

Nummer 898 der Urkundenrolle für 2016-H

Bescheinigung
gem. § 181 AktG

Es wird hiermit gemäß § 181 Abs. 1 Satz 2 AktG bescheinigt, dass die geänderten Bestimmungen der Satzung der

Youbisheng Green Paper AG, Köln

mit den beschlossenen Änderungen der Satzung durch die Hauptversammlung vom 07.11.2016 (meine UR-Nr. 619/2016-H) und des Aufsichtsratsbeschlusses vom 02.12.2016 und die unveränderten Bestimmungen mit dem zuletzt zum Handelsregister eingereichten vollständigen Wortlaut der Satzung übereinstimmen.

Frankfurt am Main, den 14. Dezember 2016



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Haines".

Dr. Alexander Haines

Notar

Satzung der

Non-Binding Translation of the Articles of Association of

Youbisheng Green Paper AG

Youbisheng Green Paper AG

**§ 1
Firma und Sitz**

**Sec. 1
Name and Registered Office of the Company**

- (1) Die Firma der Gesellschaft lautet

Youbisheng Green Paper AG.
- (2) Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Köln.

- (1) The name of the company is

Youbisheng Green Paper AG.
- (2) The company has its registered office in
Köln.

**§ 2
Unternehmensgegenstand**

**Sec. 2
Object of the Company**

- (1) Gegenstand des Unternehmens ist die
Leitung von Unternehmen und die Verwal-
tung von Beteiligungen an Unternehmen,
die insbesondere in folgenden Geschäfts-
feldern tätig sind:

Herstellung aller Arten von Verpackungs-
und Papierprodukten, sowie deren Ver-
trieb.

- (2) Der Unternehmensgegenstand umfasst
insbesondere den Erwerb, das Halten und
Verwalten sowie die Veräußerung von Be-
teiligungen an Unternehmen, deren Zu-
sammenfassung unter einheitlicher Lei-
tung sowie deren Unterstützung und Bera-
tung einschließlich der Erbringung von
Dienstleistungen für diese Unternehmen.

Die Tätigkeit der Unternehmen umfasst
keine erlaubnispflichtigen Geschäfte und
Dienstleistungen.

- (1) The object of the company shall be the
management of companies and the ad-
ministration of interests in companies, in
particular companies active in the follow-
ing business fields:

Manufacture all kinds of packing and pa-
per products and distribution of such
products.

- (2) The object of the company shall include
in particular the acquisition, holding and
administration as well as the sale of par-
ticipations in companies, their combina-
tion under common management and the
provision of support and advice to them,
including the provision of services on be-
half of such companies.

The activities of the companies shall not
include business transactions and ser-
vices requiring approval.

- | | |
|--|---|
| <p>(3) Die Gesellschaft darf in den genannten Geschäftsfeldern auch selbst tätig werden.</p> | <p>(3) The company as well may be active itself in the business fields specified.</p> |
| <p>(4) Die Gesellschaft ist berechtigt, alle Geschäfte vorzunehmen und alle Maßnahmen zu ergreifen, die mit dem Zweck des Unternehmens zusammenhängen oder zu seiner Erfüllung unmittelbar oder mittelbar erforderlich erscheinen. Sie darf dazu auch im In- und Ausland Zweigniederlassungen errichten, andere Unternehmen gründen, erwerben oder sich an solchen Unternehmen beteiligen.</p> | <p>(4) The company may engage in all kinds of business and take all measures that are related to the business purpose or that it deems directly or indirectly useful for achieving that purpose. In doing so, it may also establish branches, domestically and abroad, establish, purchase or participate in other companies.</p> |

§ 3

Bekanntmachungen und Informationen

- (1) Die Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen ausschließlich im elektronischen Bundesanzeiger, soweit nicht das Gesetz zwingend etwas anderes vorschreibt.
- (2) Informationen an die Aktionäre dürfen unter den gesetzlich vorgesehenen Voraussetzungen auch im Wege der Datenfernübertragung übermittelt werden.

§ 4

Grundkapital

- (1) Das Grundkapital beträgt EUR 295.791,00. Es ist eingeteilt in 295.791 Stückaktien.
- (2) Die Aktien lauten auf den Inhaber. Trifft im Falle einer Kapitalerhöhung der Erhöhungsbeschluss keine Bestimmung darüber, ob die neuen Aktien auf den Inhaber

Sec. 3

Announcements and Information

- (1) The announcements of the company shall appear exclusively in the electronic Federal Gazette (elektronischer Bundesanzeiger), unless otherwise prescribed by law.
- (2) Information may also be submitted to the shareholders by remote data transmission under the conditions provided for by law.

