



Delivery Hero

Satzung / Articles of Association
Stand: 30. Mai 2018 / as of: May 30, 2018

**SATZUNG DER DELIVERY HERO AG /
ARTICLES OF ASSOCIATION OF DELIVERY HERO AG**

Deutsche Fassung

*Unverbindliche Übersetzung /
Convenience Translation*

**SATZUNG
DER
DELIVERY HERO AG**

**ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
DELIVERY HERO AG**

**I.
ALLGEMEINE
BESTIMMUNGEN**

**I.
GENERAL PROVISIONS**

**§ 1
FIRMA UND SITZ**

**§ 1
COMPANY NAME AND REGISTERED
SEAT**

- (1) Die Firma der Gesellschaft lautet Delivery Hero AG.
- (2) Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Berlin.

- (1) The name of the Company is Delivery Hero AG.
- (2) The Company has its registered seat in Berlin.

**§ 2
GEGENSTAND DES UNTERNEHMENS**

**§ 2
OBJECT OF THE COMPANY**

- (1) Gegenstand des Unternehmens ist
- das Halten und Verwalten von Beteiligungen an anderen Unternehmen im eigenen Namen und auf eigene Rechnung sowie für Rechnung von mit der Gesellschaft verbundenen Unternehmen, soweit hierfür keine behördliche Genehmigung erforder-

- (1) The object of the Company is
- the holding and administration of participations in other companies in its own name and for its own account as well as for the account of its affiliated companies, to the extent that no public approval is required;

derlich ist,

- die Entwicklung und der Betrieb von inländischen und ausländischen Internet-, Technologie-, Medien-, Handel-, Marketing-, Gastronomie- und Logistik-Projekten,
- die Entwicklung, Erbringung, Vermittlung und Vermarktung von Dienstleistungen und Produkten, insbesondere im Bereich Internet, Technologie, Medien, Handel, Marketing, Gastronomie und Logistik,
- Entwicklung und Umsetzung neuer Geschäftskonzepte in den vorstehenden und verwandten Bereichen sowie die (unmittelbare oder mittelbare) Investition in und der Aufbau von Unternehmen, die in den vorstehenden oder verwandten Bereichen tätig sind, unter Einschluss insbesondere der Erbringung von Dienst- und Beratungsleistungen in den vorstehenden oder verwandten Bereichen,
- die Erbringung, Vermittlung und Vermarktung von Dienstleistungen, insbesondere im Bereich allgemeiner Beratungs- und Geschäftsführungsdienstleistungen sowie damit verbundene Geschäfte, soweit hierfür keine behördliche Genehmigung erforderlich ist.

(2) Die Gesellschaft ist berechtigt, alle Geschäfte vorzunehmen, die mit dem Gegenstand des Unternehmens zusammenhängen oder ihn unmittelbar oder mittelbar zu fördern geeignet sind. Sie kann ihre Tätigkeit auf ei-

- the development and operation of domestic and foreign internet, technology, media, trade, marketing, food service and logistic projects;

- the development, performance, brokerage and marketing of services and products, especially in the areas internet, technology, media, trade, marketing, food service and logistic;

- development and implementation of new business concepts in the above and related areas as well as the (direct or indirect) investment in and the establishment of companies, which are engaged in the above or related areas, including especially the performance of services and consulting services in the above or related areas;

- the provision, brokerage and marketing of services, especially in the areas of general consulting and management services as well as operations connected therewith to the extent that no public approval is required.

(2) The Company is authorized to undertake any business activities which are related to the object of the Company or are suitable to promote it directly or indirectly. It may limit its activities to a part of the areas

nen Teil der in Absatz 1 genannten Gebiete beschränken.

mentioned in paragraph 1.

- (3) Die Gesellschaft kann andere Unternehmen, insbesondere, aber nicht abschließend, solche, deren Unternehmensgegenstand sich ganz oder teilweise auf die vorgenannten Gebiete erstreckt, im In- und Ausland gründen, erwerben und sich an ihnen beteiligen oder solche Unternehmen leiten. Sie kann Unternehmen, an denen sie beteiligt ist, unter ihrer einheitlichen Leitung zusammenfassen oder sich auf die Verwaltung der Beteiligung beschränken. Sie kann ihren Betrieb ganz oder teilweise in verbundene Unternehmen ausgliedern oder verbundenen Unternehmen überlassen. Die Gesellschaft darf auch Zweigniederlassungen und Betriebsstätten im In- und Ausland errichten.

- (3) The Company may establish, acquire or invest in other companies, nationally and abroad, in particular, but not limited to, such companies whose object fully or partially covers the aforementioned areas, or manage such companies. It may unite companies in which it holds a participation under its unified management or confine itself to the management of the participation. It may outsource its business in full or in part to affiliated companies or transfer it to affiliated companies. The Company may also establish branch offices and permanent establishments, nationally or abroad.

§ 3

**BEKANNTMACHUNGEN UND
INFORMATIONSÜBERMITTLUNG**

- (1) Die Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen im Bundesanzeiger. Sofern gesetzlich zwingend eine andere Bekanntmachungsform erforderlich ist, tritt an die Stelle des Bundesanzeigers diese Bekanntmachungsform.
- (2) Informationen an die Aktionäre der Gesellschaft können, soweit gesetzlich zulässig, auch im Wege der Datenfernübertragung übermittelt werden. Die Übermittlung von Mitteilungen nach § 125 Abs. 1 i.V.m. § 128 Abs. 1 AktG sowie nach § 125 Abs. 2 AktG ist auf den Weg elektronischer Kommunikation be-

§ 3

**ANNOUNCEMENTS AND FORM OF
INFORMATION**

- (1) Notices of the Company shall be published in the Federal Gazette. If another form of notice is required by mandatory provisions of law, such form shall replace the notice in the Federal Gazette.
- (2) Notices to the shareholders of the Company may, to the extent permitted by law, also be communicated by data transmission. Notices pursuant to Sec. 125 para. 1 in conjunction with Sec. 128 para. 1 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, **AktG**) as well as pursuant to Sec. 125 para. 2 AktG must

schränkt. Der Vorstand ist - ohne dass hierauf ein Anspruch besteht - berechtigt, diese Mitteilungen auch auf anderem Weg zu versenden.

be delivered by electronic communication. The Management Board is entitled, but not obliged, to deliver such notices also by other means.

**II.
GRUNDKAPITAL UND AKTIEN**

**II.
REGISTERED SHARE
CAPITAL AND SHARES**

**§ 4
GRUNDKAPITAL**

**§ 4
REGISTERED SHARE CAPITAL**

- (1) Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt EUR 184.455.577,00 (in Worten: einhundertvierundachtzig-millionenvierhundertfünfundfünfzig-tausendfünfhundertsiebenundsiebzig Euro).
- (2) Das Grundkapital ist eingeteilt in 184.455.577 Stückaktien (Aktien ohne Nennbetrag).
- (3) Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft in der Zeit bis zum 8. Juni 2022 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals um insgesamt bis zu EUR 882.300,00 (in Worten: achthundertzweiundachtzigtausenddreihundert Euro) durch Ausgabe von bis zu 882.300 auf den Namen lautende Stückaktien gegen Bareinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital / II). Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen. Das Genehmigte Kapital / II dient der Sicherung von Bezugsrechten auf Aktien, die im Rahmen der Unternehmensfinanzierung an die Darlehensgeber bzw. deren Rechtsnachfolger gemäß des so

- (1) The registered share capital of the Company amounts to EUR 184,455,577.00 (in words: one hundred eightyfour million four hundred fiftyfive thousand five hundred seventyseven Euro).
- (2) The registered share capital is divided into 184,455,577 no par value shares (shares without nominal value).
- (3) The Management Board of the Company is authorized to increase the registered capital of the Company until June 8, 2022 with the consent of the Supervisory Board once or repeatedly, by up to a total of EUR 882,300.00 (in words: eight hundred eighty two thousand three hundred) by the issuance of up to 882,300 new no par value registered shares against contributions in cash (Authorized Capital / II). The subscription rights of the shareholders are excluded. The Authorized Capital / II serves as security for subscription rights for shares that are issued in the course of the financing of the Company to the lenders or their successors, respec-

genannten Loan and Escrow Agreement, abgeschlossen am 7. August 2014, in seiner jeweils gültigen Fassung, aufgrund dieses Loan and Escrow Agreement und dem sogenannten Second Loan Agreement, abgeschlossen am 31. August/ 1. September 2015, in seiner jeweils gültigen Fassung, aufgrund dieses Second Loan Agreement ausgegeben werden. Die Kapitalerhöhung ist nur durchzuführen, wie die Inhaber der ausgegebenen Bezugsrechte von ihrem Bezugsrecht Gebrauch machen. Die neuen Aktien sind zum geringsten Ausgabebetrag auszugeben. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats den weiteren Inhalt der Aktienrechte und die Bedingungen der Aktienaussgabe festzulegen. Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, die Fassung der Satzung entsprechend dem Umfang der durchgeführten Kapitalerhöhung aus dem Genehmigten Kapital / II oder nach Ablauf der Ermächtigungsfrist im Hinblick auf das Grundkapital und das Genehmigte Kapital / II zu ändern.

- (4) Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft in der Zeit bis zum 8. Juni 2022 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals um insgesamt bis zu EUR 8.158.550,00 (in Worten: acht Millionen einhundertachtundfünfzigtausendfünfhundertfünfzig Euro) durch Ausgabe von bis zu 8.158.550 auf den Namen lautende Stückaktien gegen Bareinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital / III). Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen. Das Genehmigte Kapital / III kann für beliebige Zwecke (einschließlich, aber nicht ab-

tively, under the so called Loan and Escrow Agreement entered into on 7 August 2014, as amended from time to time, on the basis of such Loan and Escrow Agreement and under the so called Second Loan Agreement entered into on 31 August/ 1 September 2015, as amended from time to time, on the basis of such Second Loan Agreement. The capital increase shall only be carried out to the extent the holders of the issued subscription rights make use of their subscription rights. The new shares shall be issued at the lowest issue price. The Management Board of the Company is authorized to determine with the consent of the Supervisory Board the further scope of the shareholders' rights pertaining to the shares to be newly issued and the further conditions of the issuance of the new shares. The Supervisory Board is authorized to amend the wording of the Articles of Association after the utilization of the Authorized Capital / II with respect to the registered capital of the Company accordingly corresponding to the extent to which the Authorized Capital / II has been utilized or following the expiry of the authorization.

