appropriate, written documentation shall be drawn up on the individual agenda items and circulated together with the convening notice for the management board meeting. The management board may hold meetings and take resolutions with the consent of all members, irrespective of compliance with the rules regarding form and notice of convening and holding management board meetings.

- (2) Der Vorsitzende leitet die Sitzungen des Gesamtvorstands. Er legt die Reihenfolge der Behandlung der einzelnen Tagesordnungspunkte und die Art und die Reihenfolge der Beschlussfassung fest. Er kann bestimmen, dass Personen, die nicht Mitglied des Gesamtvorstands sind, an den Sitzungen teilnehmen und zu bestimmten Tagesordnungspunkten Auskunft geben. Er kann darüber hinaus die Beratung und Abstimmung zu einzelnen Tagesordnungspunkten nach billigem Ermessen vertagen.
- (2) The chairman chairs the meetings of the management board. He/she shall determine the order in which the items on the agenda are discussed as well as the method and order in which votes are cast. He/she can decide that persons not being a member of the management board may participate in the meeting and provide information on certain items of the agenda. He/she can furthermore postpone the discussion and the resolution on individual items on the agenda subject to his/her reasonable discretion.
- (3) Der Vorstand ist beschlussfähig, wenn mindestens zwei Drittel (2/3) seiner Mitglieder anwesend sind. Sind nur zwei Vorstandsmitglieder bestellt, ist der Vorstand nur beschlussfähig, wenn beide Vorstandsmitglieder anwesend sind. Sitzungen des Vorstands können auf Anordnung des Vorsitzenden auch per Video- oder Audiokonferenz stattfinden.
- (3) Management board meetings shall have a quorum if at least two-thirds (2/3) of its members are present. If only two members of the management board are in office, the management board meetings shall have a quorum only if both of them are present. Upon request of the chairman, meetings of the management board can also be held by video or audio conference.
- (4) Wenn der Vorstand aus mehr als drei Mitgliedern besteht und in einer Sitzung nicht nach Absatz (3) beschlussfähig ist, muss unverzüglich innerhalb einer (1) Woche eine weitere Sitzung mit der identischen Tagesordnung einberufen werden. In der so einberufenen Sitzung ist der Vorstand beschlussfähig, wenn mindesten zwei Vorstandsmitglieder anwesend sind oder ihre Stimme auf andere Weise abgeben.
- (4) If the management board consists of more than three members and a meeting does not have a quorum as set forth in para. (3) above, another meeting with an identical agenda has to be called without undue delay within a period of one (1) week's time. The meeting called in this manner has a quorum if at least two of the members of the management board are present or cast their vote otherwise.
- (5) Die Beschlüsse des Vorstands werden mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst, soweit nicht das Gesetz zwingend eine andere Mehrheit vorschreibt. Besteht der Vorstand aus mehr als zwei Mitgliedern, zählt bei Stimmgleichheit die Stimme des Vorsitzenden doppelt. Der Vorsitzende stellt das Ergebnis der Abstimmung und die gefassten Beschlüsse fest.
- (5) The resolutions of the management board shall be adopted by a simple majority of the votes cast unless a different majority is prescribed by mandatory law. If the management board is composed of more than two members, the chairman shall have a casting vote in the event of a tie. The chairman shall establish the result of the vote and the resolutions adopted.

