

3448

URNr. / 2014

B e s c h e i n i g u n g

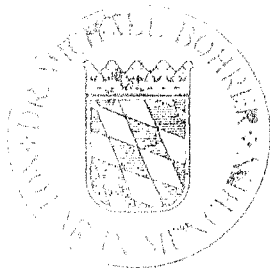
Die Satzung - der Gesellschaftsvertrag - der im Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRB Nr. 201 055 eingetragen

Telefónica Deutschland Holding AG
mit dem Sitz in München

ist durch Beschlussfassung des vom Aufsichtsrat der Gesellschaft am 17.06.2014 eingesetzten Kapitalerhöhungskomitees des Aufsichtsrates vom 24.09.2014 geändert worden.

Die bisher gültig gewesene Fassung der Satzung ist dem Registergericht anlässlich der am 18.09.2014 in das Handelsregister eingetragenen Satzungsänderung eingereicht worden. Ich bescheinige, dass in der anliegenden Neufassung der Satzung die geänderten Bestimmungen mit dem eingangs erwähnten Beschluss über die Änderungen und die unveränderten Bestimmungen mit dem erwähnten, dem Handelsregister zuletzt eingereichten vollständigen Wortlaut der Satzung übereinstimmen.

München, den 30.09.2014



(Dr. Michael Bohrer)
Notar in München

SATZUNG

(Articles)

der / of

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND HOLDING AG

INHALTSVERZEICHNIS

(NICHT URKUNDSBESTANDTEIL)

KLAUSEL	SEITE
A. ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN	4
§ 1 Firma, Sitz	4
§ 2 Gegenstand des Unternehmens	4
§ 3 Bekanntmachungen und Informationen	5
B. GRUNDKAPITAL UND AKTIEN	6
§ 4 Grundkapital	6
§ 5 Aktien	12
§ 6 Form der Aktienurkunden, Ausschluss der Verbriefung	13
C. VERFASSUNG UND VERWALTUNG DER GESELLSCHAFT	14
I. Der Vorstand	14
§ 7 Zusammensetzung des Vorstands	14
§ 8 Geschäftsordnung und Beschlussfassung des Vorstands	15
§ 9 Vertretung der Gesellschaft	15
§ 10 Geschäftsführung	16
II. Der Aufsichtsrat	16
§ 11 Zusammensetzung des Aufsichtsrats	16
§ 12 Vorsitz im Aufsichtsrat	18
§ 13 Geschäftsordnung des Aufsichtsrats	19
§ 14 Einberufung des Aufsichtsrats	19
§ 15 Beschlussfassung des Aufsichtsrats	21
§ 16 Niederschrift über Sitzungen und Beschlüsse des Aufsichtsrats	23
§ 17 Aufgaben des Aufsichtsrats	24
§ 18 Ausschüsse des Aufsichtsrats	24
§ 19 Vertraulichkeit	25
§ 20 Vergütung des Aufsichtsrats	26
III. Die Hauptversammlung	27
§ 21 Ort der Hauptversammlung	27
§ 22 Einberufung der Hauptversammlung	27
§ 23 Teilnahme an der Hauptversammlung	28
§ 24 Leitung der Hauptversammlung	29
§ 25 Elektronische Medien	30

CONTENTS

CLAUSE	PAGE
A. GENERAL PROVISIONS	4
§ 1 Name and registered office	4
§ 2 Object of the Company	4
§ 3 Notices and information	5
B. SHARE CAPITAL AND SHARES	6
§ 4 Share capital	6
§ 5 Shares	12
§ 6 Form of share certificates, no right to share certificates	13
C. CONSTITUTION AND MANAGEMENT OF THE COMPANY	14
I. The Management Board	14
§ 7 Composition of the Management Board	14
§ 8 By-laws and resolutions of the Management Board	15
§ 9 Representation of the Company	15
§ 10 Management	16
II. The Supervisory Board	16
§ 11 Composition of the Supervisory Board	16
§ 12 Chairman of the Supervisory Board	18
§ 13 By-laws of the Supervisory Board	19
§ 14 Convening of the Supervisory Board	19
§ 15 Resolutions of the Supervisory Board	21
§ 16 Minutes of the meetings and resolutions of the Supervisory Board	23
§ 17 Tasks of the Supervisory Board	24
§ 18 Supervisory Board Committees	24
§ 19 Confidentiality	25
§ 20 Supervisory Board Remuneration	26
III. General Meeting	27
§ 21 Venue of the General Meeting	27
§ 22 Convening of the General Meeting	27
§ 23 Participation in the General Meeting	28
§ 24 Chairing the General Meeting	29
§ 25 Electronic Media	30

§ 26 Stimmrecht in der Hauptversammlung ..31	§ 26 Voting rights in the General Meeting ... 31
§ 27 Beschlussfassung der Hauptversammlung.....31	§ 27 Adoption of Resolutions by the General Meeting..... 31
D. RECHNUNGSLEGUNG UND	D. ACCOUNTING AND
GEWINNVERWENDUNG31	APPROPRIATION OF PROFIT 31
§ 28 Geschäftsjahr.....31	§ 28 Financial year..... 31
§ 29 Rechnungslegung und Gewinnverwendung.....32	§ 29 Accounting and appropriation of profits 32
E. SONSTIGES.....32	E. MISCELLANEOUS 32
§ 30 Formwechselaufwand.....32	§ 30 Formation expenses 32

Anlage zum notariellen Protokoll des Notars
Dr. Michael Bohrer in München vom
18.09.2012

Annex to the notarized record of notary Dr.
Michael Bohrer, Munich dated 18 September
2012

~~Verbindliche deutsche Fassung~~

~~Convenience Translation for
information purposes only~~

Satzung
der
Telefónica Deutschland Holding AG

Articles
of
Telefónica Deutschland Holding AG

A. Allgemeine Bestimmungen

A. General provisions

§ 1
Firma, Sitz

§ 1
Name and registered office

(1) Die Gesellschaft führt die Firma

(1) The name of the Company is

Telefónica Deutschland Holding AG
("Gesellschaft").

Telefónica Deutschland Holding AG
("Company").

(2) Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Mün-
chen.

(2) The Company is registered in München

§ 2
Gegenstand des Unternehmens

§ 2
Object of the Company

(1) Gegenstand des Unternehmens der Gesell-
schaft ist die Betätigung im In- und Aus-
land im Bereich der Telekommunikation,
der Informationstechnologie sowie im Be-
reich von Multimedia-, Informations- und
Unterhaltungsangeboten, von mobilen Be-

(1) The object of the Company is to engage
in Germany and abroad in the areas of
telecommunications and information
technology, multimedia, information
and entertainment, mobile payment and
other payment solutions as well as the

zahlssystemen und sonstigen Zahlungslösungen sowie der Vertrieb von Produkten und die Erbringung von Vermittlungs- und Serviceleistungen, die mit den vorgenannten oder verwandten Bereichen im Zusammenhang stehen, einschließlich des Vertriebs von Hardware und Versicherungslösungen.

provision of distribution and brokerage services and any services connected or related with any of these areas, including the distribution of hardware and insurance solutions.

- (2) Die Gesellschaft ist zu allen Maßnahmen und Geschäften berechtigt, die zur Erreichung und Verwirklichung des Gegenstands gemäß Absatz (1) notwendig und nützlich erscheinen. Sie kann hierzu insbesondere Niederlassungen im In- und Ausland errichten, Unternehmen gleicher oder verwandter Art im In- und Ausland gründen, erwerben oder sich an ihnen beteiligen, Teile ihres Geschäftsbetriebs auf Beteiligungsunternehmen einschließlich Gemeinschaftsunternehmen mit Dritten ausgliedern, Beteiligungen an Unternehmen veräußern, Unternehmensverträge abschließen oder sich auf die Verwaltung von Beteiligungen beschränken. Sie kann ferner auf den in Absatz (1) genannten Geschäftsfeldern selbst tätig werden.

- (2) The Company is entitled to carry out all measures and business transactions which appear necessary and useful to achieve and realize the object of the Company as described in (1). In particular it may for this purpose establish branches in Germany and abroad; it may found or acquire companies of the same or similar type in Germany and abroad, or acquire an interest in such companies; it may demerge parts of its business to associated companies, including joint ventures with third parties, sell interests in other companies, conclude enterprise agreements, or limit itself to the management of shareholdings. Furthermore the Company may itself operate in the fields of business set forth in sub-clause (1) above.