- (4) The Management Board of the Company is authorized to increase the registered capital of the Company until June 8, 2022, with the consent of the Supervisory Board once or repeatedly, by up to a total of EUR 8,158,550.00 (in words: eight million one hundred fifty eight thousand five hundred fifty Euro) by the issuance of up to 8,158,550 new no par value registered shares against contributions in cash (Authorized Capital / III). The subscription rights of the shareholders are excluded. The Authorized Capital / III is to be used for any purposes (including, without

schließend, in Verbindung mit Akquisitionstransaktionen, der Ausgabe weiterer Aktien gemäß des so genannten Loan and Escrow Agreement, abgeschlossen am 7. August 2014, in seiner jeweils gültigen Fassung, oder gemäß jedem nachfolgend abgeschlossenen Darlehensvertrag usw.) verwendet werden. Soweit die neuen Aktien gemäß des so genannten Loan and Escrow Agreement, abgeschlossen am 7. August 2014, in seiner jeweils gültigen Fassung, oder gemäß jedem nachfolgend abgeschlossenen Darlehensvertrag ausgegeben werden, sind die neuen Aktien zum geringsten Ausgabebetrag auszugeben. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats den weiteren Inhalt der Aktienrechte und die Bedingungen der Aktienaussgabe festzulegen. Die Ausgabe von Aktien an Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft bedarf zusätzlich der Zustimmung des Aufsichtsrats. Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, die Fassung der Satzung entsprechend dem Umfang der durchgeführten Kapitalerhöhung aus dem Genehmigten Kapital / III oder nach Ablauf der Ermächtigungsfrist im Hinblick auf das Grundkapital und das Genehmigte Kapital / III zu ändern.

- (5) Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft in der Zeit bis zum 8. Juni 2022 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals um insgesamt bis zu EUR 8.961.523,00 (in Worten: acht Millionen neunhunderteinundsechzigtausendfünfhundertdreiundzwanzig Euro) durch Ausgabe von bis zu

limitation, in connection with acquisition transactions by the Company, the participation of further investors in the Company, share swap transactions, the issuance of additional shares under the so-called Loan and Escrow Agreement entered into on 7 August 2014, as amended from time to time, or any new loan agreements, etc.). To the extent new shares are issued under the so-called Loan and Escrow Agreement entered into on 7 August 2014, as amended from time to time, or any new loan agreements, the new shares shall be issued at the lowest issue price. The Management Board of the Company is authorized to determine with the consent of the Supervisory Board the further scope of the shareholders' rights pertaining to the shares to be newly issued and the further conditions of the issuance of the new shares. The issuance of shares to members of the Management Board of the Company requires, in addition, the consent of the Supervisory Board. The Supervisory Board is authorized to amend the wording of the Articles of Association after the utilization of the Authorized Capital / III with respect to the registered capital of the Company accordingly corresponding to the extent to which the Authorized Capital / III has been utilized or following the expiry of the authorization.

- (5) The Management Board of the Company is authorized to increase the registered capital of the Company until June 8, 2022, with the consent of the Supervisory Board once or repeatedly, by up to a total of EUR 8,961,523.00 (in words: eight million nine hundred sixtyone thousand five hundred twentythree Euro) by the issuance of up to 8,961,523 new no

8.961.523 auf den Namen lautende Stückaktien gegen Bareinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital / IV). Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen. Das Genehmigte Kapital / IV dient der Erfüllung von Erwerbsrechten (Optionsrechten), die von der Gesellschaft in Ersetzung des bisher bei der Gesellschaft bestehenden virtuellen Beteiligungsprogramms an gegenwärtige oder frühere Arbeitnehmer und Geschäftsführer der Gesellschaft und ihrer verbundenen Unternehmen, Mitglieder des Beirats der Gesellschaft und sonstige Begünstigte, die für die Gesellschaft und ihre verbundenen Unternehmen tätig sind oder waren, mit Wirkung ab dem 21. April 2017 gewährt oder zugesagt worden sind; Aktien aus dem Genehmigten Kapital / IV dürfen nur zu diesem Zweck ausgegeben werden. Bis zu 846.600 neue Aktien dürfen zur Erfüllung der Optionsrechte von gegenwärtigen oder früheren Mitgliedern der Geschäftsführung oder des Beirats der Gesellschaft, bis zu 2.375.200 neue Aktien dürfen zur Erfüllung der Optionsrechte von gegenwärtigen oder früheren Mitgliedern der Geschäftsführungen von mit der Gesellschaft verbundenen Unternehmen, bis zu 3.853.309 neue Aktien dürfen zur Erfüllung der Optionsrechte von gegenwärtigen oder früheren Arbeitnehmern der Gesellschaft, bis zu 1.852.814 neue Aktien dürfen zur Erfüllung der Optionsrechte von gegenwärtigen oder früheren Arbeitnehmern von mit der Gesellschaft verbundenen Unternehmen und bis zu 33.600 neue Aktien dürfen zur Erfüllung der Optionsrechte von weiteren Begünstigten ausgegeben werden, die für die Gesellschaft in sonstiger Weise tätig sind oder waren oder diese unterstützen oder unterstützten (sog. „Supporters“).

par value registered shares against contributions in cash (Authorized Capital / IV). The subscription rights of the shareholders are excluded. The Authorized Capital / IV serves the fulfilment of acquisition rights (option rights) which have been granted or promised by the Company to current or former employees and managing directors of the Company and its affiliated companies, members of the supervisory board of the Company and further beneficiaries who are or were acting for the Company or its affiliated companies, in order to replace the hitherto existing virtual share program of the Company with effect as of 21 April 2017; shares out of the Authorized Capital / IV may only be issued for this purpose. Up to 846,600 new shares may be issued to serve the option rights of current or former managing directors or members of the supervisory board of the Company, up to 2,375,200 new shares may be issued to serve the option rights of current or former managing directors of affiliated companies of the Company, up to 3,853,309 new shares may be issued to serve the option rights of current or former employees of the Company, up to 1,852,814 new shares may be issued to serve the option rights of current or former employees of affiliated companies of the Companies, and up to 33,600 new shares may be issued to serve the option rights of further beneficiaries who are or were acting for the Company or its affiliated companies or supporting or supported the Company or its affiliated companies in any other way (so-called "Supporters").

ter“).

Die Ausgabebeträge für die neuen Aktien bestimmen sich für die Optionsberechtigten der verschiedenen Gruppen wie folgt:

The issue prices for the new shares are determined for the option holders of the various groups as follows:

Gegenwärtige oder frühere Mitglieder der Geschäftsführung oder des Beirats der Gesellschaft / Current or former managing directors or members of the supervisory board of the Company	
Neue Aktien / New shares:	Ausgabebetrag / Issue Price (EUR):
Bis zu / Up to 12.900	Mindestens / At least 1,00
Bis zu weiteren / Up to further 27.300	3,19
Bis zu weiteren / Up to further 806.400	5,83

Gegenwärtige oder frühere Mitglieder der Geschäftsführungen von mit der Gesellschaft verbundenen Unternehmen / Current or former managing directors of affiliated companies of the Company	
Neue Aktien / New shares:	Ausgabebetrag / Issue Price (EUR):
Bis zu / Up to 691.700	1,00
Bis zu weiteren / Up to further 116.000	Mindestens / At least 1,00
Bis zu weiteren / Up to further 47.700	3,19
Bis zu weiteren / Up to further 84.000	5,00
Bis zu weiteren / Up to further 15.000	5,83
Bis zu weiteren / Up to further 600.000	13,33
Bis zu weiteren / Up to further 172.800	15,00
Bis zu weiteren / Up to further 558.000	16,67
Bis zu weiteren / Up to further 90.000	17,67

Gegenwärtige oder frühere Arbeitnehmer der Gesellschaft / Current or former employees of the Company	
Neue Aktien / New shares:	Ausgabebetrag / Issue Price (EUR):
Bis zu / Up to 202.861	1,00
Bis zu weiteren / Up to further 324.900	Mindestens / At least 1,00
Bis zu weiteren / Up to further 18.000	3,19
Bis zu weiteren / Up to further 221.200	3,51
Bis zu weiteren / Up to further 150.000	5,00
Bis zu weiteren / Up to further 241.076	5,83
Bis zu weiteren / Up to further 121.000	13,33
Bis zu weiteren / Up to further 926.897	15,00
Bis zu weiteren / Up to further 1.647.375	16,67

Gegenwärtige oder frühere Arbeitnehmer von mit der Gesellschaft verbundenen Unternehmen / Current or former employees of affiliated companies of the Company	
Neue Aktien / New shares:	Ausgabebetrag / Issue Price (EUR):
Bis zu / Up to 300.176	1,00
Bis zu weiteren / Up to further 140.100	Mindestens / At least 1,00
Bis zu weiteren / Up to further 18.550	3,51
Bis zu weiteren / Up to further 49.100	5,83
Bis zu weiteren / Up to further 13.388	13,33
Bis zu weiteren / Up to further 164.274	15,00
Bis zu weiteren / Up to further 889.726	16,67
Bis zu weiteren / Up to further 277.500	17,67

Supporter / Supporters	
Neue Aktien / New shares:	Ausgabebetrag / Issue Price (EUR):
Bis zu / Up to 24.000	1,00
Bis zu weiteren / Up to further 3.600	Mindestens / At least 1,00
Bis zu weiteren / Up to further 6.000	16,67

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats den weiteren Inhalt der Aktienrechte und die Bedingungen der Aktiengabe festzulegen. Die Ausgabe von Aktien an Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft bedarf zusätzlich der Zustimmung des Aufsichtsrats. Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, die Fassung der Satzung entsprechend dem Umfang der durchgeführten Kapitalerhöhung aus dem Genehmigten Kapital / IV oder nach Ablauf der Ermächtigungsfrist im Hinblick auf das Grundkapital und das Genehmigte Kapital / IV zu ändern.

The Management Board is authorized to determine with the consent of the Supervisory Board the further scope of the shareholders' rights pertaining to the shares to be newly issued and the further conditions of the issuance of the new shares. The issuance of shares to members of the Management Board requires the consent of the Supervisory Board. The Supervisory Board is authorized to amend the wording of the Articles of Association after the utilization of the Authorized Capital / IV with respect to the registered capital of the Company accordingly corresponding to the extent to which the Authorized Capital / IV has been utilized or following the expiry of the authorization.

(6) Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft in der Zeit bis zum 8. Juni 2022 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals um insgesamt bis zu EUR 18.675.300,00 (in Worten: achtzehn Millionen sechshundertfünfundsiebzigtausenddreihundert Euro) durch Ausgabe von bis zu

(6) The Management Board of the Company is authorized to increase the registered capital of the Company until June 8, 2022, with the consent of the Supervisory Board once or repeatedly, by up to a total of EUR 18,675,300.00 (in words: eighteen million six hundred seventy five thousand three hundred Euro) by the

18.675.300 auf den Namen lautende Stückaktien gegen Bareinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital / V). Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen. Das Genehmigte Kapital / V dient der Erfüllung bereits vor dem 1. Januar 2017 begründeter vertraglicher Ansprüche der Gesellschafter, die aufgrund des Beschlusses vom 4. bis 9. Dezember 2016 zur Erhöhung des damaligen Stammkapitals neue Geschäftsanteile an der Delivery Hero GmbH (vor dem Formwechsel in die Delivery Hero AG) übernommen haben; Aktien aus dem Genehmigten Kapital / V dürfen nur zu diesem Zweck ausgegeben werden. Für bestimmte Ansprüche ist die Ausnutzung des Genehmigten Kapitals / V auf 3.505.500 neue Aktien begrenzt. Die neuen Aktien sind zum geringsten Ausgabebetrag auszugeben. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats den weiteren Inhalt der Aktienrechte und die Bedingungen der Aktienausgabe festzulegen. Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, die Fassung der Satzung entsprechend dem Umfang der durchgeführten Kapitalerhöhung aus dem Genehmigten Kapital / V oder nach Ablauf der Ermächtigungsfrist im Hinblick auf das Grundkapital und das Genehmigte Kapital / V zu ändern.