- (6) Auf Anordnung des Vorstandsvorsitzenden können Beschlüsse auch in Telefon- oder Videokonferenzen oder außerhalb von Sitzungen schriftlich, per Telefax oder mit Hilfe sonstiger gebräuchlicher Kommunikationsmittel (z.B. per E-Mail) gefasst werden.
- (7) Jedes Vorstandsmitglied ist berechtigt, jederzeit unter Angabe der Gründe die Einberufung einer Sitzung des Vorstands zu verlangen oder diese selbst einzuberufen. Weitere Personen können hinzugezogen werden, soweit alle anwesenden Vorstandsmitglieder damit einverstanden sind; ein Stimmrecht steht solchen Personen nicht zu.
- (8) Über die Sitzungen des Vorstands ist eine Niederschrift anzufertigen, aus der sich Ort und Tag der Sitzung, die Teilnehmer, die Tagesordnung und der Wortlaut der Beschlüsse ergeben. Die Niederschrift wird vom Vorsitzenden des Vorstands unterzeichnet und allen Vorstandsmitgliedern in Abschrift übermittelt. Ein Vorstandsmitglied, das hierzu Einwendungen hat, soll diese innerhalb von zwei (2) Wochen nach Zugang der Niederschrift dem Vorsitzenden schriftlich, per Telefax oder mit Hilfe sonstiger gebräuchlicher Kommunikationsmittel (z.B. per E-Mail) mitteilen. Die (ggf. infolge solcher Einwendungen korrigierte) Niederschrift gilt als genehmigt, wenn kein Vorstandsmitglied in der nächsten, dem Zugang der Niederschrift folgenden Sitzung widerspricht. Außerhalb von Sitzungen gefasste Beschlüsse des Vorstands sind in die Niederschrift über die nächste Sitzung des Vorstands aufzunehmen, wenn sie nicht gesondert in entsprechender Anwendung der Regelungen dieses Absatzes protokolliert worden sind.
- (6) If so instructed by the chairman of the management board, resolutions may also be adopted by telephone conference call, video conference or outside of meetings in writing, by telefax or any other customary means of communication (e.g. by e-mail).
- (7) Each member of the management board shall be entitled to request the calling of a meeting of the management board or to call such meeting him-/herself at any time, stating the reasons for doing so. Additional persons may be brought in with the agreement of all members of the management board present, but shall not have a voting right.
- (8) Minutes shall be kept of the meetings of the management board stating the place and date of the meeting, the participants, the agenda and the wording of the resolutions. The minutes shall be signed by the chairman of the management board and a copy thereof shall be transmitted to each member of the management board. A member of the management board who has objections to the minutes shall notify the chairman thereof in writing, by telefax or any other customary means of communication (e.g., by e-mail) within two (2) weeks upon receipt of the minutes. The minutes (if applicable, as revised as a result of such objections) shall be deemed approved unless objected to by a member of the management board at the next meeting following receipt of the minutes. Management board resolutions that are adopted outside meetings shall be incorporated into the minutes of the next management board meeting unless they have been separately recorded in minutes in accordance with the provisions of this paragraph.

§ 5 Berichterstattung

- (1) Der Vorstand berichtet dem Aufsichtsrat mindestens einmal jährlich, wenn nicht Änderungen der Lage oder neue Fragen eine unverzügliche Berichterstattung gebieten, über die beabsichtigte Geschäftspolitik und andere grundsätzliche Fragen der Unternehmensplanung (insbesondere die Finanz-, Investitions- und Personalplanung), wobei auf Abweichungen der tatsächlichen Entwicklung von früher berichteten Zielen unter Angabe von Gründen einzugehen ist, sowie über die Risikolage und das Risikomanagement.
- (2) Der Vorstand berichtet dem Aufsichtsrat ferner in der Sitzung des Aufsichtsrats, in der über den Jahresabschluss verhandelt wird, über die Rentabilität der Gesellschaft, insbesondere die Rentabilität des Eigenkapitals.
- (3) Der Vorstand berichtet dem Aufsichtsrat außerdem regelmäßig, mindestens vierteljährlich, über den Gang der Geschäfte, insbesondere über Auftragsengang, Umsatz und Ergebnis, und die Lage der Gesellschaft unter besonderer Berücksichtigung bestehender Finanzierungsverträge.
- (4) Der Vorstand berichtet dem Aufsichtsrat des Weiteren möglichst so rechtzeitig, dass der Aufsichtsrat vor Vornahme der Geschäfte Gelegenheit hat, zu ihnen Stellung zu nehmen, über Geschäfte, die für die Rentabilität oder Liquidität der Gesellschaft von erheblicher Bedeutung sein können.
- (5) Außerdem ist dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats aus sonstigen wichtigen Anlässen zu berichten; als