§ 3

Bekanntmachungen und Informationen

- (1) Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen im Bundesanzeiger, sofern nicht gesetzlich die Bekanntmachung auch in einem anderen Publikationsorgan vorgeschrieben ist.

§ 3

Notices and information

- (1) Company announcements are to be published in the Federal Gazette (Bundesanzeiger) except where an additional method of publication is required by mandatory statutory provisions.

- (2) Informationen an die Aktionäre der Gesellschaft und sonstige Inhaber von Wertpapieren, die von der Gesellschaft ausgegeben wurden und zum Handel an einem organisierten Markt im Sinne von § 1 Abs. 5 WpHG zugelassen sind, können auch mittels elektronischer Medien übermittelt werden. Die Übermittlung von Mitteilungen gemäß §§ 125 Abs. 2, 128 Abs. 1 AktG ist auf den Weg elektronischer Kommunikation beschränkt. Der Vorstand ist – ohne das hierauf ein Anspruch besteht – berechtigt, diese Mitteilungen auch auf anderem Wege zu versenden.

- (2) Information to shareholders of the Company and other holders of securities issued by the Company and admitted to trading on an organized market within the meaning of § 1 (5) of the German Securities Trading Act (*WpHG*) may also be provided by electronic means. The transmission of notifications pursuant to §§ 125 (2), 128 (1) of the German Stock Corporation Act is restricted to means of electronic communication. The Management Board is entitled – without creating a right thereto – to send such notifications also by different means.

B. Grundkapital und Aktien

B. Share capital and shares

§ 4

Grundkapital

§ 4

Share capital

- (1) Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt EUR 2.974.554.993,- (in Worten: zwei Milliarden neunhundertvierundsiebzig Millionen fünfhundertvierundfünfzigtausend neunhundertdreiundneunzig Euro).

- (1) The share capital of the Company amounts to EUR 2,974,554,993,- (in words: two billion nine hundred seventy four million five hundred fifty four thousand nine hundred ninety three Euros).

Es wurde in Höhe von EUR 1.116.945.400,- (in Worten: Euro eine Milliarde einhundertsechzehn Millionen neunhundertfünfundvierzig Tausend vierhundert) durch Formwechsel gemäß § 190 ff. UmwG der im Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRB 121389 eingetragenen Telefónica Germany Verwaltungs GmbH mit dem Sitz in München erbracht.

The registered share capital has been provided in the amount of EUR 1,116,945,400,- (in words: one billion one hundred sixteen million nine hundred forty five thousand four hundred euros) by way of transformation pursuant to §§ 190 et seq. of the German Transformation Act (*UmwG*) of Telefónica Germany Verwaltungs GmbH with registered seat in Munich, registered in the commercial register of the local court of Munich under HRB 121389.

~~Verbindliche deutsche Fassung~~

~~Convenience Translation for
information purposes only~~

- (2) Das Grundkapital ist eingeteilt in 2.974.554.993 (in Worten: zwei Milliarden neunhundertvierundsiebzig Millionen fünfhundertvierundfünfzigtausend neunhundertdreiundneunzig) Aktien ohne Nennbetrag (Stückaktien).

- (2) The share capital is divided into 2,974,554,993 (in words two billion nine hundred seventy four million five hundred fifty four thousand nine hundred ninety three) non-par value shares.

- (3) Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital der Gesellschaft in der Zeit bis zum 17. September 2017 einmalig oder mehrmals um insgesamt bis zu EUR 292.808.507,- (in Worten: zweihundertzweiundneunzig Millionen achthundertachttausend fünfhundertsieben Euro) durch Ausgabe von bis zu 292.808.507 (in Worten: zweihundertzweiundneunzig Millionen achthundertachttausend fünfhundertsieben) neuen auf den Namen lautenden Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2012/I).

- (3) Subject to the approval of the Supervisory Board, the Management Board shall be authorized to increase the registered share capital of the Company on one or more occasions until 17 September 2017 by a total amount of up to EUR 292,808,507.- (in words two hundred ninety two million eight hundred eight thousand five hundred seven Euros) by issuing up to 292,808,507 (in words two hundred ninety two million eight hundred eight thousand five hundred seven) new non-par value registered shares against contribution in cash and/or in kind (Authorized Capital 2012/I).

Die neuen Aktien sind grundsätzlich den Aktionären zum Bezug anzubieten; sie können auch von Kreditinstituten oder Unternehmen im Sinne von § 186 Abs. 1 Satz 1 AktG mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären zum Bezug anzubieten.

Das Bezugsrecht der Aktionäre kann je-

As a general rule the shareholders shall be granted subscription rights to the new shares. The new shares may also be subscribed by banks or institutions within the meaning of § 186 (5) sent. 1 German Stock Corporation Act under the obligation to offer such shares for subscription to the shareholders.

The subscription right of the shareholders.

~~Verbindliche deutsche Fassung~~

doch für die folgenden Fälle ganz oder teilweise ausgeschlossen werden:

- a) Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats Spitzenbeträge vom Bezugsrecht der Aktionäre auszunehmen.
- b) Der Vorstand ist darüber hinaus ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen bei Kapitalerhöhungen gegen Sacheinlagen zum Zwecke des (auch mittelbaren) Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen, Beteiligungen an anderen Unternehmen oder sonstigen Vermögensgegenständen.
- c) Der Vorstand ist ferner ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen, wenn die neuen Aktien gegen Bareinlage ausgegeben werden und der Ausgabebetrag der neuen Aktien den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien der Gesellschaft zum Zeitpunkt der endgültigen Festlegung des Ausgabebetrags, die möglichst zeitnah zur Platzierung der Aktien erfolgen soll, nicht wesentlich unterschreitet und der rechnerisch auf die neuen Aktien entfallende Anteil am Grundkapital insgesamt die Grenze von 10 % des Grundkapitals der Gesellschaft weder im Zeitpunkt des Wirksamwerdens dieser Ermächtigung noch im Zeitpunkt der

~~Convenience translation for
information purposes only~~

however, may be excluded in total or in part in the following situations:

- a) The Management Board is authorized, subject to the approval of the Supervisory Board, to exclude fractional amounts from the shareholders' subscription right.
- b) In addition, the Management Board is authorized, subject to the approval of the Supervisory Board, to exclude the subscription right of shareholders if the capital is increased against contribution in kind for the purpose of (even indirectly) acquiring companies, parts of companies, participations in companies, or other assets.
- c) Furthermore, the Management Board is authorized, subject to the approval of the Supervisory Board, to exclude the subscription right of the shareholders if the new shares are issued against contributions in cash and if the issue price of the new shares is not significantly lower than the stock exchange price of the shares of the Company already listed at the time when the issue price is finally determined, which time should be as close in time as possible to the placement of the new shares, and the pro rata amount of the registered share capital attributable to the new shares does not exceed 10 % at the time this authorization becomes effective or at the time it

Verbindliche deutsche Fassung

**Convenience translation for
information purposes only**

Ausübung dieser Ermächtigung überschreitet. Auf diese Begrenzung sind diejenigen Aktien anzurechnen, die (a) während der Laufzeit dieser Ermächtigung unter Ausschluss des Bezugsrechts in direkter oder entsprechender Anwendung des § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben oder veräußert werden, sowie die (b) zur Bedienung von Bezugsrechten oder in Erfüllung von Wandlungspflichten aus Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen, Genussrechten und/oder Gewinnschuldverschreibungen (bzw. Kombinationen dieser Instrumente) (zusammen "Schuldverschreibungen") ausgegeben werden bzw. werden können, sofern die Schuldverschreibungen nach dem Wirksamwerden dieser Ermächtigung in entsprechender Anwendung des § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre ausgegeben werden.

is exercised. Any shares shall count towards this limit (a) that are issued or sold subject to the exclusion of the shareholders' subscription right in direct or analogous application of § 186 para. 3 sent. 4 German Stock Corporation Act during the term of this authorization, and (b) that are issued to satisfy subscription rights or conversion obligations arising from convertible bonds and/or warrant bonds, profit participation rights and/or income bonds (or any combination of these instruments) (together the "Bonds"), provided that such Bonds are issued subject to the exclusion of the shareholders' subscription right in application of § 186 para. 3 sent. 4 German Stock Corporation Act following the date on which this authorization becomes effective.