- (7) Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft in der Zeit bis zum 8. Juni 2022 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals um insgesamt bis zu EUR 12.890.100,00 (in Worten: zwölf Millionen achthundertneunzigtausendeinhundert Euro) durch Ausgabe von bis zu 12.890.100 auf den Namen lautende Stückaktien gegen Bareinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital / VI). Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen.

issuance of up to 18,675,300 new no par value registered shares against contributions in cash (Authorized Capital / V). The subscription rights of the shareholders are excluded. The Authorized Capital / V serves the fulfilment of contractual claims, already agreed upon prior to 1 January 2017, of those shareholders who have subscribed for new shares in Delivery Hero GmbH (prior to the conversion into Delivery Hero AG) based on the resolution dated 4 to 9 December 2016 for an increase of the nominal share capital; shares out of the Authorized Capital / V may only be issued for this purpose. For certain claims, the utilization of the Authorized Capital / V is limited to 3,505,500 new shares. The shares shall be issued at the lowest issue price. The Management Board is authorized to determine with the consent of the Supervisory Board the further scope of the shareholders' rights pertaining to the shares to be newly issued and the further conditions of the issuance of the new shares. The Supervisory Board is authorized to amend the wording of the Articles of Association after the utilization of the Authorized Capital / V with respect to the registered capital of the Company accordingly corresponding to the extent to which the Authorized Capital / V has been utilized or following the expiry of the authorization.

- (7) The Management Board of the Company is authorized to increase the registered capital of the Company until June 8, 2022, with the consent of the Supervisory Board once or repeatedly, by up to a total of EUR 12,890,100.00 (in words: twelve million eight hundred ninety thousand one hundred Euro) by the issuance of up to 12,890,100 new no par value registered shares against contributions in cash (Authorized Capital / VI). The subscription rights of the

Das Genehmigte Kapital / VI dient der Erfüllung vertraglicher Ansprüche derjenigen Aktionäre, die aufgrund des Beschlusses der Hauptversammlung vom 29. Mai 2017 zur Erhöhung des Grundkapitals neue Aktien der Delivery Hero AG gezeichnet haben; Aktien aus dem Genehmigten Kapital / VI dürfen nur zu diesem Zweck ausgegeben werden. Für bestimmte Ansprüche ist die Ausnutzung des Genehmigten Kapitals / VI auf 1.933.500 neue Aktien begrenzt. Die neuen Aktien sind zum geringsten Ausgabebetrag auszugeben. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats den weiteren Inhalt der Aktienrechte und die Bedingungen der Aktienausgabe festzulegen. Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, die Fassung der Satzung entsprechend dem Umfang der durchgeführten Kapitalerhöhung aus dem Genehmigten Kapital / VI oder nach Ablauf der Ermächtigungsfrist im Hinblick auf das Grundkapital und das Genehmigte Kapital / VI zu ändern.

- (8) Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital in der Zeit bis zum 8. Juni 2022 mit Zustimmung des Aufsichtsrats um bis zu insgesamt EUR 14.500.000,00 (in Worten: vierzehn Millionen fünfhunderttausend Euro) durch Ausgabe von bis zu 14.500.000 neuen, auf den Namen lautenden Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen einmalig oder mehrmals zu erhöhen (Genehmigtes Kapital / VII).

Den Aktionären ist grundsätzlich ein Bezugsrecht einzuräumen. Die Aktien können dabei auch von einem oder mehreren Kreditinstitut(en) oder Unternehmen im Sinne von § 186 Abs. 5 Satz 1 AktG mit der Verpflichtung übernommen werden, sie

shareholders are excluded. The Authorized Capital / VI serves the fulfilment of contractual claims of those shareholders who have subscribed for new shares in Delivery Hero AG based on the resolution of the general meeting dated May 29, 2017 for an increase of the registered share capital; shares out of the Authorized Capital / VI may only be issued for this purpose. For certain claims, the utilization of the Authorized Capital / VI is limited to 1,933,500 new shares. The shares shall be issued at the minimum issue price. The Management Board is authorized to determine with the consent of the Supervisory Board the further scope of the shareholders' rights pertaining to the shares to be newly issued and the further conditions of the issuance of the new shares. The Supervisory Board is authorized to amend the wording of the Articles of Association after the utilization of the Authorized Capital / VI with respect to the registered capital of the Company accordingly corresponding to the extent to which the Authorized Capital / VI has been utilized or following the expiry of the authorization.

- (8) The Management Board is authorized to increase the registered capital until June 8, 2022, with the consent of the Supervisory Board once or repeatedly, by up to a total amount of EUR 14,500,000.00 (in words: fourteen million five hundred thousand Euro) through the issuance of up to 14,500,000 new no par value registered shares against contributions in cash and/or in kind (Authorized Capital / VII).

In In principle, the shareholders are to be offered subscription rights. The shares may also be subscribed by one or more banks or enterprises within the meaning of Section 186 para. 5 sentence 1 AktG with the obligation to offer the shares to the

den Aktionären der Gesellschaft zum Bezug anzubieten.

Das Bezugsrecht der Aktionäre ist für eine oder mehrere Kapitalerhöhungen im Rahmen des Genehmigten Kapitals / VII ausgeschlossen,

- (i) wenn die Ausnutzung des Genehmigten Kapitals / VII erfolgt, um die neuen Aktien im Wege eines öffentlichen Angebots in der Bundesrepublik Deutschland und/oder im Großherzogtum Luxemburg und im Wege der Privatplatzierung in anderen Jurisdiktionen außerhalb der Bundesrepublik Deutschland und des Großherzogtums Luxemburg zu einem noch durch den Vorstand festzulegenden Verkaufspreis, der der Zustimmung durch einen Beschluss des Aufsichtsrates oder eines durch ihn gebildeten Ausschusses bedarf, anzubieten, jeweils verbunden mit einer Einführung der Aktien der Gesellschaft zum Handel an einer deutschen Wertpapierbörse („**Börsengang**“).

Ferner ist der Vorstand ermächtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre mit Zustimmung des Aufsichtsrats für eine oder mehrere Kapitalerhöhungen im Rahmen des Genehmigten Kapitals / VII auszuschließen,

- (ii) um Spitzenbeträge vom Bezugsrecht auszunehmen;

shareholders of the Company.

The subscription right of the shareholders is excluded for one or more capital increases in the context of the Authorized Capital / VII,

- (i) if the utilization of the Authorized Capital / VII occurs in order to offer the new shares publicly in the Federal Republic of Germany and/or in the Grand Duchy of Luxembourg and by way of a private placement in other jurisdictions outside the Federal Republic of Germany and the Grand Duchy of Luxembourg at a sale price to be determined by the Management Board which requires the consent of the Supervisory Board or of a committee formed by the Supervisory Board, in each case together with a listing of the Company's shares at a German stock exchange (“**Initial Public Offering**”).

Further, the Management Board is authorized to exclude the subscription rights of the shareholders with the consent of the Supervisory Board for one or more capital increases in the context of the Authorized Capital / VII

- (ii) in order to exclude fractional amounts from the subscription right;

- (iii) bei einer Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen, wenn der Ausgabepreis der neuen Aktien den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien der Gesellschaft nicht wesentlich unterschreitet;

diese Ermächtigung gilt jedoch nur mit der Maßgabe, dass der rechnerisch auf die unter Ausschluss des Bezugsrechts gemäß § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegebenen Aktien entfallende Anteil am Grundkapital insgesamt die Grenze von 10% des Grundkapitals der Gesellschaft weder zum Zeitpunkt des Wirksamwerdens des Genehmigten Kapitals / VII noch – wenn dieser Betrag geringer ist – zum Zeitpunkt der Ausübung des Genehmigten Kapitals / VII überschreiten darf. Auf diese Begrenzung von 10% des Grundkapitals ist der anteilige Betrag des Grundkapitals anzurechnen, (a) der auf Aktien entfällt, die während der Laufzeit des Genehmigten Kapital / VII aufgrund einer Ermächtigung zur Veräußerung eigener Aktien gemäß §§ 71 Abs. 1 Nr. 8 Satz 5, 186 Abs. 3 Satz 4 AktG unter Ausschluss eines Bezugsrechts veräußert werden; (b) der auf Aktien entfällt, die zur Bedienung von Bezugsrechten oder in Erfüllung von Wandlungs- bzw. Optionsrechten oder -pflichten aus Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen, Genussrechten und/oder Gewinnschuldverschreibungen (bzw. Kombinationen dieser Instrumente) (zusammen „**Schuldverschreibungen**“) ausgegeben werden, sofern die entsprechenden Schuldverschreibungen während der Laufzeit des Genehmigten Kapitals / VII in entsprechender Anwendung des § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre ausgegeben werden; sowie (c) der auf Aktien entfällt, die wäh-

- (iii) in the event of a capital increase against cash contributions, provided that the issue price of the new shares is not significantly lower than the stock exchange price of the shares of the Company already listed

however, this authorization shall be subject to the provision that the pro rata amount of the registered share capital attributable to the shares sold under the exclusion of the shareholders' subscription rights, in accordance with Section 186 para. 3 sentence 4 of the AktG, shall not exceed 10% of the registered share capital of the Company at the time the Authorized Capital / VII comes into effect or – in case such amount is lower – is exercised. Towards the above threshold of 10% of the registered share capital shall also count (a) any shares that are sold during the term of the Authorized Capital / VII on the basis of an authorization to sell treasury shares according to Sections 71 para. 1 no. 8 sentence 5, 186 para. 3 sentence 4 of the AktG, provided that shareholders' subscription rights are excluded, (b) any shares that are issued during the term of the Authorized Capital / VII to satisfy subscription or conversion or option rights or 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 rights in analogous application of Section 186 para. 3 sentence 4 AktG; and (c) any shares that are issued during the term of the Authorized Capital / VII on the basis of other capital

rend der Laufzeit des Genehmigten Kapitals / VII auf der Grundlage anderer Kapitalmaßnahmen unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre in entsprechender Anwendung von § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben werden;

(iv) soweit dies erforderlich ist, um Inhabern bzw. Gläubigern von Schuldverschreibungen, die von der Gesellschaft oder durch deren nachgeordnete Konzernunternehmen ausgegeben werden, bei Ausübung des Wandlungs- bzw. Optionsrechts oder der Erfüllung einer Wandlungs- bzw. Optionspflicht neue Aktien der Gesellschaft gewähren zu können sowie, soweit es erforderlich ist, um Inhabern von Wandlungs- bzw. Optionsrechten bzw. Gläubigern von mit Wandlungspflichten ausgestatteten Wandelschuldverschreibungen oder Optionsschuldverschreibungen, die von der Gesellschaft oder deren nachgeordneten Konzernunternehmen ausgegeben werden, ein Bezugsrecht auf neue Aktien in dem Umfang zu gewähren, wie es ihnen nach Ausübung der Options- oder Wandlungsrechte bzw. nach Erfüllung von Wandlungs- bzw. Optionspflichten als Aktionäre zustünde;

(v) im Fall einer Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen, insbesondere im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen oder zum (auch mittelbaren) Erwerb von Unternehmen, Betrieben, Unternehmensteilen, Beteiligungen oder sonstigen Vermögensgegenständen oder Ansprüchen auf den Erwerb von Vermögensgegenständen

measures provided that such shares are issued subject to the exclusion of the shareholders' subscription rights in analogous application of Section 186 para. 3 sentence 4 AktG;

(iv) to the extent necessary in order to be able to grant new shares of the Company to holders or creditors of Bonds that will be issued by the Company or its subordinated group companies upon their exercise of conversion or option rights or fulfilment of conversion or option obligations, and to the extent necessary in order to grant holders of convertible or option rights or creditors of convertible bonds or warrant bonds with conversion obligations that will be issued by the Company or its subordinated group 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 fulfilment of their conversion or option obligations;

(v) in the event of a capital increase against contributions in kind, in particular in the context of mergers or acquisitions (including indirect acquisitions) of companies, businesses, parts of businesses, participations or other assets or claims for the acquisition of assets, including claims against the Com-

einschließlich Forderungen gegen die Gesellschaft oder ihre Konzerngesellschaften.