§ 5 Reporting

- (1) The management board shall report to the supervisory board not less than once a year, unless changes in circumstances or new matters necessitate an immediate report, on the intended business policy and other fundamental matters regarding the future conduct of the Company's business (in particular plans regarding financing, investment and personnel) responding to deviations of actual developments from objectives reported in the past and stating the reasons thereof, as well as on the Company's risk position and risk management.
- (2) In addition, the management board shall report to the supervisory board, at the meeting of the supervisory board resolving on the approval of the annual financial statements, on the profitability of the Company, in particular the return on equity.
- (3) Furthermore, the management board shall report to the supervisory board on a regular basis, at least quarterly, on the state of business, in particular on new orders, turnover and earnings, and the condition of the Company, particularly considering existing Financing Agreements.
- (4) The management board shall also report to the supervisory board – if possible, sufficiently early to enable the supervisory board to express its opinion before such transactions are entered into – on transactions that may have a material impact upon the profitability or liquidity of the Company.
- (5) In addition, reports to the chairman of the supervisory board shall be made on the occurrence of

wichtiger Anlass ist insbesondere ein dem Vorstand bekanntgewordener geschäftlicher Vorgang bei der Gesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen anzusehen, der auf die Lage der Gesellschaft von erheblichem Einfluss sein kann.

- (6) Die Berichte des Vorstands haben auch auf Tochter- und ggf. auf Gemeinschaftsunternehmen einzugehen.
- (7) Die Berichterstattung des Vorstands an den Aufsichtsrat soll mit Ausnahme des Berichts nach § 90 Abs. 1 S. 3 Aktiengesetz in der Regel in Textform erfolgen.
- (8) Der Vorstand legt dem Aufsichtsrat jährlich rechtzeitig vor der letzten planmäßigen Aufsichtsratsitzung den Entwurf des jährlichen Budgets (einschließlich des jährlichen Investitions-, Finanz- und Personalplans) für das folgende Geschäftsjahr zur Abstimmung und Genehmigung vor. Mit Ausnahme der in § 6 genannten Angelegenheiten bedarf der Vorstand für Handlungen im Rahmen des genehmigten Budgets keiner besonderen Zustimmung des Aufsichtsrats.
- (9) Der Vorstand legt dem Aufsichtsrat rechtzeitig die nachfolgenden Finanzberichte vor:
 - (a) Den Jahresabschluss und den Lagebericht sowie den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht der Gesellschaft;

other significant developments; such significant developments shall in particular include circumstances concerning the business of the Company or an undertaking affiliated with the Company which become known to the management board and which may have a material impact upon the condition of the Company.

- (6) The reports of the management board shall also deal with the Subsidiaries and with joint enterprises, if any.
- (7) As a general rule, the reports of the management board to the supervisory board shall, with the exception of the report pursuant to section 90 para. 1 sentence 3 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), be in text form.
- (8) Every year, the management board shall submit to the supervisory board in due time prior to the last regular supervisory board meeting scheduled for that year a draft of the annual budget (including the annual investment, financial and personnel plan) for the following financial year for discussion and approval. With the exception of the matters designated in § 6, the management board shall not require a separate consent of the supervisory board for actions taken within the scope of the approved budget.
- (9) The management board shall submit to the supervisory board in due course the following financial reports:
 - (a) The annual financial statements and the management report as well as the consolidated annual financial statements and consolidated management report of the Company;