- d) Der Vorstand ist schließlich ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre (a) in dem Umfang auszuschließen, in dem es erforderlich ist, um Inhabern bzw. Gläubigern von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen, Genussrechten und/oder Gewinnschuldverschreibungen (bzw. Kombinationen dieser Instrumente), die von der Gesellschaft oder durch eine Ge-

- d) Finally, the Management Board, subject to the approval of the Supervisory Board, is authorized to exclude the shareholders' subscription right, (a) to the extent necessary in order to be able to grant new non-par value registered shares to holders or creditors of convertible and/or warrant bonds, profit participation rights and/or income bonds (or any combination of these instruments) issued by the

Verbindliche deutsche Fassung

Gesellschaft, an der die Gesellschaft unmittelbar oder mittelbar beteiligt ist ("Beteiligungsunternehmen"), ausgegeben werden bei Ausübung des Wandlungs- bzw. Optionsrechts oder der Erfüllung einer Wandlungspflicht neue auf den Namen lautende Stückaktien der Gesellschaft gewähren zu können, sowie (b) auch insoweit auszuschließen, wie es erforderlich ist, um Inhabern von Wandlungs- bzw. Optionsrechten bzw. Gläubigern von mit Wandlungspflichten ausgestatteten Wandelschuldverschreibungen, die von der Gesellschaft oder Beteiligungsunternehmen ausgegeben wurden oder werden, ein Bezugsrecht auf neue Aktien in dem Umfang zu gewähren, wie es ihnen nach Ausübung der Options- oder Wandlungsrechte bzw. nach Erfüllung von Wandlungspflichten als Aktionäre zustehen würde.

Der Vorstand ist ermächtigt, die weiteren Einzelheiten der Kapitalerhöhungen aus dem Genehmigten Kapital 2012/I und ihre Durchführung mit Zustimmung des Aufsichtsrats festzulegen.

Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, die Fassung der Satzung der Gesellschaft nach vollständiger oder teilweiser Durchführung der Erhöhung des Grundkapitals aus dem Genehmigten Kapital 2012/I und nach Ablauf der Ermächtigungsfrist entsprechend dem Umfang der Kapitalerhöhung(en) aus dem Genehmigten Kapital

Convenience Translation for information purposes only

Company or any company in which the Company directly or indirectly holds an equity interest ("Affiliated Companies") upon their exercise of conversion or option right or fulfillment of conversion obligation, and (b) to the extent necessary in order to grant holders of option or convertible rights or creditors of convertible bonds with conversion obligations that have been or will be issued by the Company or Affiliated Companies a subscription right to new shares in the amount to which they would be entitled to as shareholders upon exercise of the option or conversion rights or fulfillment of the conversion obligations.

The Management Board is authorized, subject to the approval of the Supervisory Board, to determine the further details of capital increases from Authorized Capital 2012/I and their implementation.

The Supervisory Board is entitled to amend the wording of the articles of association of the Company following a capital increase based on total amount or part of the Authorized Capital 2012/I and following the expiry of the term of the authorization in accordance with the scope of the capital increase(s) based on the Au-

2012/I anzupassen.

thorized Capital 2012/I.

- (4) Das Grundkapital ist um bis zu EUR 558.472.700,00 (in Worten: fünfhundertachtundfünfzig Millionen vierhundertzweiundsiebzigtausendsiebenhundert Euro) durch Ausgabe von bis zu 558.472.700 (in Worten: fünfhundertachtundfünfzig Millionen vierhundertzweiundsiebzigtausendsiebenhundert) auf den Namen lautenden Stückaktien bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2014/I). Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie

- die Inhaber bzw. Gläubiger von Wandlungsrechten oder Optionsscheinen, die den von der Gesellschaft oder deren unmittelbaren oder mittelbaren Mehrheitsbeteiligungsgesellschaften aufgrund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 11. Februar 2014 bis zum Ablauf des 10. Februar 2019 etwaig ausgegebenen Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen bzw. Wandel- oder Optionsgenussrechten beigelegt sind, von ihren Wandlungs- bzw. Optionsrechten Gebrauch machen oder

- die zur Wandlung verpflichteten Inhaber bzw. Gläubiger der von der Gesellschaft oder deren unmittelbaren oder mittelbaren Mehrheitsbeteiligungsgesellschaften aufgrund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 11. Februar 2014 bis zum Ablauf des 10. Februar 2019 etwaig ausgegebenen Wandelschuldverschreibungen bzw. Wandelgenussrechten ihre Pflicht zur Wandlung erfüllen und

- soweit nicht eigene Aktien oder Aktien aus genehmigtem Kapital zur Bedienung dieser Options- bzw. Wandlungsrechte zur Verfügung gestellt werden oder ein Barausgleich gewährt wird.

- (4) The share capital is conditionally increased by up to EUR 558,472,700.00 (in words: five hundred and fifty eight million four hundred and seventy two thousand and seven hundred Euros) by issuing up to 558,472,700 (in words: five hundred and fifty eight million four hundred and seventy two thousand and seven hundred Euros) new non-par value registered shares (Conditional Capital 2014/I). The conditional capital increase will only be implemented to the extent that

- * the holders or creditors of conversion rights or option certificates which are attached to issued convertible or option bonds or convertible or option participation rights issued by the Company or its direct or indirect majority owned subsidiary, on the basis of the authorization resolution of the General Shareholders' Meeting of February 11, 2014, make use of their conversion or option rights by the end of February 10, 2019 or

- * those holders or creditors of convertible bonds or convertible participation rights issued by the Company or its direct or indirect majority owned subsidiary, on the basis of an authorization resolution of the General Shareholders' Meeting of February 11, 2014, who are obligated to convert such securities actually fulfill their obligation to convert by February 10, 2019 and

- * to the extent that no own shares or shares from authorized capital are provided to serve these option or conversion rights or if a compensation in cash is granted.

Verbindliche deutsche Fassung

Convenience Translation for
information purposes only

Die neuen Aktien nehmen vom Beginn des Geschäftsjahres an, in dem sie durch Ausübung von Wandlungs- bzw. Optionsrechten oder durch Erfüllung von Wandlungspflichten entstehen, am Gewinn teil; abweichend hiervon kann der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats festlegen, dass die neuen Aktien vom Beginn des Geschäftsjahres an, für das im Zeitpunkt der Ausübung von Wandlungs- bzw. Optionsrechten oder der Erfüllung von Wandlungspflichten noch kein Beschluss der Hauptversammlung über die Verwendung des Bilanzgewinns gefasst worden ist, am Gewinn teilnehmen. Der Vorstand wird ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen.

The new shares participate in the profits from the beginning of the business year in which they are issued through exercise of conversion or option rights or through fulfillment of the conversion obligation; in derogation hereof the Management Board may, with the consent of the Supervisory Board, determine that the new shares participate in the profits from the beginning of the business year for which, at the time of the exercise of the conversion or option rights or the fulfillment of the conversion obligation, no resolution of the Shareholders' Meeting about the use of the net profits has yet been adopted. The Management Board is authorized, with the consent of the Supervisory Board, to determine the further details of the implementation of the conditional capital increase.

§ 5
Aktien

- (1) Die Stückaktien lauten auf den Namen.
- (2) Trifft in Folge einer Kapitalerhöhung der
Erhöhungsbeschluss keine Bestimmung

§ 5
Shares

- (1) The non-par value shares shall be in
form of registered shares
- (2) If, in the event of a capital increase, the
resolution does not contain a provision

~~Verbindliche deutsche Fassung~~

darüber, ob die neuen Aktien auf den Inhaber oder auf den Namen lauten sollen, so lauten sie auf den Namen.

- (3) Die Inhaber der Aktien sind verpflichtet, der Gesellschaft die für die Aktienregistrierung gesetzlich geforderten Angaben mitzuteilen. Mitzuteilen ist ferner, inwieweit die Aktien demjenigen, der als Inhaber im Aktienregister eingetragen werden soll, auch gehören. Besitzt der Inhaber eine elektronische Adresse, so ist auch diese mitzuteilen.
- (4) Im Verhältnis zur Gesellschaft gilt als Aktionär nur, wer als solcher im Aktienregister eingetragen ist.
- (5) Bei einer Erhöhung des Grundkapitals kann die Gewinnbeteiligung neuer Aktien abweichend von § 60 Abs. 2 AktG bestimmt werden.