- (vi) um bis zu 900.000 neue Aktien im Rahmen eines langfristigen Incentivierungsprogramms an Mitglieder des Vorstands und Arbeitnehmer der Gesellschaft sowie an Mitglieder der Geschäftsführungsorgane und Arbeitnehmer von mit der Gesellschaft verbundenen Unternehmen im Sinne der §§ 15 ff. AktG auszugeben.

Der Vorstand ist ermächtigt, die weiteren Einzelheiten der Kapitalerhöhung und ihrer Durchführung mit Zustimmung des Aufsichtsrats festzulegen; dies umfasst auch die Festlegung der Gewinnanteilsberechtigung der neuen Aktien, welche abweichend von § 60 Abs. 2 AktG, auch für ein bereits abgelaufenes Geschäftsjahr, festgelegt werden kann. Aktien, die gemäß vorstehender lit. (vi) an Mitglieder des Vorstands und Arbeitnehmer der Gesellschaft sowie an Mitglieder der Geschäftsführungsorgane und Arbeitnehmer von mit der Gesellschaft verbundenen Unternehmen im Sinne der §§ 15 ff. AktG ausgegeben werden, haben jeweils die volle Gewinnanteilsberechtigung für das Geschäftsjahr ihrer Ausgabe.

Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, nach Ausnutzung des Genehmigten Kapitals / VII oder Ablauf der Frist für die Ausnutzung des Genehmigten Kapitals / VII die Fassung der Satzung entsprechend anzupassen.

- (9) Das Grundkapital der Gesellschaft ist um bis zu EUR 61.219.560,00 (in Worten: Euro einundsechzig

pany or any of its group companies.

- (vi) in order to issue up to 900,000 new shares to members of the Management Board and employees of the Company, as well as to members of the corporate bodies and employees of affiliated companies of the Company within the meaning of Secs. 15 *et seqq.* AktG in the framework of a long-term incentive program.

The Management Board is authorized to determine any further details of the capital increase and its implementation, subject to the consent of the Supervisory Board; this also includes the determination of the profit participation of the new shares, which may, in deviation of Section 60 para. 2 AktG, also participate in the profit of completed fiscal years. Shares which are issued to members of the Management Board and employees of the Company, as well as to members of the corporate bodies and employees of affiliated companies of the Company within the meaning of Secs. 15 *et seqq.* AktG pursuant to lit. (vi) above, shall have in each case a full profit participation for the fiscal year in which they are issued.

The Supervisory Board is authorized to adjust the wording of the Articles of Association accordingly after the utilization of the Authorized Capital / VII or upon expiry of the period for the utilization of the Authorized Capital / VII.

- (9) The share capital of the Company is conditionally increased by up to EUR 61,219,560.00 (in words: Euro

Millionen zweihundertneunzehntausendfünfhundertsechzig) durch Ausgabe von bis zu 61.219.560 neuen, auf den Namen lautenden Stückaktien der Gesellschaft mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von EUR 1,00 je Aktie bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2017 / I). Die bedingte Kapitalerhöhung dient der Gewährung von Aktien bei der Ausübung von Wandlungs- oder Optionsrechten oder bei der Erfüllung von Wandlungs- oder Optionspflichten an die Inhaber oder Gläubiger von Wandelschuldverschreibungen, Optionsschuldverschreibungen, Genussrechten und/oder Gewinnschuldverschreibungen (oder Kombinationen dieser Instrumente) (nachstehend gemeinsam „**Schuldverschreibungen**“), die aufgrund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 13. Juni 2017 ausgegeben worden sind. Die Ausgabe der neuen Aktien erfolgt zu dem nach Maßgabe des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 13. Juni 2017 jeweils festzulegenden Wandlungs- oder Optionspreis. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber oder Gläubiger von Schuldverschreibungen, die von der Gesellschaft oder einer von ihr abhängigen oder im unmittelbaren oder mittelbaren Mehrheitsbesitz stehenden Gesellschaft aufgrund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 13. Juni 2017 bis zum 12. Juni 2022 ausgegeben oder garantiert werden, von ihren Wandlungs- oder Optionsrechten Gebrauch machen oder Wandlungs- oder Optionspflichten aus solchen Schuldverschreibungen erfüllen oder soweit die Gesellschaft anstelle der Zahlung des fälligen Geldbetrags Aktien der Gesellschaft gewährt und soweit die Wandlungs- oder

sixty-one million two hundred nineteen thousand five hundred sixty) by issuing up to 61,219,560 new no-par value registered shares of the Company with a fractional amount of the registered share capital of EUR 1.00 per share (Conditional Capital 2017 / I). The conditional capital increase serves the granting of shares on the exercise of conversion or option rights or the fulfillment of conversion or option obligations to the holders or creditors of convertible bonds, warrant bonds, profit participation rights and/or income bonds (or a combination of these instruments) (together the “**Bonds**”) issued on the basis of the authorizing resolution of the general meeting of June 13, 2017. The new shares are issued on the basis of the conversion or option price to be determined in accordance with the authorizing resolution of the general meeting of June 13, 2017. The conditional capital increase will only be implemented to the extent that the holders or creditors of Bonds which are issued or guaranteed by the Company, dependent companies or by companies in which the Company owns a majority interest either directly or indirectly, on the basis of the authorizing resolution of the general meeting of June 13, 2017 up to June 12, 2022, exercise their conversion or option right or satisfy the conversion or option obligations under such Bonds, or to the extent the Company grants shares in the Company instead of paying the amount due as well as to the extent the conversion or option rights or conversion or option obligations are not serviced by treasury shares but rather by shares from authorized capital or other consideration. The new shares participate in profits from the beginning of the fiscal year in which they are created and for all subsequent fiscal years. In deviation hereof, the Management Board can,

Optionsrechte oder Wandlungs- oder Optionspflichten nicht durch eigene Aktien, durch Aktien aus genehmigtem Kapital oder durch andere Leistungen bedient werden. Die neuen Aktien nehmen von dem Beginn des Geschäftsjahrs an, in dem sie entstehen, und für alle nachfolgenden Geschäftsjahre am Gewinn teil; abweichend hiervon kann der Vorstand, sofern rechtlich zulässig, mit Zustimmung des Aufsichtsrats festlegen, dass die neuen Aktien vom Beginn des Geschäftsjahrs an, für das im Zeitpunkt der Ausübung von Wandlungs- oder Optionsrechten, der Erfüllung von Wandlungs- oder Optionspflichten oder der Gewährung anstelle des fälligen Geldbetrags noch kein Beschluss der Hauptversammlung über die Verwendung des Bilanzgewinns gefasst worden ist, am Gewinn teilnehmen. Der Vorstand ist ermächtigt, die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen. Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, die Satzung entsprechend der jeweiligen Inanspruchnahme des Bedingten Kapitals 2017 / I und nach Ablauf sämtlicher Options- und Wandlungsfristen zu ändern.

- (10) Das Grundkapital der Gesellschaft ist nach Maßgabe der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 13. Juni 2017 unter Tagesordnungspunkt 4, lit. a) um bis zu EUR 3.485.000,00 (in Worten: drei Millionen vierhundertfünfundachtzigtausend Euro) durch Ausgabe von bis zu 3.485.000 neuen, auf den Namen lautenden Stückaktien der Gesellschaft mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von EUR 1,00 je Aktie bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2017 / II). Das Bedingte Kapital 2017 / II dient der Sicherung von Bezugsrechten aus Aktienoptionen, die

insoweit als gesetzlich zulässig, und mit der Zustimmung des Aufsichtsrats, bestimmen, dass die neuen Aktien an dem Beginn des Geschäftsjahrs für das, in dem die Umwandlung oder Optionsrechte ausgeübt werden, die Erfüllung der Umwandlung oder Optionspflichten oder die Gewährung (von Aktien) anstelle des fälligen Geldbetrags, noch kein Beschluss der Hauptversammlung über die Verwendung des Bilanzgewinns gefasst worden ist, am Gewinn teilnehmen. Der Vorstand ist ermächtigt, die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen. Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, die Satzung entsprechend der jeweiligen Inanspruchnahme des Bedingten Kapitals 2017 / I und nach Ablauf sämtlicher Options- und Wandlungsfristen zu ändern.