- | | |
|--|--|
| <p>(b) Den konsolidierten Halbjahres- und Quartalsfinanzbericht der Gesellschaft;</p> <p>(c) Das monatliche Reporting Package, einschließlich der Monatsberichte der Gesellschaft.</p> | <p>(b) The half-yearly and quarterly consolidated financial report of the Company;</p> <p>(c) The monthly reporting package, including the monthly management accounts of the Company.</p> |
| <p>(10) Der Vorstand soll weiterhin regelmäßig und ad hoc dem Aufsichtsrat diejenigen zusätzlichen Finanz- und Geschäftsinformationen zur Verfügung stellen, die der Aufsichtsrat gegebenenfalls verlangt.</p> | <p>(10) The management board shall further provide the supervisory board with such regular and ad hoc additional financial and business information as requested by the supervisory board from time to time.</p> |
| <p>(11) Im Übrigen berichtet der Vorstand nach den gesetzlichen Vorschriften.</p> | <p>(11) In all remaining cases, the management board shall report in accordance with statutory law.</p> |

§ 6 Zustimmungspflichtige Geschäfte

- (1) Folgende Maßnahmen bedürfen der vorherigen Zustimmung (schriftlich oder per E-Mail) des Aufsichtsrats. Weitergehende satzungsmäßige und gesetzliche Bestimmungen bleiben unberührt. Die Zustimmungspflicht gilt im Rahmen des rechtlich Zulässigen auch für die Ausübung von Stimmrechten in und Weisungen an Tochterunternehmen, soweit im Folgenden nicht ausdrücklich etwas anderes bestimmt ist. Der Vorstand wird insoweit im Rahmen des rechtlich Zulässigen sicherstellen, dass keine der folgenden Maßnahmen bei Tochterunternehmen ohne die vorherige Zustimmung des Aufsichtsrats durchgeführt werden:

(a) Gesellschaftsrechtliche Maßnahmen

- aa. Kapitalmaßnahmen, Liquidation, Verschmelzungen, Spaltungen oder andere Maßnahmen nach dem Umwandlungsgesetz sowie wesentliche Rekapitalisierung, wesentliche Umstrukturierung, wesentliche Restrukturierung und

§ 6 Approval Requirements

- (1) The following matters shall require the prior approval (in writing or via e-mail) of the supervisory board. Any more comprehensive provisions resulting from the articles of association and statutory provisions shall remain unaffected. The approval requirement shall also apply, to the extent legally permitted, to the exercise of voting rights in and giving directives to Subsidiaries except to the extent explicitly provided otherwise in the following. To this extent, the management board shall ensure, to the extent legally permitted, that none of the following matters are carried out in Subsidiaries without the prior approval of the supervisory board:

(a) Corporate Matters

- bb. Capital measures, liquidation, mergers, demergers or other measures in terms of the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz*) as well as a material recapitalisation, material reorganisation

Zusammenlegung wesentlicher Geschäftsfelder der Gesellschaft oder von Tochterunternehmen; sofern es sich um rein gruppeninterne Maßnahmen handelt, gilt dies nur, wenn die jeweilige Tochtergesellschaft – gemessen am letzten Konzernabschluss der Gesellschaft nach IFRS – ein Jahresergebnis vor Steuern von 10 % oder mehr aufweist;

bb. Wesentliche Änderungen des Corporate Governance Regimes der Gesellschaft oder der Scout-Gruppe, insbesondere, aber nicht beschränkt auf, die Bestellung eines Aufsichtsrats oder Beirats nach deutschem Recht oder eines vergleichbaren Gesellschaftsorgans unter anderem Rechtstatut in Tochtergesellschaften;

(b) Finanzangelegenheiten

aa. Der Kauf und Verkauf von Anlagevermögen, wenn (x) der Betrag der betreffenden Investition nicht bereits in der Budgetplanung enthalten ist oder (y) der Betrag im Einzelfall (einschließlich damit zusammenhängender Folge-transaktionen) EUR 10 Mio. (in Worten: zehn Millionen) übersteigt oder (z) der Gesamtbetrag EUR 100 Mio. (in Worten: einhundert Millionen) übersteigt;

bb. Zusätzliche Kapitalbeschaffung für den Erwerb von Vermögensgegenständen, wenn (y) der Betrag im Einzelfall (einschließlich damit zusammenhängender Folge-transaktionen) EUR 10 Mio. (in Worten: zehn Millionen) übersteigt oder (z) der Gesamtbetrag EUR 100 Mio. (in Worten: einhundert Millionen) übersteigt;