§ 6

Form der Aktienurkunden,
Ausschluss der Verbriefung

- (1) Die Form und den Inhalt der Aktienurkunden sowie der Gewinnanteils- und Erneuerungsscheine setzt der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats fest. Das gleiche gilt für andere von der Gesellschaft ausgegebene Wertpapiere.

~~Convenience Translation for
information purposes only~~

on whether the new shares are to be in bearer or registered form, they shall be in form of registered shares.

- (3) The holders of shares shall be obliged to disclose to the Company any information required by law relating to entry in the shareholders' register. Furthermore, they shall indicate the extent to which the shares actually belong to the person duly entered in the shareholders' register as the holder. If the holder has an e-mail address, this shall also be communicated.
- (4) In relation to the Company, only those persons duly entered as shareholders in the shareholders' register shall be deemed to be shareholders.
- (5) Upon an increase in the share capital, the profit participation of the new shares may be determined otherwise than as provided in § 60 (2) of the German Stock Corporation Act (*AktG*).

§ 6

Form of share certificates,
no right to share certificates

- (1) The form and content of the share certificates as well as of the dividend and renewal coupons shall be determined by the Management Board and approved by the Supervisory Board. The same shall apply to other securities issued by the Company.

- (2) Der Anspruch eines Aktionärs auf Verbriefung seines Anteils sowie etwaiger Gewinnanteile ist ausgeschlossen, soweit dies gesetzlich zulässig und eine Verbriefung nicht nach den Regeln erforderlich ist, die an einer Börse gelten, an der die Aktien zugelassen sind.

- (2) Shareholders shall not have the right to demand the issue of certificates for their shares or for dividend coupons, to the extent this exclusion is legally permissible and unless the issue of such certificates is required by the rules of a stock exchange where the shares are traded.

C. Verfassung und Verwaltung
der Gesellschaft

C. Constitution and management
of the Company

I. Der Vorstand

I. The Management Board

§ 7

Zusammensetzung des Vorstands

§ 7

Composition of the Management Board

- (1) Der Vorstand besteht aus einer oder mehreren Personen. Der Aufsichtsrat bestimmt die Zahl der Mitglieder des Vorstands. Es können stellvertretende Vorstandsmitglieder bestellt werden.
- (2) Falls der Vorstand aus mehreren Personen besteht, kann der Aufsichtsrat ein Mitglied des Vorstands zum Vorsitzenden bzw. Sprecher und eines zum stellvertretenden Vorsitzenden bzw. Sprecher des Vorstands ernennen.

- (1) The Management Board may comprise one or more persons. The Supervisory Board shall determine the number of Management Board members. Deputy members of the Management Board may be appointed.
- (2) If the Management Board comprises more than one person, the Supervisory Board may appoint one member of the Management Board to be the Chairman or Spokesman and one member to be the Deputy Chairman or Spokesman of the Management Board.

§ 8

Geschäftsordnung und Beschlussfassung
des Vorstands

- (1) Bei Abstimmungen im Vorstand entscheidet die einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen, sofern in der Geschäftsordnung für den Vorstand nichts Abweichendes geregelt ist.
- (2) Der Vorstand kann sich mit Zustimmung des Aufsichtsrats selbst einstimmig eine Geschäftsordnung geben, soweit der Aufsichtsrat nicht seinerseits von seinem entsprechenden Recht Gebrauch gemacht hat.

§ 9

Vertretung der Gesellschaft

- (1) Wenn der Vorstand der Gesellschaft nur aus einer Person besteht, wird die Gesellschaft durch den Alleinvorstand vertreten. Wenn der Vorstand der Gesellschaft aus zwei oder mehr Vorstandsmitgliedern besteht, wird die Gesellschaft gesetzlich durch zwei Mitglieder des Vorstands gemeinschaftlich oder durch ein Mitglied des Vorstands in Gemeinschaft mit einem Prokuristen vertreten.
- (2) Der Aufsichtsrat kann einzelnen oder sämtlichen Mitgliedern des Vorstands Einzelvertretungsbefugnis erteilen und einzelne oder sämtliche Mitglieder des Vorstands von dem Verbot der Mehrvertretung (§ 181

§ 8

By-laws and resolutions
of the Management Board

- (1) Resolutions by the Management Board shall require a simple majority of the votes cast, unless otherwise provided in the By-laws of the Management Board.
- (2) The Management Board may adopt By-laws for itself by unanimous resolution with the approval of the Supervisory Board, to the extent the Supervisory Board has not exercised its right to issue such By-laws.

§ 9

Representation of the Company

- (1) If the Management Board of the Company comprises only one person, the Company shall be represented by this person alone. If the Management Board of the Company comprises two or more members, the Company shall be represented by two members of the Management Board jointly or by one member of the Management Board together with a *Prokurist* (authorized signatory).
- (2) The Supervisory Board may grant certain or all members of the Management Board the right of sole representation and may exempt certain or all members of the Management Board from the pro-

2. Alternative BGB) befreien, wobei § 112 AktG unberührt bleibt.

hibition of self-dealing (§ 181 2nd alternative of the German Civil Code (BGB)), whereby § 112 of the German Stock Corporation Act (*AktG*) shall remain unaffected.

§ 10

Geschäftsführung

- (1) Der Vorstand leitet die Gesellschaft und führt deren Geschäfte nach Maßgabe der Gesetze, der Satzung und der Geschäftsordnung. Er ist gegenüber der Gesellschaft verpflichtet, die Beschränkungen einzuhalten, die die Satzung oder der Aufsichtsrat für den Umfang seiner Geschäftsführungsbefugnis festgesetzt haben oder die sich aus einem Beschluss der Hauptversammlung gemäß § 119 Abs. 2 AktG ergeben.

- (2) Der Aufsichtsrat legt in der Geschäftsordnung für den Vorstand oder durch Beschluss fest, dass bestimmte Maßnahmen der Geschäftsführung der Zustimmung des Aufsichtsrats bedürfen.

II. Der Aufsichtsrat

§ 11

Zusammensetzung des Aufsichtsrats

- (1) Der Aufsichtsrat besteht aus 16 Mitgliedern, von denen acht von der Hauptversammlung

§ 10

Management

- (1) The Management Board shall manage the Company and conduct its business in accordance with the law, these Articles and by-laws. It is obliged vis-à-vis the Company to observe the limitations stipulated by the Articles or the Supervisory Board regarding the scope of its management powers or which follow from a resolution of the General Meeting pursuant to § 119 (2) of the German Stock Corporation Act (*AktG*).

- (2) Those management measures which require the approval of the Supervisory Board shall be determined by the Supervisory Board in the By-laws for the Management Board or by resolution.

II. The Supervisory Board

§ 11

Composition of the Supervisory Board

- (1) The Supervisory Board consists of 16 members, of whom eight shall be elected by the

Verbindliche deutsche Fassung

und acht von den Arbeitnehmern nach den Bestimmungen des Mitbestimmungsgesetzes vom 4. Mai 1976 (MitbestG) gewählt werden.

Convenience Translation for
information purposes only

Shareholders' Meeting and eight by the employees pursuant to the provisions of the Co-Determination Act of 4th May 1976 (MitbestG).

- (2) Die Wahl der Aufsichtsratsmitglieder erfolgt für die Zeit bis zur Beendigung der Hauptversammlung, die über die Entlastung des Aufsichtsrats für das vierte Geschäftsjahr nach dem Beginn der Amtszeit beschließt, es sei denn im Bestellungsbeschluss wird für die von der Hauptversammlung zu wählenden Mitglieder eine kürzere Amtszeit festgelegt. Das Geschäftsjahr, in dem die Amtszeit beginnt, wird nicht mitgerechnet. Wenn ein von der Hauptversammlung gewähltes Aufsichtsratsmitglied vor Ablauf seiner Amtszeit ausscheidet, erfolgt vorbehaltlich Absatz (3) die Wahl eines Nachfolgers für den Rest der Amtszeit des ausgeschiedenen Aufsichtsratsmitglieds, sofern die Hauptversammlung keine abweichende Amtszeit, die jedoch nicht über die Amtszeit gemäß Satz 1 hinausgehen darf, beschließt.