- (10) In accordance with the authorization of the general meeting of June 13, 2017 under agenda item 4, lit. a), the share capital of the Company is conditionally increased by EUR 3,485,000.00 (in words: three million four hundred eighty five thousand Euro) by issuing up to 3,485,000 new no par value registered shares of the Company with a fractional amount of the registered share capital of EUR 1.00 per share (Conditional Capital 2017 / II). The Conditional Capital 2017 / II serves to secure subscription rights from Stock Options issued by the Company under the authorization of the

aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 13. Juni 2017 unter Tagesordnungspunkt 4, lit. a) von der Gesellschaft im Rahmen des Aktienoptionsprogramms 2017 in der Zeit ab Eintragung des Bedingten Kapitals 2017 / II bis zum 30. Juni 2020 an Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft, an Mitglieder der Geschäftsführung verbundener Unternehmen sowie an ausgewählte Führungskräfte und Arbeitnehmer der Gesellschaft und verbundener Unternehmen im In- und Ausland ausgegeben werden. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie Aktienoptionen ausgegeben werden und die Inhaber dieser Aktienoptionen von ihrem Bezugsrecht auf Aktien der Gesellschaft Gebrauch machen. Die Ausgabe der Aktien aus dem Bedingten Kapital 2017 / II erfolgt zu dem gemäß lit. a) (7) der Ermächtigung festgelegten Ausübungspreis. Die neuen Aktien nehmen vom Beginn des Geschäftsjahres an, für das zum Zeitpunkt der Ausübung des Bezugsrechts noch kein Beschluss der Hauptversammlung über die Verwendung des Bilanzgewinns gefasst worden ist, am Gewinn teil. Der Vorstand oder, soweit Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft betroffen sind, der Aufsichtsrat ist ermächtigt, die weiteren Einzelheiten der bedingten Kapitalerhöhung und ihrer Durchführung festzusetzen.

general meeting of June 13, 2017, under agenda item 4, lit. a) as part of the Stock Option Program 2017 / II from the date of the registration of Conditional Capital 2017 / II until June 30, 2020 to members of the Management Board of the Company, members of managing corporate bodies of affiliated companies as well as selected executives and employees of the Company or affiliated companies in Germany and abroad. The conditional capital increase will be consummated only to the extent Stock Options are issued, and the holders of these Stock Options make use of their subscription rights for Company shares. The issue of shares from Conditional Capital 2017 / II will be executed at an exercise price determined in accordance with lit. a) (7) of the authorization. The new shares will be entitled to dividends from the beginning of the fiscal year for which not yet a resolution of the General Meeting has been made on the appropriation of the balance sheet profit at the time the subscription right is exercised. The Management Board of the Company or, to the extent members of the Management Board are affected, the Supervisory Board of the Company is authorized to determine the further details of the conditional capital increase and its consummation.

§ 5
AKTIEN

- (1) Die Aktien lauten auf den Namen.

Die Aktionäre der Gesellschaft haben der Gesellschaft zur Eintragung in das Aktienregister die gesetzlich vorgeschriebenen Angaben zu machen; elektronische Postadressen und ihre etwaigen Änderungen sollen zur Erleichterung der Kommunikation jeweils angegeben werden.

- (2) Die Form und den Inhalt von Aktienurkunden, etwaigen Gewinnanteils- und Erneuerungsscheinen setzt der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats fest. Das Gleiche gilt für Schuldverschreibungen und Zins-scheine. Die Gesellschaft ist berechtigt, einzelne Aktien in einer oder mehreren Aktienurkunden zusammenzufassen, die eine Mehrzahl von Aktien verbriefen (Globalaktien, Globalurkunden). Ein Anspruch der Aktionäre auf Verbriefung ihrer Anteile ist ausgeschlossen, soweit dies gesetzlich zulässig und nicht eine Verbriefung nach den Regeln einer Börse erforderlich ist, an der die Aktie zum Handel zugelassen ist. Ein Anspruch der Aktionäre auf Ausgabe von Gewinnanteil- und Erneuerungsscheinen ist ausgeschlossen.

§ 5
SHARES

- (1) The shares are registered by name.

The Company's shareholders have to provide the Company with the information required by provisions of law for the registration in the share register; electronic mail addresses and any changes to them should be stated in each case in order to facilitate communications.

- (2) Form and content of share certificates as well as dividend and renewal coupons, if any, are determined by the Management Board with the approval of the Supervisory Board. The same applies with regard to bonds and interest coupons. The Company may issue one or more multiple share certificates evidencing several shares (global share certificates). As far as legally permissible and not required by the rules and procedures of a stock exchange on which the shares are admitted for trading, the right of shareholders to receive share certificates shall be excluded. The shareholders shall have no claim to the issue of dividend or renewal coupons.

III. VORSTAND

§ 6 ZUSAMMENSETZUNG UND GESCHÄFTSORDNUNG

- (1) Der Vorstand besteht aus einer oder aus mehreren Personen. Der Aufsichtsrat bestimmt die Zahl der Mitglieder des Vorstands.
- (2) Der Aufsichtsrat kann einen Vorsitzenden des Vorstands sowie einen stellvertretenden Vorsitzenden ernennen.
- (3) Die Bestellung von Vorstandsmitgliedern, der Abschluss der Anstellungsverträge und der Widerruf der Bestellung sowie die Änderung und Beendigung der Anstellungsverträge erfolgen durch den Aufsichtsrat. Der Aufsichtsrat kann für den Vorstand eine Geschäftsordnung erlassen.

§ 7 GESCHÄFTSFÜHRUNG UND VERTRETUNG DER GESELLSCHAFT

- (1) Der Vorstand leitet die Gesellschaft in eigener Verantwortung. Er hat die Geschäfte der Gesellschaft nach Maßgabe des Gesetzes, der Satzung und der Geschäftsordnung für den Vorstand zu führen. Unbeschadet der Gesamtverantwortung des Vorstands leitet jedes Vorstandsmitglied den ihm durch die Geschäftsordnung zugewiesenen Geschäftsbereich selbst-

III. MANAGEMENT BOARD

§ 6 COMPOSITION AND RULES OF PROCEDURE

- (1) The Management Board consists of one or more members. The number of members of the Management Board shall be determined by the Supervisory Board.
- (2) The Supervisory Board may appoint a chairman as well as a deputy chairman of the Management Board.
- (3) The Supervisory Board is responsible for the appointment of members of the Management Board, the conclusion of their service contracts and the revocation of appointments as well as for the change and termination of their service contracts. The Supervisory Board may adopt Rules of Procedure for the Management Board.

§ 7 MANAGEMENT AND REPRESENTATION OF THE COMPANY

- (1) The Management Board shall manage the Company in its own responsibility. It manages the Company in accordance with the law, the Articles of Association and the Rules of Procedure for the Management Board. Notwithstanding the joint responsibility of the Management Board, the individual board members manage their respective busi-

ständig.

- (2) Ist nur ein Vorstandsmitglied bestellt, so vertritt es die Gesellschaft allein. Besteht der Vorstand aus mehreren Personen, so wird die Gesellschaft durch zwei Vorstandsmitglieder oder durch ein Vorstandsmitglied gemeinsam mit einem Prokuristen im Sinne der §§ 48 f. HGB gesetzlich vertreten.
- (3) Der Aufsichtsrat kann bestimmen, dass einzelne Vorstandsmitglieder allein zur Vertretung der Gesellschaft befugt sind. Der Aufsichtsrat kann ferner alle oder einzelne Vorstandsmitglieder generell oder für den Einzelfall vom Verbot der Mehrfachvertretung gemäß § 181 2. Alternative BGB befreien; § 112 AktG bleibt unberührt.

IV. AUFSICHTSRAT

§ 8 ZUSAMMENSETZUNG, WAHLEN, AMTSDAUER

- (1) Der Aufsichtsrat besteht aus sechs (6) Mitgliedern, die von der Hauptversammlung gewählt werden.

ness segments according to the Rules of Procedure on their own responsibility.

- (2) If only one member of the Management Board is appointed, such member solely represents the Company. If the Management Board consists of several members, the Company is legally represented by two members of the Management Board or by one member of the Management Board together with an authorized signatory (*Prokurist*) within the meaning of Sec. 48 et seq. of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*, “**HGB**”).
- (3) The Supervisory Board can determine that individual members of the Management Board are authorised to solely represent the Company. The Supervisory Board may also generally or in specific cases issue an exemption to all or to specific members of the Management Board from the prohibition to represent more than one party pursuant to Sec. 181 2nd alternative of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*, “**BGB**”); Sec. 112 AktG remains unaffected.

IV. SUPERVISORY BOARD

§ 8 COMPOSITION, ELECTIONS, TERM OF OFFICE

- (1) The Supervisory Board consists of six (6) members who are elected by the general meeting.

- | | |
|---|--|
| (2) Die Mitglieder des Aufsichtsrats werden vorbehaltlich einer anderweitigen Festlegung der Amtszeit bei der Wahl bis zur Beendigung der Hauptversammlung bestellt, die über die Entlastung für das vierte Geschäftsjahr nach dem Beginn der Amtszeit beschließt. Das Geschäftsjahr, in welchem die Amtszeit beginnt, wird hierbei nicht mitgerechnet. | (2) Unless otherwise specified at the time of their election, the members of the Supervisory Board are elected for a period terminating at the end of the general meeting that resolves on the formal approval of the members' acts for the fourth fiscal year following the commencement of their term of office. The fiscal year in which the term of office begins shall not be included in this calculation. |
| (3) Eine Nachwahl für ein vor Ablauf der Amtszeit ausgeschiedenes Mitglied erfolgt für den Rest der Amtszeit des ausgeschiedenen Aufsichtsratsmitglieds, soweit die Hauptversammlung die Amtszeit des Nachfolgers nicht abweichend bestimmt. Entsprechendes gilt, falls eine Nachwahl wegen Wahlanfechtung notwendig wird. | (3) For members of the Supervisory Board who leave office before the end of their term a successor shall be elected for the remaining term of the member who has left office unless the general meeting specifies a shorter term for such successor. The same applies if a successor has to be elected due to a challenge of the election. |
| (4) Die Hauptversammlung kann gleichzeitig Ersatzmitglieder bestellen, die in einer bei der Wahl festzulegenden Reihenfolge an die Stelle vorzeitig ausscheidender oder durch Wahlanfechtung fortgefallener Aufsichtsratsmitglieder treten. Tritt ein Ersatzmitglied an die Stelle des ausgeschiedenen Mitglieds, so erlischt sein Amt mit Ende der Hauptversammlung, in der eine Nachwahl nach vorstehendem § 8 Abs. 3 stattfindet, spätestens jedoch mit Ablauf der Amtszeit des ausgeschiedenen Aufsichtsratsmitglieds. War das infolge einer Nachwahl ausgeschiedene Ersatzmitglied für mehrere Aufsichtsratsmitglieder bestellt worden, lebt seine Stellung als Ersatzmitglied wieder auf. | (4) For members of the Supervisory Board, the general meeting may, at the time of their election, appoint substitute members who shall replace shareholder members of the Supervisory Board leaving office before the end of their term or whose election has been successfully contested in the order to be determined at the time at which such substitute members are appointed. The term of office of such substitute member shall terminate at the end of the general meeting in which a successor is elected in accordance with § 8 para. 3 above and at the latest at the end of the term of office of the leaving member. If the substitute member whose term of office has terminated due to the election of a successor was appointed as substitute member for several members of the Supervisory Board, its position as substitute member shall revive. |
| (5) Jedes Aufsichtsratsmitglied und Ersatzmitglied kann sein Amt auch oh- | (5) Each member of the Supervisory Board and each substitute member |

ne wichtigen Grund durch schriftliche Erklärung gegenüber dem Vorsitzenden des Aufsichtsrates – oder, im Falle einer Amtsniederlegung durch den Vorsitzenden, seinem Stellvertreter – mit einer Frist von einem Monat niederlegen. Der Aufsichtsratsvorsitzende oder, im Falle der Niederlegung durch den Aufsichtsratsvorsitzenden, sein Stellvertreter kann die Frist abkürzen oder auf die Einhaltung der Frist verzichten.