(*Umstrukturierung*), material restructuring (*Restrukturierung*) and consolidation of material business segments of the Company or of Subsidiaries; with respect to group internal measures, this applies only in case of Subsidiaries, which – based on the most recent consolidated financial statements of the Company under IFRS – account for 10% or more of earnings before taxes;

cc. Material changes in the corporate governance regime of the Company or the Scout Group, including but not limited to the establishment of a supervisory or advisory board under German law or a comparable corporate body under a different legal system in Subsidiaries;

(b) Financial Matters

aa. Buying and selling fixed assets (*Anlagevermögen*) if (x) the amount of such investment is not yet included in the Budget Plan or (y) exceeds EUR 10 million (in words: ten million) in each case (including series of related transactions) or (z) exceeds in total EUR 100 million (in words: one hundred million);

bb. Taking up additional financing for the acquisition of assets, if (y) the amount exceeds EUR 10 million (in words: ten million) in each case (including series of related transactions) or (z) exceeds in total EUR 100 million (in words: one hundred million);

- cc. Begebung von Anleihen sowie Aufnahme von Krediten und Kreditlinien oder ähnlichen Finanzierungsinstrumenten, sofern deren Summe in einem Geschäftsjahr EUR 25 Mio. (in Worten: fünfundzwanzig Millionen) übersteigt und die entsprechende Maßnahme in der Budgetplanung nicht vorgesehen ist oder die in der Budgetplanung vorgesehene Summe um mehr als 10% übersteigt;
- dd. Übernahme von Bürgschaften, Garantien, ähnlichen Haftungen und Verpflichtungen aus Schecks und Wechseln (einschließlich der Veranlassung Dritter, insbesondere Banken, zur Ausstellung derselben) sowie Verpfändungen, hypothekarische Sicherungen oder sonstige Belastungen von Vermögensgegenständen der Gesellschaft oder eines Tochterunternehmens zugunsten Dritter (außerhalb der Scout-Gruppe) mit einem Wert von mehr als EUR 10 Mio. (in Worten: zehn Millionen) im Einzelfall bzw., soweit die Haftung oder Belastung im Zusammenhang mit der Begebung von Anleihen oder der Aufnahme von Krediten oder Kreditlinien steht, von mehr als EUR 25 Mio. (in Worten: fünfundzwanzig Millionen) im Einzelfall;
- ee. Handel mit spekulativen Finanzierungsinstrumenten aller Art, sowie Geschäfte mit Derivaten außerhalb des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs; ein solches Geschäft bewegt sich insbesondere dann im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs, wenn es dazu dient, Risiken aus dem operativen Geschäft oder aus im Einklang mit diesem Zustimmungskatalog stehenden Maßnahmen in geeigneter Form abzusichern; zum Handel mit spekulativen Finanzierungsinstrumenten zählen auch Geldanlagen in
- cc. Issuance of bonds as well as taking up of loans and credit lines or comparable financing instruments, if their amount exceeds EUR 25 million (in words: twenty-five million) per financial year and to the extent the relevant measure is not provided for in the Budget Plan or exceeds the amount included in the Budget Plan by more than 10%;
- dd. Taking over sureties, guarantees, similar liabilities and commitments relating to cheques and bills of exchange (including instigating third parties, in particular banks, to such issuance) or creating pledges, mortgages or other encumbrances on assets of the Company or a Subsidiary in favour of third parties (outside the Scout Group) with a value exceeding EUR 10 million (in words: ten million) per individual case or, where the liability or encumbrance relates to the issuance of bonds or the taking up of loans and credit lines, exceeding EUR 25 million (in words: twenty-five million) per individual case;
- ee. Trading in speculative financial instruments of any kind, as well as transactions with derivatives outside the ordinary course of business; any such transaction shall be considered as being entered into within the ordinary course of business if it is intended to hedge in an appropriate manner against risks resulting from the operational business or from measures complying with this catalogue of approval matters; investments in assets the rating of which is below investment grade