- (3) Mit der Wahl eines von der Hauptversammlung zu bestellenden Aufsichtsratsmitglieds kann gleichzeitig ein Ersatzmitglied gewählt werden, welches Mitglied des Aufsichtsrats wird, wenn das Aufsichtsratsmitglied vor Ablauf seiner Amtszeit ausscheidet. Das Amt des in den Aufsichtsrat nachgerückten Ersatzmitglieds erlischt, wenn ein Nachfolger für das ausge-

- (2) The election of the Supervisory Board members shall be for the period up to the end of the General Meeting which resolves on the ratification of the Supervisory Board's actions for the fourth financial year after the commencement of the term of office, unless the resolution appointing members elected by the General Meeting determines a shorter term of office. The financial year in which such term of office commences shall not be taken into account. If a Supervisory Board member elected by the General Meeting leaves before the expiry of his term of office, the successor shall, subject to sub-clause (3), be elected for the remainder of the term of office of the leaving member, unless the General Meeting resolves on a different term of office, which may not exceed the term of office under sentence 1 above.

- (3) At the same time as a Supervisory Board member appointed by the General Meeting is elected, a substitute member may also be elected, who shall become a member of the Supervisory Board if the original member leaves before the end of his term of office. The term of office of a substitute member who moves into the Supervisory Board shall

schiedene Aufsichtsratsmitglied gewählt wird, mit Ablauf dieser Hauptversammlung, spätestens jedoch mit Ablauf der Amtszeit des ausgeschiedenen Aufsichtsratsmitglieds. Die Wahl von Ersatzmitgliedern für von den Arbeitnehmern zu wählende Aufsichtsratsmitglieder richtet sich nach dem Mitbestimmungsgesetz vom 4. Mai 1976.

expire at the end of that General Meeting when a successor for the leaving Supervisory Board member is elected, but at the latest upon the expiry of the term of office of the leaving member. The election of substitute members for members of the Supervisory Board elected by the employees shall be in accordance with the German Co-Determination Act of 4th May 1976 (*MitbestG*).

- (4) Jedes Aufsichtsratsmitglied kann sein Amt ohne wichtigen Grund durch eine an den Vorsitzenden des Aufsichtsrats und den Vorstand zu richtende schriftliche Erklärung mit einer Frist von mindestens einem Monat niederlegen. Mit Zustimmung des Vorsitzenden des Aufsichtsrats kann von der Einhaltung dieser Frist abgesehen werden. Aus wichtigem Grund kann die Niederlegung mit sofortiger Wirkung erfolgen.

- (4) Any member of the Supervisory Board may resign from office without good cause by giving written notice to the Chairman of the Supervisory Board and the Management Board with a notice period of at least one month. With the consent of the Chairman of the Supervisory Board, this period of notice may be dispensed with. A resignation for good cause can be with immediate effect.

§ 12

Vorsitz im Aufsichtsrat

- (1) Der Aufsichtsrat wählt nach Maßgabe des § 27 Abs. 1 und 2 *MitbestG* aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und einen stellvertretenden Vorsitzenden.
- (2) Die Wahl erfolgt unter Vorsitz des an Lebensjahren ältesten Mitglieds des Aufsichtsrats in einer Sitzung des Aufsichtsrats, die ohne gesonderte Einberufung im Anschluss an die Hauptversammlung, in

§ 12

Chairman of the Supervisory Board

- (1) The Supervisory Board shall elect from among its members a Chairman and a Deputy Chairman in accordance with § 27 (1) and (2) of the German Co-Determination Act (*MitbestG*).
- (2) The election shall be held in a meeting of the Supervisory Board to be chaired by the oldest member of the Supervisory Board, which is to take place without separate notice following the Gen-

~~Nonbinding German translation~~

~~Convenience translation for
information purposes only~~

der die von der Hauptversammlung zu wählenden Aufsichtsratsmitglieder bestellt worden sind, stattfindet.

eral Meeting in which the Supervisory Board members elected by the General Meeting were appointed.

- (3) Das Ausscheiden des Vorsitzenden aus seinem Amt vor Ablauf der Amtszeit berührt die Fortdauer des Amts des Stellvertreters nicht. Das gleiche gilt umgekehrt. Scheidet der Vorsitzende oder Stellvertreter vor Ablauf der Amtszeit aus seinem Amt aus, so hat der Aufsichtsrat unverzüglich eine Neuwahl für die restliche Amtszeit des Ausgeschiedenen vorzunehmen.

- (3) The withdrawal of the Chairman from office before the expiry of his term of office shall not affect the continuation of the Deputy Chairman's term of office. The same shall apply vice versa. If the Chairman or Deputy Chairman leaves before their term of office has expired, the Supervisory Board shall immediately elect a new Chairman or Deputy Chairman for the remaining term of office.

§ 13

Geschäftsordnung des Aufsichtsrats

§ 13

By-laws of the Supervisory Board

Der Aufsichtsrat kann sich im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften und dieser Satzung eine Geschäftsordnung geben.

Within the scope of the statutory provisions and these Articles, the Supervisory Board may adopt By-laws for itself.

§ 14

Einberufung des Aufsichtsrats

§ 14

Convening of the Supervisory Board

- (1) Sitzungen des Aufsichtsrats sollen einmal im Kalendervierteljahr und müssen zweimal im Kalenderhalbjahr stattfinden.
- (2) Die Einberufung der Sitzungen des Aufsichtsrats erfolgt durch den Vorsitzenden oder im Falle seiner Verhinderung durch seinen Stellvertreter. Die Einberufung kann schriftlich, fernschriftlich, per Telefax,

- (1) Meetings of the Supervisory Board should be convened once each quarter and must be convened twice every six months.
- (2) Meetings of the Supervisory Board shall be convened by the Chairman or, if he is prevented, by his Deputy. The meeting may be convened in writing, by telex, fax, telephone, telegraph or by e-

Verbindliche deutsche Fassung

**Convenience translation for
information purposes only**

fernmündlich, telegraphisch oder per E-Mail erfolgen. Die Einberufung hat mit einer Frist von zehn Tagen zu erfolgen. Bei der Berechnung der Frist werden der Tag der Absendung der Einladung und der Tag der Sitzung nicht mitgerechnet. In dringenden Fällen kann der Vorsitzende die Frist abkürzen. Der Vorsitzende kann eine einberufene Sitzung aufheben oder verlegen.

mail. At least 10 days' notice shall be given of the meeting. When calculating this period of notice, the day on which notice was given and the day of the meeting itself shall not be taken into account. In urgent cases, the Chairman may shorten the notice period. The Chairman may cancel or postpone a meeting which has already been convened.

- (3) Mit der Einberufung sind die Gegenstände der Tagesordnung mitzuteilen. Beschlussanträge sind so rechtzeitig und in einer Form zu übersenden, dass eine schriftliche Stimmabgabe möglich ist.

- (3) The items on the agenda shall be notified together with the notice of the Supervisory Board meeting. Proposed resolutions are to be filed in sufficient time and in such a form that a written vote is possible.

- (4) Nach Ablauf der Einberufungsfrist vorgenommene Ergänzungen oder Änderungen der Tagesordnung sind zulässig, wenn kein Mitglied des Aufsichtsrats widerspricht. Der Widerspruch hat unverzüglich zu erfolgen.

- (4) Amendments and changes to the agenda made after expiry of the notice period for calling the meeting are permissible if none of the Supervisory Board members objects. Such objection must be raised without delay.

- (5) Sitzungen des Aufsichtsrats können auf Anordnung des Vorsitzenden in Form von Telefon- oder Videokonferenzen durchgeführt werden; ein Widerspruchsrecht gemäß § 108 Abs. 4 AktG besteht nicht. Mitglieder des Aufsichtsrats, die in Präsenzsitzungen durch Telefon- oder Videokonferenz zugeschaltet sind, gelten als anwesend.

- (5) Meetings of the Supervisory Board may be held in the form of telephone or video conferences at the direction of the Chairman; there shall be no right to object pursuant to § 108 (4) Stock Corporation Act. Members of the Supervisory Board who attend via telephone or video conference are deemed present at actual meetings.