§ 9
VORSITZENDER UND
STELLVERTRETER

- (1) Der Aufsichtsrat wählt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und einen Stellvertreter. Die Wahl soll im Anschluss an die Hauptversammlung, in der die Aufsichtsratsmitglieder neu gewählt worden sind, erfolgen; zu dieser Sitzung bedarf es keiner besonderen Einladung. Die Amtszeit des Vorsitzenden und des Stellvertreters entspricht, soweit nicht bei der Wahl eine kürzere Amtszeit bestimmt wird, ihrer Amtszeit als Mitglied des Aufsichtsrats.
- (2) Scheidet der Vorsitzende oder sein Stellvertreter vorzeitig aus diesem Amt aus, so hat der Aufsichtsrat jeweils unverzüglich eine Neuwahl vorzunehmen.
- (3) Der Stellvertreter des Vorsitzenden hat in allen Fällen, in denen er bei Verhinderung des Vorsitzenden in dessen Stellvertretung handelt, die gleichen Rechte wie der Vorsitzende.

may resign from office even without good cause with one month written notice issued to the chairman of the Supervisory Board or, in case of a resignation by the chairman, to his/her deputy. The chairman of the Supervisory Board or, in case of a resignation by the chairman, his/her deputy, can consent to a shortening or to a waiver of this period.

§ 9
CHAIRMAN AND DEPUTY
CHAIRMAN

- (1) The Supervisory Board elects from among its members a chairman and a deputy chairman. The election shall take place following the general meeting that has elected the new members of the Supervisory Board; no special invitation is necessary for this meeting. The term of office of the chairman and his/her deputy corresponds to their term of office as members of the Supervisory Board unless a shorter period is determined at the time of their election.
- (2) If the chairman or his/her deputy leaves such office before the end of his/her term, the Supervisory Board shall conduct a new election without undue delay.
- (3) In all cases in which the deputy acts on behalf of the chairman in the absence of the chairman, he/she has the same rights as the chairman.

- (4) Willenserklärungen des Aufsichtsrats werden namens des Aufsichtsrats durch den Vorsitzenden abgegeben. Der Vorsitzende ist ermächtigt, Erklärungen für den Aufsichtsrat entgegenzunehmen.

§ 10
RECHTE UND PFLICHTEN DES
AUFSICHTSRATS

- (1) Der Aufsichtsrat hat alle Aufgaben und Rechte, die ihm durch Gesetz und die Satzung zugewiesen werden.
- (2) Der Aufsichtsrat hat in der Geschäftsordnung für den Vorstand oder den Aufsichtsrat oder durch Beschluss zu bestimmen, dass bestimmte Geschäfte oder Arten von Geschäften nur mit seiner Zustimmung vorgenommen werden dürfen.
- (3) Der Aufsichtsrat kann die Zustimmung zu einem bestimmten Kreis von Geschäften widerruflich allgemein oder für den Fall, dass das einzelne Geschäft bestimmten Anforderungen genügt, im Voraus erteilen.
- (4) Der Aufsichtsrat ist befugt, Änderungen der Satzung zu beschließen, die nur deren Fassung betreffen.

§ 11
GESCHÄFTSORDNUNG UND
AUSSCHÜSSE

- (1) Der Aufsichtsrat gibt sich eine Geschäftsordnung im Rahmen der ge-

- (4) Declarations of the Supervisory Board are made in the name of the Supervisory Board by the chairman. The chairman is authorized to accept declarations on behalf of the Supervisory Board.

§ 10
RIGHTS AND OBLIGATIONS OF THE
SUPERVISORY BOARD

- (1) The Supervisory Board shall have all rights and obligations assigned to it by law and by these Articles of Association.
- (2) The Supervisory Board has to determine within the Rules of Procedure of the Management Board or of the Supervisory Board or by a resolution of its members that certain transactions or types of transactions shall be subjected to its approval.
- (3) The Supervisory Board may give revocable consent in advance to a certain group of transactions in general or to individual transactions that meet certain requirements.
- (4) The Supervisory Board is entitled to resolve amendments to the Articles of Association if such amendments only relate to the wording.

§ 11
RULES OF PROCEDURE AND
COMMITTEES

- (1) The Supervisory Board shall adopt Rules of Procedure for the Supervi-

gesetzlichen Vorschriften und der Bestimmungen dieser Satzung.

- (2) Der Aufsichtsrat kann nach Maßgabe der gesetzlichen Vorschriften Ausschüsse bilden. Soweit das Gesetz oder die Satzung es zulassen, kann der Aufsichtsrat ihm obliegende Aufgaben, Entscheidungsbefugnisse und Rechte auf seinen Vorsitzenden, einzelne seiner Mitglieder oder aus seiner Mitte gebildete Ausschüsse übertragen. Zusammensetzung, Befugnisse und Verfahren der Ausschüsse werden vom Aufsichtsrat festgelegt.

**§ 12
SITZUNGEN UND
BESCHLUSSFASSUNG DES
AUFSICHTSRATS**

- (1) Die Sitzungen des Aufsichtsrats werden vom Vorsitzenden unter Einhaltung einer Frist von mindestens vierzehn Tagen einberufen, wobei der Tag der Absendung der Einladung und der Tag der Sitzung nicht mitgerechnet werden. Die Einberufung kann schriftlich, per Telefax, per E-Mail oder mittels sonstiger gebräuchlicher Kommunikationsmittel erfolgen. Der Vorsitzende kann diese Frist in dringenden Fällen abkürzen und die Sitzung mündlich oder fernmündlich einberufen. Im Übrigen gelten hinsichtlich der Einberufung des Aufsichtsrats die gesetzlichen Bestimmungen sowie die Regelungen der Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat.
- (2) Die Sitzungen des Aufsichtsrats werden vom Vorsitzenden geleitet.
- (3) Beschlüsse des Aufsichtsrats werden in der Regel in Sitzungen gefasst.

sory Board in accordance with the law and the provisions of these Articles of Association.

- (2) The Supervisory Board can set up committees in accordance with the law. To the extent permitted by law or by these Articles of Association, the Supervisory Board may delegate any of its duties, decision-making powers and rights to its chairman, to one of its members or to committees established from among its members. The Supervisory Board shall determine the composition, competences and procedures of the committees.

**§ 12
MEETINGS AND RESOLUTIONS OF
THE SUPERVISORY BOARD**

- (1) The meetings of the Supervisory Board shall be called at least fourteen days in advance by the chairman of the Supervisory Board, not including the day on which the invitation is sent and the day of the meeting itself. Notice of meetings may be given in writing, by telefax, by e-mail or any other customary means of communication. In urgent cases the chairman may shorten this period and may call the meeting orally or by telephone. In all other respects regarding the calling of Supervisory Board meetings, the rules provided by law as well as by the Rules of Procedure of the Supervisory Board shall apply.
- (2) Meetings of the Supervisory Board are chaired by the chairman.
- (3) Resolutions of the Supervisory Board shall generally be passed in

Auf Anordnung des Vorsitzenden oder mit Zustimmung aller Mitglieder des Aufsichtsrats können Sitzungen auch in Form einer Telefonkonferenz oder mittels sonstiger elektronischer Kommunikationsmittel (insbesondere Videokonferenz) abgehalten und einzelne Aufsichtsratsmitglieder telefonisch oder mittels elektronischer Kommunikationsmittel (insbesondere Videoübertragung) zugeschaltet werden; in diesen Fällen kann die Beschlussfassung im Wege der Telefonkonferenz oder mittels sonstiger elektronischer Kommunikationsmittel (insbesondere Videokonferenz) erfolgen. Abwesende bzw. nicht an der Konferenzschaltung teilnehmende oder zugeschaltete Aufsichtsratsmitglieder können auch dadurch an der Beschlussfassung des Aufsichtsrats teilnehmen, dass sie schriftliche Stimmabgaben durch ein anderes Aufsichtsratsmitglied überreichen lassen. Darüber hinaus können sie ihre Stimme auch im Vorfeld der Sitzung, während der Sitzung oder nachträglich innerhalb einer vom Vorsitzenden des Aufsichtsrats zu bestimmenden angemessenen Frist auch mündlich, fernmündlich, per Telefax, per E-Mail oder mittels sonstiger gebräuchlicher Kommunikationsmittel abgeben. Ein Recht zum Widerspruch gegen die vom Vorsitzenden angeordnete Form der Beschlussfassung besteht nicht.

- (4) Eine Beschlussfassung über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der Einladung enthalten waren und auch nicht bis zum dritten Tag vor der Sitzung mitgeteilt worden sind, ist nur zulässig, wenn kein Aufsichtsratsmitglied widerspricht. Abwesenden Mitgliedern ist in einem solchen Fall Gelegenheit zu geben, binnen einer vom Vorsitzenden des Aufsichtsrats zu bestimmenden angemessenen Frist schriftlich, mündlich, fernmündlich, per Telefax, per E-

meetings. At the order of the chairman or with the consent of all Supervisory Board members, the meetings of the Supervisory Board may also be held in the form of a telephone conference or by other electronic means of communication (especially by video conference); individual members of the Supervisory Board may be connected to the meetings via telephone or by other electronic means of communication (especially by video link); in such cases resolutions may also be passed by way of the telephone conference or by other electronic means of communication (especially by video conference). Absent members of the Supervisory Board or members who do not participate in, or are not connected to, the telephone or video conference can also participate in the passing of resolutions by submitting their votes in writing through another Supervisory Board member. In addition, they may also cast their vote prior to or during the meeting or following the meeting within a reasonable period as determined by the chairman of the Supervisory Board in oral form, by telephone, by telefax, by e-mail or any other customary means of communication. Objections to the form of voting determined by the chairman are not permitted.

- (4) Resolutions on matters which have not been mentioned on the agenda enclosed with the invitation to the meeting and which have not been notified by the third day before the meeting shall only be permitted if no member of the Supervisory Board objects. In such case, absent members must be given the opportunity to object to the adoption or to cast their vote in writing, orally, by telephone, telefax, e-mail or any other customary means of commu-

Mail oder mittels sonstiger gebräuchlicher Kommunikationsmittel der Beschlussfassung zu widersprechen oder ihre Stimme abzugeben. Der Beschluss wird erst wirksam, wenn kein abwesendes Aufsichtsratsmitglied innerhalb der Frist widersprochen hat. Telefonisch oder mittels elektronischer Kommunikationsmittel zugeschaltete Mitglieder des Aufsichtsrats gelten als anwesend.