Anlagen, deren Rating schlechter als "Investment Grade" ist;

ff. Wesentliche Änderung der in der Gesellschaft oder in der Scout-Gruppe angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden;

(c) Geschäftsaktivitäten

aa. Eröffnung oder Schließung von dauerhaften Betriebsstätten und/oder Niederlassungen, soweit die entsprechende Maßnahme in der Budgetplanung nicht vorgesehen ist;

bb. Erwerb, Belastung und Veräußerung von Immobilien oder grundstücksgleichen Rechten sowie deren Entwicklung, soweit der Wert der jeweiligen Maßnahme EUR 25 Mio. (in Worten: fünfundzwanzig Millionen) übersteigt;

cc. Belastung und Veräußerung von sonstigem Anlagevermögen, soweit der Wert der jeweiligen Maßnahme EUR 25 Mio. (in Worten: fünfundzwanzig Millionen) übersteigt;

dd. Wesentliche Geschäfte zwischen der Gesellschaft oder einem Tochterunternehmen einerseits und einem Vorstandsmitglied oder nahe stehenden Personen oder Unternehmen eines Vorstandsmitglieds andererseits, wobei Geschäfte mit einem Geschäftswert im Einzelfall von EUR 20.000,00 (in Worten: zwanzigtausend) wesentlich sind; § 112 Aktiengesetz über die Vertretung der Gesellschaft gegenüber Vorstandsmitgliedern bleibt unberührt;

ee. Einleitung, Vergleich oder andere Formen der Beilegung von Rechtsstreitigkeiten,

shall be regarded as trading in speculative financial instruments;

ff. Material modification of the accounting and valuation methods applied in the Company or the Scout Group;

(c) Business Activities

aa. Opening or closure of permanent establishments and/or branches to the extent that the relevant measure is not provided for in the Budget Plan;

bb. Acquisition, creation of encumbrances on and disposal of real property or equivalent rights as well as the development thereof, to the extent that the value of the respective measure exceeds EUR 25 million (in words: twenty-five million);

cc. Creation of pledges on and disposal of other fixed assets, to the extent that the value of the respective measure exceeds EUR 25 million (in words: twenty-five million);

dd. Important transactions between the Company or a Subsidiary on the one hand and a member of the management board or persons closely associated with a member of the management board on the other hand, where transactions with a transaction value of EUR 20,000.00 (in words: twenty thousand) per individual case are considered important; section 112 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the representation of the Company *vis-a-vis* members of the management board remains unaffected;

ee. Institution, settlement or other ways of resolving legal or administrative or arbitration

Verwaltungsverfahren und Schiedsgerichtsverfahren, bei denen eine Gesellschaft der Scout-Gruppe Partei ist oder Partei werden kann, sofern der Streitwert im Einzelfall EUR 10 Mio. (in Worten: zehn Millionen) übersteigt;

(d) Verträge

aa. Abschluss, Änderung oder Beendigung von Gesellschafter-, Joint Venture-, Kooperations- und Vereinbarungen über stille Beteiligungen, sofern der Wert der Vereinbarung im Einzelfall EUR 10 Mio. (in Worten: zehn Millionen) pro Vertragsjahr oder – kumuliert über die Laufzeit der Vereinbarung – EUR 25 Mio. (in Worten: fünf und zwanzig Millionen) übersteigt;

bb. Abschluss, Änderung oder Beendigung von

(1) Immobilienpacht- oder -mietverträgen, deren Pacht- oder Mietzins im Einzelfall EUR 10 Mio. (in Worten: zehn Millionen) pro Vertragsjahr oder – kumuliert über die Laufzeit des Vertrages – EUR 25 Mio. (in Worten: fünfundzwanzig Millionen) übersteigt; hiervon ausgenommen sind bestehende Immobilienpacht- oder Mietverträge ;