§ 15

Beschlussfassung des Aufsichtsrats

- (1) Beschlüsse des Aufsichtsrats werden in der Regel in Sitzungen gefasst. Der Vorsitzende bestimmt die Reihenfolge, in der Tagesordnungspunkte verhandelt werden, sowie die Art der Abstimmung. Zu Gegenständen der Tagesordnung, die nicht mit der Einberufung mitgeteilt worden sind, können Beschlüsse nur dann gefasst werden, wenn kein Mitglied widerspricht oder besondere Billbedürftigkeit gegeben ist. Abwesenden Mitgliedern ist im Fall der Ergänzung oder Änderung der Tagesordnung Gelegenheit zu geben, der Beschlussfassung innerhalb einer vom Vorsitzenden bestimmten, angemessenen Frist nachträglich zu widersprechen oder ihre Stimme schriftlich abzugeben; der Beschluss wird erst wirksam, wenn kein abwesendes Mitglied innerhalb der Frist widersprochen hat.
- (2) Soweit nicht zwingende gesetzliche Vorschriften eine abweichende Regelung treffen, ist der Aufsichtsrat beschlussfähig, wenn mindestens die Hälfte seiner Mitglieder an der Beschlussfassung teilnehmen. Ein Mitglied nimmt auch dann an der Beschlussfassung teil, wenn es sich in der Abstimmung der Stimme enthält oder einem gesetzlichen Stimmverbot unterliegt. Abwesende Aufsichtsratsmitglieder können an der Beschlussfassung des Aufsichtsrats dadurch teilnehmen, dass sie durch andere Aufsichtsratsmitglieder schriftliche Stimmabgaben überreichen

§ 15

Resolutions of the Supervisory Board

- (1) As a rule, resolutions of the Supervisory Board shall be passed during its meetings. The Chairman shall determine the order in which the agenda is dealt with and the method of voting. Resolutions regarding items on the agenda which were not notified in the notice of the meeting may only be passed if none of the Supervisory Board members object or if there is particular urgency. In the event of additions or changes to the agenda, absent members shall be given the opportunity to object to the resolution retrospectively or to give a written note within a reasonable period of time determined by the Chairman; the resolution shall only become effective if none of the absent members objects within the stated period.
- (2) To the extent that no mandatory statutory provisions stipulate otherwise, the Supervisory Board is quorate if at least half its members participate in the passing of resolutions. A member is also deemed to participate in the passing of resolutions if he or she abstains or is subject to a statutory prohibition on voting. Absent Supervisory Board members may participate in the adoption of Supervisory Board resolutions by having other Supervisory Board members submit their written votes on their behalf.

lassen.

- (3) Außerhalb von Sitzungen sind mündliche, fernmündliche und schriftliche Beschlussfassungen und Beschlussfassungen per Telefax, E-Mail oder mittels anderer elektronischer Kommunikationsmittel zulässig, wenn dies vom Vorsitzenden im Einzelfall bestimmt wird oder sich alle Aufsichtsratsmitglieder an der Beschlussfassung beteiligen. Die vorgenannten Formen der Beschlussfassung können kombiniert werden. Ein Recht zum Widerspruch gegen die vom Vorsitzenden bestimmte Form der Beschlussfassung besteht nicht. Außerhalb von Sitzungen gefasste Beschlüsse werden vom Vorsitzenden schriftlich festgestellt und allen Mitgliedern zugeleitet.

- (4) Beschlüsse des Aufsichtsrats bedürfen der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen, soweit nicht gesetzlich eine andere Mehrheit vorgeschrieben ist. Bei Stimmengleichheit entscheidet der Vorsitzende, ob über einen Gegenstand erneut abgestimmt wird und ob die erneute Abstimmung in dieser oder in einer anderen Sitzung des Aufsichtsrats erfolgen soll. Ergibt eine Abstimmung im Aufsichtsrat Stimmengleichheit, so hat bei einer erneuten Abstimmung über denselben Gegenstand, wenn auch sie Stimmengleichheit ergibt, der Vorsitzende zwei Stimmen. § 108 Abs. 3 AktG ist auch auf die Abgabe der Zweitstimme anzuwenden. Dem Stellvertreter steht die zweite Stimme nicht zu. § 31 MitbestG bleibt unberührt.

- (3) The passing of resolutions outside of meetings is permitted by casting votes orally, by telephone or in writing, by fax, e-mail or other electronic communication means if this is stipulated by the Chairman in the individual case or if all members of the Supervisory Board participate in the adoption of the resolution. The aforementioned forms of passing resolutions may also be combined. Objections to the form of voting stipulated by the Chairman are not permitted. Resolutions passed outside of meetings shall be recorded in writing by the Chairman and forwarded to all members of the Supervisory Board.

- (4) Resolutions of the Supervisory Board require a simple majority of the votes cast, unless a different majority is prescribed by law. In the event of a tied vote, the Chairman shall decide whether the issue shall be voted on again and whether the new vote should be held at that meeting or at a different meeting of the Supervisory Board. If a voting in the Supervisory Board results in a tie and a second voting on the same agenda item also results in a tie, the Chairman of the Supervisory Board has two votes; § 108 (3) Stock Corporation Act also applies for the second vote. The Deputy has no second vote. § 31 German Co-Determination Act remains unaffected.

§ 16

Niederschrift über Sitzungen und Beschlüsse
des Aufsichtsrats

- (1) Über Sitzungen des Aufsichtsrats ist eine Niederschrift anzufertigen, die der Vorsitzende zu unterzeichnen hat. In der Niederschrift sind der Ort und Tag der Sitzung, die Teilnehmer, die Gegenstände der Tagesordnung, der wesentliche Inhalt der Verhandlungen und die Beschlüsse des Aufsichtsrats anzugeben. Jedem Mitglied des Aufsichtsrats ist eine vom Vorsitzenden oder im Falle seiner Verhinderung von seinem Stellvertreter unterzeichnete Abschrift der Sitzungsniederschrift zuzuleiten.
- (2) Für Beschlüsse des Aufsichtsrats, die außerhalb von Sitzungen gefasst werden, gilt Absatz (1) entsprechend mit der Maßgabe, dass in der Niederschrift auch die Art des Zustandekommens der gefassten Beschlüsse anzugeben ist.
- (3) Der Vorsitzende ist ermächtigt, die zur Durchführung der Beschlüsse des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse erforderlichen Erklärungen abzugeben und entgegenzunehmen, sofern die Durchführung dem Aufsichtsrat obliegt. Im Falle der Verhinderung des Vorsitzenden hat sein Stellvertreter diese Befugnisse.

§ 16

Minutes of the meetings and resolutions of the
Supervisory Board

- (1) Minutes shall be taken of all meetings of the Supervisory Board, which shall be signed by the Chairman. The minutes shall state the place and date of the meeting, the participants, the items on the agenda, the material substance of the discussions and the resolutions passed by the Supervisory Board. Each member of the Supervisory Board shall be forwarded a copy of the minutes signed by the Chairman, or if he is prevented, by the Deputy Chairman.
- (2) Clause (1) shall apply accordingly to resolutions of the Supervisory Board which are passed outside of meetings, subject to the proviso that the manner in which the resolutions were passed shall also be stated.
- (3) The Chairman is authorized to give and accept all declarations required for the implementation of the resolutions of the Supervisory Board and its committees, insofar as such implementation is the responsibility of the Supervisory Board. Should the Chairman be prevented, the Deputy Chairman shall have the same authority.

§ 17

Aufgaben des Aufsichtsrats

- (1) Der Aufsichtsrat hat alle Aufgaben und Rechte, die ihm durch das Gesetz, die Satzung oder in sonstiger Weise zugewiesen werden. Die Mitglieder des Aufsichtsrats sind nicht an Aufträge und Weisungen gebunden.
- (2) Der Aufsichtsrat kann dem Vorstand eine Geschäftsordnung geben, in der u.a. für bestimmte Arten von Geschäften der Gesellschaft oder abhängigen Unternehmen, insbesondere solche, die die Ertragsaussichten der Gesellschaft oder ihre Risikoexposition grundlegend verändern, festlegt, dass sie seiner Zustimmung bedürfen. Gibt der Vorstand sich selbst eine Geschäftsordnung gemäß § 8 Absatz (2), darf der Aufsichtsrat dieser nur zustimmen, wenn sie einen Satz 1 entsprechenden Katalog zustimmungspflichtiger Geschäfte enthält. Darüber hinaus kann der Aufsichtsrat beschließen, dass weitere Geschäfte seiner Zustimmung bedürfen.
- (3) Der Aufsichtsrat ist zur Vornahme von Satzungsänderungen berechtigt, die nur die Fassung betreffen.