- (5) Beschlussfassungen können auch außerhalb von Sitzungen (im Sinne von § 12 Abs. 3) schriftlich, per Telefax, per E-Mail oder mittels sonstiger vergleichbarer Kommunikationsmittel sowie in Kombination der vorgenannten Formen erfolgen, wenn der Vorsitzende des Aufsichtsrats dies unter Beachtung einer angemessenen Frist anordnet oder sich alle Aufsichtsratsmitglieder an der Beschlussfassung beteiligen. Mitglieder, die sich bei der Beschlussfassung der Stimme enthalten, nehmen in diesem Sinne an der Beschlussfassung teil. Ein Recht zum Widerspruch gegen die vom Vorsitzenden angeordnete Form der Beschlussfassung besteht nicht.
- (6) Der Aufsichtsrat ist beschlussfähig, wenn mindestens die Hälfte der Mitglieder, aus denen er insgesamt zu bestehen hat, an der Beschlussfassung teilnimmt. Abwesende bzw. nicht telefonisch oder über elektronische Kommunikationsmittel (insbesondere Videokonferenz) teilnehmende oder zugeschaltete Aufsichtsratsmitglieder, die nach Maßgabe von § 12 Abs. 3 bzw. Abs. 5 ihre Stimme abgeben, sowie Mitglieder, die sich bei der Beschlussfassung der Stimme enthalten, nehmen in diesem Sinne an der Beschlussfassung teil.

nication within an adequate period of time to be determined by the chairman. The resolution becomes effective only after no absent Supervisory Board member has objected within the period. Members of the Supervisory Board taking part via telephone or other electronic means of communication are considered to be present.

- (5) Resolution may also be adopted outside of meetings (within the meaning of § 12 para. 3) in writing, by telefax or by e-mail or any other comparable means of communication, whereas the aforementioned forms may also be combined, at the order of the chairman of the Supervisory Board if preceded by reasonable notice or if all members of the Supervisory Board participate in the adoption of the resolution. Members who abstain from voting are considered to take part in the resolution. Objections to the form of voting determined by the chairman are not permitted.
- (6) The Supervisory Board has a quorum if at least half of the members of which it has to consist in total take part in the voting. Absent members of the Supervisory Board or members who do not participate or are connected via telephone or via other electronic means of communication (especially via video conference) and who cast their vote in accordance with § 12 para. 3 or para. 5 as well as members who abstain from voting are considered to take part in the voting for this purpose.

- (7) Beschlüsse des Aufsichtsrats werden, soweit das Gesetz nicht zwingend etwas anderes bestimmt, mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst. Stimmenthaltungen gelten in diesem Sinne nicht als abgegebene Stimmen. Ergibt eine Abstimmung im Aufsichtsrat Stimmgleichheit, gibt die Stimme des Aufsichtsratsvorsitzenden den Ausschlag. Im Falle der Verhinderung des Aufsichtsratsvorsitzenden steht dieses Recht seinem Stellvertreter nicht zu.
- (8) Über die Beschlüsse und Sitzungen des Aufsichtsrats (im Sinne von § 12 Abs. 3) sowie über in diesen Sitzungen verabschiedete Beschlüsse sind Niederschriften zu fertigen, die vom Vorsitzenden zu unterzeichnen sind. Beschlüsse außerhalb von Sitzungen (im Sinne von § 12 Abs. 3) werden vom Vorsitzenden schriftlich festgehalten und allen Aufsichtsratsmitgliedern zugeleitet.

§ 13 VERGÜTUNG

- (1) Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten eine feste, nach Ablauf des Geschäftsjahres zahlbare jährliche Vergütung von EUR 15.000 (in Worten: fünfzehntausend Euro). Anstelle der Vergütung nach Satz 1 erhält der Vorsitzende des Aufsichtsrats eine feste, nach Ablauf des Geschäftsjahres zahlbare jährliche Vergütung von EUR 50.000 (in Worten: fünfzigtausend Euro), der stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrats eine solche Vergütung in Höhe von EUR 20.000 (in Worten: zwanzigtausend Euro) und der Vorsitzende des Prüfungsausschusses eine solche Vergütung in Höhe von EUR 30.000 (in Worten: dreißigtausend Euro). Jedes Mitglied eines Ausschusses des Aufsichtsrats

- (7) Unless otherwise provided by mandatory law, resolutions of the Supervisory Board are passed with a simple majority of the votes cast. Abstentions in a vote shall not count as a vote cast in this case. If a voting in the Supervisory Board results in a tie, the vote of the chairman of the Supervisory Board is decisive. In the absence of the chairman of the Supervisory Board, the deputy chairman's vote shall not be decisive.
- (8) Minutes shall be taken of the resolutions and meetings of the Supervisory Board (in the meaning of § 12 para. 3) and the resolutions adopted in such meetings which shall be signed by the chairman. Resolutions which were adopted outside meetings (within the meaning of § 12 para. 3) have to be recorded by the chairman in writing and shall be made available to all members.

§ 13 COMPENSATION

- (1) The members of the Supervisory Board shall receive a fixed compensation payable after the end of the fiscal year in the amount of EUR 15,000 (in words: fifteen thousand Euro). Instead of the compensation pursuant to sentence 1, the chairman of the Supervisory Board shall receive a fixed compensation payable after the end of the fiscal year in the amount of EUR 50,000 (in words: fifty thousand Euro), the deputy chairman of the Supervisory Board shall receive such compensation in the amount of EUR 20,000 (in words: twenty thousand Euro) and the chairman of the audit committee shall receive such compensation in the amount of EUR 30,000 (in

erhält zusätzlich eine feste, nach Ablauf des Geschäftsjahres zahlbare jährliche Vergütung von EUR 2.000 (in Worten: zweitausend Euro); für den Vorsitzenden des Prüfungsausschusses verbleibt es bei der Vergütung gemäß vorstehendem Satz 2.

- (2) Aufsichtsratsmitglieder, die nur während eines Teils eines Geschäftsjahres dem Aufsichtsrat angehören oder das Amt des Vorsitzenden oder des stellvertretenden Vorsitzenden innehaben, erhalten eine entsprechende anteilige Vergütung. Dies gilt entsprechend für die Vergütung als Mitglied eines Ausschusses oder als Vorsitzender des Prüfungsausschusses.
- (3) Die Gesellschaft erstattet den Aufsichtsratsmitgliedern über die Vergütung gemäß vorstehenden Absätzen hinaus die ihnen bei der Ausübung ihres Aufsichtsratsmandates vernünftigerweise entstehenden Auslagen sowie die etwa auf ihre Vergütung und Auslagen zu entrichtende Umsatzsteuer.
- (4) Die Mitglieder des Aufsichtsrats werden in eine im Interesse der Gesellschaft von dieser in angemessener Höhe unterhaltene Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung für Organmitglieder einbezogen, soweit eine solche besteht. Die Prämien hierfür entrichtet die Gesellschaft.

words: thirty thousand Euro). Each member of a committee of the Supervisory Board shall receive an additional fixed compensation payable after the end of the fiscal year in the amount of EUR 2,000 (in words: two thousand Euro); with regard to the chairman of the audit committee, the remuneration pursuant to sentence 2 above remains applicable.

- (2) Members of the Supervisory Board who hold their office in the Supervisory Board or who hold the office as chairman only during a part of the fiscal year shall receive a corresponding portion of the compensation. This shall apply mutatis mutandis to the remuneration as member of a committee or as chairman of the audit committee.
- (3) In addition to the compensation paid pursuant to the foregoing paragraphs, the Company shall reimburse the members of the Supervisory Board for their reasonable out-of-pocket expenses incurred in the performance of their duties as Supervisory Board members as well as the value added tax on their compensation and out-of-pocket expenses.
- (4) The Supervisory Board members shall be included, where existing, in a D&O liability insurance for board members maintained by the Company in the Company's interests that will provide reasonable coverage against financial damages. The premiums for this insurance policy shall be paid by the Company.

V.
HAUPTVERSAMMLUNG

§ 14
ORT UND EINBERUFUNG

- (1) Innerhalb der ersten acht Monate jedes Geschäftsjahres findet eine ordentliche Hauptversammlung der Aktionäre statt.
- (2) Die Hauptversammlung wird vorbehaltlich der gesetzlichen Einberufungsrechte des Aufsichtsrats und einer Aktionärsminderheit durch den Vorstand einberufen. Die Hauptversammlung findet nach Wahl des einberufenden Organs am Sitz der Gesellschaft, am Sitz einer deutschen Wertpapierbörse oder in einer deutschen Stadt mit mehr als 100.000 Einwohnern statt.
- (3) Die Hauptversammlung ist, soweit gesetzlich keine kürzere Frist zulässig ist, mindestens dreißig Tage vor dem Tag, bis zu dessen Ablauf die Aktionäre sich anmelden müssen, einzuberufen; der Tag der Einberufung und der letzte Tag der Anmeldefrist (§ 15 Abs. 2 der Satzung), sind hierbei nicht mitzurechnen.

§ 15
**TEILNAHME UND AUSÜBUNG DES
STIMMRECHTS**

- (1) Zur Teilnahme an der Hauptversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts in der Hauptversammlung sind die Aktionäre berechtigt, die im Aktienregister eingetragen sind und sich rechtzeitig angemeldet haben.

V.
GENERAL MEETING

§ 14
PLACE AND CONVOCATION

- (1) An annual general meeting shall be held within the first eight months of each fiscal year.
- (2) Subject to any existing legal rights of the Supervisory Board and a minority of the shareholders to convene, the general meeting shall be convened by the Management Board. It shall be held, at the option of the body convening the general meeting, either at the registered seat of the Company, at the place of a German stock exchange or in a German city with more than 100,000 inhabitants.
- (3) The general meeting must be convened, in so far as no shorter period is admissible by law, at least thirty days before the end of the day on which shareholders must register to take part; the day of convention and the last day of the period of notice (§ 15 (2) of the Articles of Association) are not counted here.

§ 15
**ATTENDING AND EXERCISE OF
VOTING RIGHT**

- (1) All shareholders who are registered in the Company's stock register and have duly submitted notification of attendance shall be entitled to attend the general meeting and exercise their voting rights.