(2) Vereinbarungen mit verbundenen Unternehmen (mit Ausnahme von unmittelbaren oder mittelbaren hundertprozentigen Tochtergesellschaften der Gesellschaft) oder mit Gesellschaften, an denen die Gesellschaft eine Minderheitsbeteiligung hält, soweit solche Vereinbarungen nicht einem Drittvergleich ("at arm's length") standhalten;

(e) Sonstiges

proceedings to which a company of the Scout Group is or may become a party, if the value in dispute exceeds EUR 10 million (in words: ten million) per individual case;

(d) Contracts

aa. Conclusion, amendment or termination of shareholder, joint venture, cooperation and silent partnership agreements, if the value of such agreement exceeds EUR 10 million (in words: ten million) per year of the agreement or – on a cumulative basis over the term of the agreement – EUR 25 million (in words: twenty-five million);

bb. Conclusion, amendment or termination of

(1) real property lease agreements, the rent of which exceeds EUR 10 million (in words: ten million) per year of the agreement or – on a cumulative basis over the term of the agreement – EUR 25 million (in words: twenty-five million); excepted shall be existing real property lease agreements;

(2) agreements with affiliated companies (other than Subsidiaries directly or indirectly wholly-owned by the Company) or with companies in which the Company holds a minority interest, to the extent such agreements are not entered into at arm's length;

(e) Other

Geschäfte oder Maßnahmen von erheblicher Bedeutung oder Geschäfte und Maßnahmen, die nach vernünftiger Einschätzung des Vorstands mit erheblichen Risiken behaftet sind, soweit das Geschäft bzw. die Maßnahme seiner/ihrer Art nach nicht unter einen der vorigen Katalogpunkte fallen und der Wert bzw. das Risiko des Geschäfts oder der Maßnahme im Einzelfall EUR 10 Mio. (in Worten: zehn Millionen) übersteigt.

Transactions or measures of material importance or transactions and measures involving material risks according to the reasonable opinion of the management board, if the transaction or measure does not by its general nature fall within the scope of one of the catalogue items above and the value or the risk of the transaction or of the measure exceeds EUR 10 million (in words: ten million) per individual case.

- (2) Die satzungsmäßig erforderliche Zustimmung zum Abschluss, Änderung oder Beendigung von Beherrschungs-, Gewinnabführungs- oder sonstigen Unternehmensverträgen gemäß §§ 291, 292 Aktiengesetz mit der Gesellschaft oder einem wesentlichen Tochterunternehmen, ist erteilt, es sei denn wenigstens eine Partei (außer der Gesellschaft selbst) ist kein unmittelbar oder mittelbar hundertprozentiges Tochterunternehmen.

(2) The approval required from the articles of associations for the conclusion, amendment or termination of domination, profit transfer or other enterprise agreements as defined in sections 291 and 292 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) with the Company or a material Subsidiary is granted, except for such cases where at least one party (other than the Company itself) is not a directly or indirectly wholly-owned Subsidiary.
- (3) Geschäfte oder Maßnahmen, denen der Aufsichtsrat bereits als Teil der Budgetplanung zugestimmt hat, bedürfen keiner gesonderten Zustimmung.

(3) Transactions or measures which the supervisory board already approved as part of the Budget Plan shall not require any separate approval.
- (4) Die Zustimmung des Aufsichtsrats ist vor der Vornahme des Geschäfts oder der Maßnahme einzuholen. Dies gilt nicht bei unaufschiebbaren Geschäften oder Maßnahmen, sofern die Einholung eines Beschlusses des Aufsichtsrats oder des zuständigen Ausschusses nicht möglich ist und der Vorstand nach sorgfältiger Prüfung der Umstände des Einzelfalls und nach Unterrichtung des Aufsichtsratsvorsitzenden bzw. des zuständigen Ausschusses Grund zu der Annahme hat, dass der Aufsichtsrat oder der betreffende Ausschuss seine Zustimmung zu dem Geschäft oder der Maßnahme erteilen wird. In diesem Fall muss die Beschlussfassung des