§ 18

Ausschüsse des Aufsichtsrats

- (1) Unmittelbar nach der Wahl des Vorsitzenden und seines Stellvertreters bildet der

§ 17

Tasks of the Supervisory Board

- (1) The Supervisory Board has all the duties and rights conferred upon it by law, the Articles or otherwise. The members of the Supervisory Board are not bound by orders and instructions.
- (2) The Supervisory Board may issue By-laws for the Management Board, which determine *inter alia* that certain measures by the Company or its subsidiaries, in particular which fundamentally change the revenue expectations of the Company or its risk exposure, require its approval. If the Management Board adopts its own By-laws pursuant to § 8 sub-clause (2), the Supervisory Board may only approve such, when it contains a list of measures requiring consent which corresponds to sentence 1. In addition the Supervisory Board may resolve that further measures require its approval.
- (3) The Supervisory Board is entitled to make changes to the Articles which relate only to the wording.

§ 18

Supervisory Board Committees

- (1) Immediately following the election of the Chairman and his deputy, the Su-

~~Verbindliche deutsche Fassung~~

~~Convenience translation for
information purposes only~~

Aufsichtsrat den in § 27 Abs. 3 MitbestG vorgeschriebenen Ausschuss.

Supervisory Board shall form the committee prescribed by § 27 (3) of the German Co-Determination Act (*MitbestG*).

- (2) Der Aufsichtsrat soll daneben aus seiner Mitte Ausschüsse bilden und deren Befugnisse in der Geschäftsordnung festsetzen. Den Ausschüssen des Aufsichtsrats können auch - soweit gesetzlich zulässig - Entscheidungsbefugnisse des Aufsichtsrats übertragen werden (beschließende Ausschüsse).
- (3) Dem Aufsichtsrat ist über die Arbeit der Ausschüsse regelmäßig Bericht zu erstatten.
- (4) Für die innere Ordnung in den Ausschüssen gelten die § 15, § 16, § 17 Absätze (1) und (2) entsprechend.

- (2) The Supervisory Board should also form committees from amongst its members and determine the powers thereof in the By-laws. Decision-making powers of the Supervisory Board may also be delegated to Supervisory Board committees, to the extent permitted by statute.
- (3) The committees are to report regularly to the Supervisory Board on their work.
- (4) For the inner working of the committees, § 15, § 16 and § 17 sub-clauses (1) and (2) shall apply accordingly.

§ 19

Vertraulichkeit

§ 19

Confidentiality

- (1) Die Mitglieder des Aufsichtsrats haben auch nach dem Ausscheiden aus dem Amt über vertrauliche Angaben und Geheimnisse, die ihnen durch ihre Tätigkeit im Aufsichtsrat bekannt werden, Stillschweigen zu bewahren. Beabsichtigt ein Mitglied des Aufsichtsrats Informationen an Dritte weiterzugeben, von denen nicht mit Sicherheit auszuschließen ist, dass sie vertraulich sind oder Geheimnisse der Gesellschaft betreffen, so ist es verpflichtet, den Vorsitzenden vorher zu unterrichten und ihm Gelegenheit zur Stellungnahme zu geben.

- (1) The members of the Supervisory Board shall keep strictly confidential all confidential information and secrets which become known to them through their activities on the Supervisory Board, including after leaving the Supervisory Board. Should a member of the Supervisory Board intend to pass on certain information to third parties and if it cannot be ruled out with certainty that this information is confidential or relates to business secrets of the Company, he must inform the Chairman in

advance and give him the opportunity to comment.

- (2) Ausscheidende Aufsichtsratsmitglieder haben alle in ihrem Besitz befindlichen vertraulichen Unterlagen der Gesellschaft an den Aufsichtsratsvorsitzenden zurückzugeben.

- (2) Leaving members of the Supervisory Board have to return all confidential documents of the Company in their possession to the Chairman of the Supervisory Board.

§ 20

Vergütung des Aufsichtsrats

- (1) Jedes Mitglied des Aufsichtsrats erhält eine feste Vergütung in Höhe von EUR 20.000,00 pro Geschäftsjahr. Der Vorsitzende erhält das Vierfache, sein Stellvertreter das Doppelte der festen Vergütung. Der Vorsitzende des Prüfungsausschusses erhält zusätzlich eine weitere Vergütung in Höhe von EUR 50.000,00, soweit nicht der Vorsitzende des Aufsichtsrats oder sein Stellvertreter dem Prüfungsausschuss vorsitzt. Die feste Vergütung ist vier Wochen nach Ende des Geschäftsjahrs zur Zahlung fällig. Aufsichtsratsmitglieder, die nur während eines Teils des Geschäftsjahrs dem Aufsichtsrat oder einem Ausschuss angehört oder in einem Ausschuss den Vorsitz geführt haben, erhalten jeweils *pro rata-temporis* Vergütung.

- (2) Jedem Mitglied des Aufsichtsrats werden die ihm bei Wahrnehmung seines Amtes entstandenen Auslagen ersetzt. Darüber hinaus erhalten die Mitglieder des Aufsichtsrats einen eventuell auf den Ausla-

§ 20

Supervisory Board Remuneration

- (1) Each member of the Supervisory Board shall receive a fixed remuneration in the amount of EUR 20,000.00 per financial year. The Chairman shall receive four times and his deputy shall receive twice the fixed remuneration. The chairman of the audit committee shall receive in addition a further remuneration of EUR 50,000.00 unless the Chairman of the Supervisory Board or his deputy chair the audit committee. The fixed remuneration shall be due for payment four weeks after the end of the financial year. Supervisory Board members who belong to the Supervisory Board or any committee or who chair a committee for only part of the financial year shall receive in each case remuneration *pro rata temporis*.

- (2) Each member of the Supervisory Board shall be reimbursed for expenses incurred by them in the performance of their office. In addition the members of the Supervisory Board shall be reim-

~~Verbindliche deutsche Fassung~~

~~Convenience translation for
information purposes only~~

generalsatz bzw. die Aufsichtsratsvergütung entfallenden Mehrwertsteuerbetrag erstattet, soweit sie berechtigt sind, der Gesellschaft die Umsatzsteuer gesondert in Rechnung zu stellen und dieses Recht ausüben.

bursed any VAT due on the expenses or their remuneration, to the extent they are entitled to invoice the Company separately for VAT and exercise this right.

- (3) Die Gesellschaft kann zugunsten der Aufsichtsratsmitglieder eine Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung (D&O-Versicherung) zu marktüblichen und angemessenen Konditionen abschließen, welche die gesetzliche Haftpflicht aus der Aufsichtsratsstätigkeit abdeckt.

- (3) The Company may take out a D&O-Insurance for the benefit of the Supervisory Board members on reasonable terms and conditions and in accordance with the market standard which covers the statutory liability arising from the performance of deputies as Supervisory Board members.

III. Die Hauptversammlung

III. General Meeting

§ 21

Ort der Hauptversammlung

§ 21

Venue of the General Meeting

Die Hauptversammlung der Gesellschaft findet statt am Sitz der Gesellschaft oder in einer deutschen Gemeinde mit mehr als 100.000 Einwohnern.

The General Meeting of the Company shall be held in the town where the Company's registered office is located or in a town with more than 100,000 inhabitants.

§ 22

Einberufung der Hauptversammlung

§ 22

Convening of the General Meeting

- (1) Die Hauptversammlung wird durch den Vorstand oder in den gesetzlich vorgeschriebenen Fällen durch den Aufsichtsrat einberufen.
- (2) Die Einberufung der Hauptversammlung

- (1) The General Meeting shall be convened by the Management Board or, in the cases stipulated by law, by the Supervisory Board.
- (2) The general meeting of the shareholders

und die Bekanntmachung der Einberufung erfolgen nach Maßgabe der jeweiligen gesetzlichen Bestimmungen.

shall be convened and the notification in this respect shall be made in accordance with prevailing statutory provisions.

§ 23

Teilnahme an der Hauptversammlung

- (1) Zur Teilnahme an der Hauptversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts sind diejenigen Aktionäre berechtigt, die sich gemäß Absatz (2) rechtzeitig angemeldet haben und mit den angemeldeten Aktien am Tage des Anmeldeschlusses im Aktienregister eingetragen sind.
- (2) Die Anmeldung muss der Gesellschaft spätestens am letzten Tage der gesetzlichen Anmeldefrist unter der in der Einladung hierfür mitgeteilten Adresse zugehen; der Vorstand ist berechtigt, diese Frist in der Einberufung zu verkürzen.
- (3) Die weiteren Einzelheiten über die Anmeldung und die Ausstellung der Eintrittskarten sind in der Einberufung bekanntzumachen.
- (4) Das Stimmrecht kann durch Bevollmächtigte ausgeübt werden. Erteilung und Widerruf der Vollmacht bedürfen ebenso wie der Nachweis der Bevollmächtigung gegenüber der Gesellschaft der Textform (§ 126b BGB). Gegenüber der Gesellschaft kann der Nachweis der Bevollmächtigung auch per E-Mail erfolgen. § 135 AktG bleibt unberührt.