- | | |
|--|---|
| <p>(2) Die Anmeldung muss der Gesellschaft unter der in der Einberufung hierfür mitgeteilten Adresse mindestens sechs Tage vor der Hauptversammlung zugehen. In der Einberufung kann eine kürzere, in Tagen zu bemessende Frist vorgesehen werden. Der Tag der Hauptversammlung und der Tag des Zugangs sind hierbei nicht mitzurechnen.</p> | <p>(2) The registration must be received by the Company at the address specified in the convening notice at least six days prior to the day of the general meeting. The notice of the general meeting may provide for a shorter period to be measured in days. This period does not include the day of the general meeting and the day of receipt.</p> |
| <p>(3) Die Anmeldung muss in Textform (§ 126b BGB) oder auf einem sonstigen, von der Gesellschaft näher zu bestimmenden elektronischen Weg in deutscher oder englischer Sprache erfolgen.</p> | <p>(3) The registration must be in text form (Sec. 126b BGB) or by way of other electronic means as specified by the Company in greater detail in German or English.</p> |
| <p>(4) Das Stimmrecht kann durch Bevollmächtigte ausgeübt werden. Die Erteilung der Vollmacht, ihr Widerruf und der Nachweis der Bevollmächtigung gegenüber der Gesellschaft bedürfen der Textform (§ 126b BGB), sofern in der Einberufung keine Erleichterungen bestimmt werden. Die Einzelheiten für die Erteilung der Vollmachten, ihren Widerruf und ihren Nachweis gegenüber der Gesellschaft werden mit der Einberufung der Hauptversammlung bekannt gemacht. § 135 AktG bleibt unberührt.</p> | <p>(4) Voting rights may be exercised by proxy. The granting of the proxy, its revocation and the evidence of authority to be provided to the Company must be in text form (Sec. 126b BGB) unless the convening notice provides for a less strict form. Details on the granting of the proxy, its revocation and the evidence to be provided to the Company shall be provided together with the notice convening the general meeting. Sec. 135 AktG remains unaffected.</p> |
| <p>(5) Der Vorstand ist ermächtigt vorzusehen, dass Aktionäre ihre Stimmen, ohne an der Hauptversammlung teilzunehmen, schriftlich oder im Wege elektronischer Kommunikation abgeben dürfen (Briefwahl). Der Vorstand ist auch ermächtigt, Bestimmungen zum Umfang und Verfahren der Rechtsausübung nach Satz 1 zu treffen.</p> | <p>(5) The Management Board is authorized to provide that shareholders may cast their votes in writing or by electronic communication without attending the general meeting (absentee vote). The Management Board is also authorized to determine the scope and the procedure of the exercising of rights according to sentence 1.</p> |
| <p>(6) Der Vorstand ist ermächtigt vorzusehen, dass Aktionäre an der Hauptversammlung auch ohne Anwesenheit an deren Ort und ohne einen Bevollmächtigten teilnehmen und sämtliche oder einzelne ihrer Rechte ganz oder</p> | <p>(6) The Management Board is authorized to provide that shareholders may participate in the general meeting without being present in person at the place of the general meeting or being represented and may exer-</p> |

teilweise im Wege elektronischer Kommunikation ausüben können (Online-Teilnahme). Der Vorstand ist auch ermächtigt, Bestimmungen zu Umfang und Verfahren der Teilnahme und Rechtsausübung nach Satz 1 zu treffen.

§ 16
LEITUNG DER
HAUPTVERSAMMLUNG

- (1) Der Vorsitzende des Aufsichtsrats oder ein von ihm bestimmtes anderes Aufsichtsratsmitglied führt den Vorsitz in der Hauptversammlung (Versammlungsleiter). Für den Fall, dass weder der Vorsitzende des Aufsichtsrats noch ein von ihm bestimmtes Mitglied des Aufsichtsrats die Versammlungsleitung übernimmt, wird der Versammlungsleiter durch den Aufsichtsrat gewählt. Wählt der Aufsichtsrat den Versammlungsleiter nicht, so ist dieser durch die Hauptversammlung zu wählen.

- (2) Der Versammlungsleiter leitet die Verhandlungen und regelt den Ablauf der Hauptversammlung. Er kann sich hierbei, insbesondere bei der Ausübung des Hausrechts, der Unterstützung von Hilfspersonen bedienen. Er bestimmt die Reihenfolge der Redner und der Behandlung der Tagesordnungspunkte sowie die Form, das Verfahren und die weiteren Einzelheiten der Abstimmung und kann, soweit gesetzlich zulässig, über die Zusammenfassung von sachlich zusammengehörigen Beschlussgegenständen zu einem Abstimmungspunkt

cise all or specific shareholders' rights in total or in part by electronic communication (online participation). The Management Board is also authorized to determine the scope and the procedure of the participation and exercising of rights according to sentence 1.

§ 16
CHAIR OF THE GENERAL MEETING

- (1) The general meeting is chaired by the chairman of the Supervisory Board or by another member of the Supervisory Board appointed by the chairman (chairman of the general meeting). In the event that neither the chairman of the Supervisory Board nor another member of the Supervisory Board appointed by the chairman takes over the position of the chairman of the general meeting, the chairman of the general meeting is to be elected by the Supervisory Board. In the event that the Supervisory Board does not elect the chairman of the general meeting, the chairman of the general meeting shall be elected by the general meeting.

- (2) The chairman of the general meeting chairs the proceedings of the meeting and directs the course of the proceedings at the general meeting. He may, particularly in exercising rules of order, make use of assistants. He shall determine the sequence of speakers and the consideration of the items on the agenda as well as the form, the procedure and the further details of voting; he may also, to the extent permitted by law, decide on the bundling of factually related items for resolution into a single voting

entscheiden.

- (3) Der Versammlungsleiter ist ermächtigt, das Rede- und Fragerecht zeitlich angemessen zu beschränken. Er kann dabei insbesondere Beschränkungen der Redezeit, der Fragezeit oder der zusammengenommenen Rede- und Fragezeit sowie den angemessenen zeitlichen Rahmen für den ganzen Hauptversammlungsverlauf, für einzelne Gegenstände der Tagesordnung und für einzelne Redner zu Beginn oder während des Verlaufs der Hauptversammlung angemessen festlegen; das schließt insbesondere auch die Möglichkeit ein, erforderlichenfalls die Wortmeldeliste vorzeitig zu schließen und den Schluss der Debatte anzuordnen.

**§ 17
ÜBERTRAGUNG DER
HAUPTVERSAMMLUNG**

Der Vorstand ist ermächtigt, die Bild- und Tonübertragung der Hauptversammlung zuzulassen. Die näheren Einzelheiten regelt der Vorstand.

**§ 18
BESCHLUSSFASSUNG**

- (1) Jede Aktie gewährt in der Hauptversammlung eine Stimme.
- (2) 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, sofern nicht nach zwingenden gesetzlichen Vorschriften oder dieser Satzung eine höhere

item.

- (3) The chairman of the general meeting is authorized to impose a reasonable time limit on the right to ask questions and to speak. In particular, he may establish at the beginning of or at any time during the general meeting, a limit on the time allowed to speak or ask questions or on the combined time to speak and ask questions, determine an appropriate time frame for the course of the entire general meeting, for individual items on the agenda or individual speakers; he may also, if necessary, close the list of requests to speak and order the end of the debate.

**§ 17
TRANSMISSION OF THE GENERAL
MEETING**

The Management Board is authorized to allow an audio-visual transmission of the general meeting. The details are determined by the Management Board.

**§ 18
VOTING**

- (1) Each share carries one vote in the general meeting.
- (2) Resolutions of the general meeting shall be passed with a simple majority of the votes cast, and, in so far as a majority of the share capital is necessary, with a simple majority of the registered share capital represented at the voting, unless a higher majority is required by mandatory law or by these Articles of Association.

Mehrheit erforderlich ist. Das in § 103 Abs. 1 Satz 2 AktG vorgesehene Mehrheitserfordernis bleibt unberührt.

VI. JAHRESABSCHLUSS UND GEWINNVERWENDUNG

§ 19 GESCHÄFTSJAHR

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft ist das Kalenderjahr.

§ 20 JAHRESABSCHLUSS

- (1) Der Vorstand hat innerhalb der gesetzlichen Fristen den Jahresabschluss und den Lagebericht sowie, soweit gesetzlich vorgeschrieben, den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht für das vergangene Geschäftsjahr aufzustellen und diese Unterlagen unverzüglich dem Aufsichtsrat und dem Abschlussprüfer vorzulegen. Zugleich hat der Vorstand dem Aufsichtsrat einen Vorschlag vorzulegen, den er der Hauptversammlung für die Verwendung des Bilanzgewinns machen will.
- (2) Stellen Vorstand und Aufsichtsrat den Jahresabschluss fest, so können sie Beträge bis zur Hälfte des Jahresüberschusses in andere Gewinnrücklagen einstellen. Sie sind darüber

tion. The majority requirement set out in Sec. 103 para. 1, sentence 2 AktG remains unaffected.

VI. ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS AND APPROPRIATION OF PROFIT

§ 19 FISCAL YEAR

The fiscal year of the Company is the calendar year.

§ 20 ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

- (1) Within the statutory terms, the Management Board shall prepare the annual financial statements and the management report as well as, where required by law, the consolidated financial statements and the group management report for the preceding fiscal year and submit these documents without undue delay to the Supervisory Board and the auditors. At the same time the Management Board shall submit to the Supervisory Board a proposal for the appropriation of the distributable profit (*Bilanzgewinn*) that shall be brought forward to the general meeting.
- (2) The Management Board and the Supervisory Board, in adopting the annual financial statements, may allocate sums amounting to up to half of the net profit for the fiscal year to

hinaus ermächtigt, weitere Beträge bis zu 100% des Jahresüberschusses in andere Gewinnrücklagen einzustellen, solange und soweit die anderen Gewinnrücklagen die Hälfte des Grundkapitals nicht übersteigen und auch nach der Einstellung nicht übersteigen würden.

§ 21
GEWINNVERWENDUNG UND
ORDENTLICHE
HAUPTVERSAMMLUNG

- (1) Die Hauptversammlung beschließt alljährlich in den ersten acht Monaten des Geschäftsjahres über die Verwendung des Bilanzgewinns, über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats und über die Wahl des Abschlussprüfers (ordentliche Hauptversammlung) sowie in den im Gesetz vorgesehenen Fällen über die Feststellung des Jahresabschlusses.
- (2) Die Anteile der Aktionäre am Gewinn bestimmen sich nach ihren Anteilen am Grundkapital.
- (3) Im Falle der Erhöhung des Grundkapitals kann die Gewinnbeteiligung der neuen Aktien abweichend von § 60 Abs. 2 AktG bestimmt werden.
- (4) Die Hauptversammlung kann anstelle oder neben einer Barausschüttung eine Verwendung des Bilanzgewinns im Wege einer Sachausschüttung beschließen. Sie kann in dem Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns Beträge in Gewinnrücklagen einstellen oder als Gewinn

other retained earnings. In addition, they are authorised to allocate up to 100% of the net profit for the fiscal year to other retained earnings as long and as far as the other retained earnings do not exceed half of the registered share capital and would not exceed following such a transfer.

§ 21
APPROPRIATION OF PROFIT AND
ORDINARY GENERAL MEETING

- (1) The general meeting resolves annually within the first eight months of each fiscal year on the appropriation of the distributable profit (*Bilanzgewinn*), the formal approval of the acts of the members of the Management Board and the Supervisory Board and the election of the auditor (ordinary general meeting) as well as on the approval of the financial statements to the extent required by law.
- (2) The profit shares attributable to the shareholders are determined in proportion to the shares in the registered share capital held by them.
- (3) In case of an increase in the share capital the participation of the new shares in the profits can be determined in divergence from Sec. 60 para. 2 AktG.
- (4) The general meeting may resolve to distribute the distributable profit by way of a dividend in kind in addition or instead of a cash dividend. The general meeting may allocate further amounts to retained earnings or carry such amounts forward as profit in the resolution on the appropriation of the distributable prof-

vortragen.

**VII.
SCHLUSSBESTIMMUNGEN**

**§ 22
GRÜNDUNGSKOSTEN/FORMWECHS
ELAUFWAND**

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 einem Betrag von EUR 200.000,00.

it.

**VII.
FINAL PROVISIONS**

**§ 22
COSTS OF TRANSFORMATION**

The costs of the change of the legal form of the Company into a stock corporation (in particular the costs for the notary and the court, costs for publication, taxes, audit costs and costs for consultants) shall be borne by the Company in an amount of up to EUR 200,000.00.