(4) The approval of the supervisory board shall be obtained prior to conducting the transaction or implementing the measure. This shall not apply to transactions or measures which cannot be postponed, provided that it is impossible to obtain a resolution of the supervisory board or of the competent committee and the management board may reasonably assume, after diligently considering the circumstances of the individual case and notifying the chairman of the supervisory board or of the relevant committee, that the supervisory board or the relevant committee will grant its approval for the transaction or measure. In such case the resolution of the supervisory

Aufsichtsrats über die Zustimmung unverzüglich nachgeholt werden.

board to grant the approval shall be adopted subsequently without delay.

§ 7 Unterlagen

§ 7 Documents

Bei Beendigung des Amtes eines Vorstandsmitglieds einschließlich des Vorsitzenden und seines Stellvertreters sind alle mit der Führung des Amtes im Zusammenhang stehenden Unterlagen unverzüglich dem Vorstandsvorsitzenden bzw. dem Nachfolger im Amt des Vorstandsvorsitzenden bzw. einer dazu berufenen Stelle des Unternehmens auszuhändigen oder aber es ist, wenn es sich lediglich um Kopien handelt, die auch bei der Gesellschaft vorhanden sind, für die vertrauliche Vernichtung Sorge zu tragen. Im Falle der vertraulichen Vernichtung der Unterlagen hat das ehemalige Vorstandsmitglied der Gesellschaft eine Erklärung über die entsprechende Vernichtung der Unterlagen abzugeben. Elektronische Dateien oder sonstige Abspeicherungen von solchen Vorstandsunterlagen sind zu löschen und von den entsprechenden technischen Einrichtungen zu entfernen, soweit technisch vernünftigerweise möglich auch unter Berücksichtigung von Sicherungsträgern.

Upon the expiry of the term of office of a member of the management board, including the chairman and the deputy, all of the documents associated with the performance of the office shall immediately be handed over to the chairman of the management board or the successor to the office of the chairman of the management board or a designated location in the Company or, in case of copies which are kept by the Company as well, it shall be ensured that they are destroyed in a confidential manner. In the latter case, the former member of the management board shall render a declaration to the Company regarding the destruction of the documents. Electronic data or other storages of such management board documents shall be deleted and removed from the corresponding technical devices, with regard to backup tapes to the extent technically reasonable.

§ 8 Übrige Gesellschaftsorgane

§ 8 Other Governing Bodies

Die der Hauptversammlung oder dem Aufsichtsrat durch Gesetz oder Satzung zwingend zugewiesenen Rechte und Pflichten, insbesondere Zustimmungs- und Informationsrechte, bleiben unberührt.

The mandatory rights and duties accorded to the general meeting or the supervisory board by law or the Articles of Association, in particular consent and information rights, shall remain unaffected.

§ 9 Inkrafttreten; Änderungen der Geschäftsordnung

§ 9 Legal Effectiveness; Amendments to the Rules of Procedure

(1) Diese Geschäftsordnung tritt mit Eintragung des Formwechsels in die Rechtsform der Societas Europae in das das Handelsregister in Kraft.

(1) These Rules of Procedure shall enter into force upon registration of the change of legal form into

- (2) Änderungen dieser Geschäftsordnung bedürfen eines Aufsichtsratsbeschlusses. Der Vorstand kann dem Aufsichtsrat Änderungen dieser Geschäftsordnung vorschlagen, die ihm notwendig oder zweckmäßig erscheinen.

§ 10 Schlussbestimmung

Maßgeblich ist die deutsche Fassung dieser Geschäftsordnung. Die englische Übersetzung dient nur zu Informationszwecken.

the Societas Europe with the commercial register.

- (2) Amendments to these Rules of Procedure require a resolution by the supervisory board. The management board shall be entitled to suggest to the supervisory board any changes to these Rules of Procedure that it considers necessary or expedient.

§ 10 Final Provision

The German language version of these Rules of Procedure shall be binding. The English language version is provided for information purposes only.