§ 23

Participation in the General Meeting

- (1) All shareholders, who have duly registered pursuant to sub-clause (2) and who are entered in the share register as of the expiry date of the registration period with the shares registered, shall be entitled to participate in the General Meeting and exercise their voting rights.
- (2) The registration must be received by the Company at the address given in the invitation no later than at the last day of the statutory deadline for registration; the Management Board shall be entitled to shorten this time limit in the notice.
- (3) The further details concerning the notice of attendance and the issue of entrance tickets for the General Meeting shall be stated in the notice of the General Meeting.
- (4) The voting right may be exercised by proxy. The grant and revocation of the proxy as well as evidence of the authorization vis-à-vis the Company must be in text form (§ 126b of the German Civil Code). Vis-à-vis the Company, evidence of authorization can also be given by e-mail. § 135 of the German Stock Corporation Act shall remain un-

affected.

§ 24

Leitung der Hauptversammlung

- (1) Leiter der Hauptversammlung ist der Vorsitzende des Aufsichtsrats oder eine andere von diesem bestimmte Person. Ist weder der Vorsitzende noch eine von ihm hierfür bestimmte andere Person anwesend, so ist der Versammlungsleiter von den Aktionären unter Leitung des ältesten Aktionärs bzw. ältesten Vertreters eines Aktionärs zu wählen.
- (2) Der Versammlungsleiter leitet die Versammlung und bestimmt die Reihenfolge der Verhandlungsgegenstände und der Redner sowie Art, Form und Reihenfolge der Abstimmungen.
- (3) Der Versammlungsleiter ist berechtigt, das Rede- und Fragerecht der an der Hauptversammlung teilnehmenden Aktionäre und Aktionärsvertreter zeitlich angemessen zu beschränken. Er ist insbesondere berechtigt, zu Beginn der Hauptversammlung oder während ihres Verlaufs einen zeitlich angemessenen Rahmen für den gesamten Hauptversammlungsverlauf, für einzelne Tagesordnungspunkte oder einzelne Rede- oder Fragebeiträge zu setzen.

§ 24

Chairing the General Meeting

- (1) The General Meeting shall be chaired by the Chairman of the Supervisory Board or another person nominated by the Chairman. In the event that neither the Chairman nor another person nominated by the Chairman is present, the chairman of the General Meeting shall be elected by the shareholders under the guidance of the oldest shareholder or the oldest proxy.
- (2) The Chairman shall chair the meeting and determine the order of proceedings and of the speakers as well as the type, method and order of voting.
- (3) The Chairman shall be entitled to place a reasonable time limit on the right of shareholders and proxies participating in the General Meeting to speak and ask questions. He shall in particular be entitled at the start of the General Meeting or during the course thereof to set a reasonable time frame for the entire General Meeting proceedings, for individual items on the agenda or individual contributions or questions.

§ 25

Elektronische Medien

- (1) Der Vorstand wird ermächtigt, die Bild- und Tonübertragung der Hauptversammlung zuzulassen.
- (2) Der Vorstand wird ermächtigt, zu bestimmen, dass Aktionäre an der Hauptversammlung auch ohne Anwesenheit an deren Ort und ohne einen Bevollmächtigten teilnehmen und sämtliche oder einzelne ihrer Rechte ganz oder teilweise im Wege elektronischer Kommunikation ausüben können.
- (3) Der Vorstand wird ermächtigt, zu bestimmen, dass Aktionäre ihre Stimmen auch ohne an der Versammlung teilzunehmen, schriftlich oder im Wege elektronischer Kommunikation, das heißt per Briefwahl, abgeben dürfen.
- (4) Wenn der Vorstand von einer oder mehreren Ermächtigungen gemäß Absatz (1), (2) oder (3) Gebrauch macht, sind die aufgrund der Ermächtigungen getroffenen Regelungen in der Einberufung anzugeben.
- (5) Unbeschadet vorstehender Absätze ist der Versammlungsleiter stets berechtigt, die Bild- und Tonübertragung der Hauptversammlung zuzulassen.

§ 25

Electronic Media

- (1) The Chairman is authorized to permit video and sound transmissions of the General Meeting.
- (2) The Chairman is authorized to determine that shareholders may participate in the General Meeting without being physically present and without a proxy and that they may exercise all or some of their rights in whole or in part by way of electronic communications.
- (3) The Chairman is authorized to determine that shareholders may vote in writing or by way of electronic communications, i.e. by postal vote, without participating in the General Meeting.
- (4) If the Chairman makes use of one or all of the authorizations under sub-clauses (1), (2) or (3), details thereof shall be given in the notice of the General Meeting.
- (5) Notwithstanding the above provisions, the Chairman shall always be entitled to permit the video and sound transmission of the General Meeting.

§ 26

Stimmrecht in der Hauptversammlung

In der Hauptversammlung gewährt jede Stückaktie eine Stimme.

§ 27

Beschlussfassung der Hauptversammlung

Beschlüsse der Hauptversammlung werden mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen und, soweit eine Kapitalmehrheit erforderlich ist, mit einfacher Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasst, falls nicht das Gesetz oder diese Satzung zwingend etwas anderes vorschreiben; das Erfordernis der einfachen Mehrheit gilt auch – soweit gesetzlich zulässig – für Satzungsänderungen und Kapitalmaßnahmen.

D. Rechnungslegung und Gewinnverwendung

§ 28

Geschäftsjahr

Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.

§ 26

Voting rights in the General Meeting

Each non-par value share is granted one vote in the General Meeting.

§ 27

Adoption of Resolutions by
the General Meeting

Resolutions of the General Meeting shall require a simple majority of the votes cast and in the event that a capital majority is required, a simple majority of the share capital represented at the passing of the resolution, unless otherwise prescribed by mandatory statutory provisions or these Articles. A simple majority shall also be required – to the extent legally permissible – for changes to the Articles and measures affecting the share capital.

D. Accounting and appropriation of profit

§ 28

Financial year

The financial year shall be the calendar year

§ 29

Rechnungslegung und Gewinnverwendung

- (1) Der Vorstand hat alljährlich innerhalb der ersten drei Monate den Jahresabschluss mit Anhang in der gesetzlich vorgeschriebenen Form, den Konzernabschluss und die Lageberichte für das vergangene Geschäftsjahr aufzustellen und dem Abschlussprüfer vorzulegen. Außerdem hat er diese Unterlagen zusammen mit dem Vorschlag, den er der Hauptversammlung für die Verwendung des Bilanzgewinns machen will, dem Aufsichtsrat vorzulegen.

- (2) Die Hauptversammlung kann anstelle oder neben einer Barausschüttung eine Verwendung des Bilanzgewinns im Wege einer Sachausschüttung beschließen.

E. Sonstiges

§ 30

Formwechselaufwand

Die Kosten des Formwechsels der Gesellschaft in die Rechtsform der Aktiengesellschaft (insbesondere Notar- und Gerichtsgebühren, Kosten der Veröffentlichung, Steuern, Prüfungs- und Beratungskosten) trägt die Gesellschaft bis zu einer

§ 29

Accounting and appropriation of profits

- (1) The Management Board shall each year within the first three months prepare the annual accounts with notes in the form prescribed by statute, the consolidated accounts and the management reports for the previous financial year, and submit them to the auditor. In addition, it shall submit these documents to the Supervisory Board together with the proposal for the appropriation of balance sheet profits which it wishes to be presented to the General Meeting.

- (2) The General Meeting may resolve to use the distributable profit to issue a dividend in kind instead of or in addition to a cash dividend.

E. Miscellaneous

§ 30

Formation expenses

The costs of the change of the legal form of the Company into a stock corporation (in particular, the costs for the notary and court fees, costs for publication, taxes, audit costs and costs for advisors) shall be borne by the Company up to a total

Verbindliche deutsche Fassung

Convenience translation for
information purposes only

Gesamthöhe von EUR 340.000,--

amount of EUR 340,000.00.

- Ende der Satzung -