Sec. 4

Share Capital

- (1) The Share Capital of the company amounts to EUR 295,791.00. It is divided into 295,791 no par value shares.
- (2) The shares are bearer shares. If a resolution concerning a capital increase does not specify whether the new shares are to be in bearer or registered form, they shall

oder auf den Namen lauten sollen, so lauten sie auf den Inhaber. Bei einer Erhöhung des Grundkapitals kann die Gewinnbeteiligung neuer Aktien abweichend von § 60 Abs. 2 AktG bestimmt werden.

§ 5 Genehmigtes Kapital

- (1) Der Vorstand ist durch Beschluss der Hauptversammlung vom 21. April 2011 ermächtigt, bis zum 20. April 2016 das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch einmalige oder mehrmalige Ausgabe von insgesamt bis zu 5.000.000 (in Worten: fünf Millionen) neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen um bis zu insgesamt EUR 5.000.000,00 (in Worten: EURO fünf Millionen) zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2011) und dabei einen vom Gesetz abweichenden Beginn der Gewinnbeteiligung zu bestimmen. Ausgegeben werden dürfen jeweils Stammaktien und/oder stimmrechtslose Vorzugsaktien.
- (2) Den Aktionären ist dabei grundsätzlich ein Bezugsrecht einzuräumen. Die neuen Aktien können auch von einem oder mehreren vom Vorstand bestimmten Kreditinstituten oder einem Konsortium von Kreditinstituten mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären im Sinne von § 186 Abs. 5 AktG zum Bezug anzubieten (mittelbares Bezugsrecht). Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre in folgenden Fällen auszuschließen,

be in bearer form. In the event of an increase in the share capital, the participation of the new shares in the profits may be determined in derogation from sec. 60 para. 2 German Stock Corporation Act (Aktiengesetz, AktG).

Sec. 5 Authorized Capital

- (1) Pursuant to the resolution of the general meeting dated April 21, 2011, the board of managing directors is authorized to increase the share capital of the company with the consent of the supervisory board until April 20, 2016 up to EUR 5,000,000.00 (in words: five million) through issuance of up to a total of 5,000,000 new no par value shares, in either one or several tranches, in consideration of contributions in cash or in kind (Authorized Capital 2011) and to determine a commencement of profit entitlement deviating from law. In each case ordinary shares and/or preference shares may be issued.
- (2) On principle, shareholders are to be offered subscription rights; the statutory subscription rights may also be offered in such a way that the new shares are taken over by a bank or a syndicate of banks with the obligation to offer them to the company's shareholders for subscription within the meaning of sec. 186 para. 5 AktG. The board of managing directors is authorized, in each case with the consent of the supervisory board, to resolve on the exclusion of the subscription right of the shareholders. An exclusion of the subscription right, however, shall only be

a) für Spitzenbeträge;

b) wenn die Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage zur Gewährung von Aktien zum Zweck des Erwerbs von oder des Zusammenschlusses mit Unternehmen bzw. Teilen von Unternehmen oder des Erwerbs von Beteiligungen an Unternehmen erfolgt;

c) wenn die Kapitalerhöhung gegen Bareinlage erfolgt und der auf die neuen Aktien, für die das Bezugsrecht ausgeschlossen wird, insgesamt entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals 10% des Grundkapitals nicht übersteigt, und zwar weder im Zeitpunkt des Wirksamwerdens noch im Zeitpunkt der Ausübung dieser Ermächtigung, und der Ausgabepreis der neuen Aktien den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien gleicher Gattung und Ausstattung zum Zeitpunkt der endgültigen Festlegung des Ausgabepreises nicht wesentlich im Sinne der §§ 203 Abs. 1 und 2, 186 Abs. 3 S. 4 AktG unterschreitet; auf die Höchstgrenze von 10% des Grundkapitals sind Aktien anzurechnen, die zur Bedienung von Options- oder Wandelschuldverschreibungen ausgegeben wurden oder auszugeben sind, sofern diese Schuldverschreibungen in entsprechender Anwendung des § 186 Absatz 3 Satz 4 Aktiengesetz unter Ausschluss des Bezugsrechts ausgegeben wurden; auf die Höchstgrenze von 10% des Grundkapitals sind ferner diejenigen eigenen Aktien der Gesellschaft anzurechnen, die während der Laufzeit des genehmigten Kapitals unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre gemäß §§ 71 Absatz

admissible in the following cases:

a) for fractional amounts;

b) if the capital increase of the share capital for contribution in kind is carried out to enable the company to acquire companies, parts of companies or participations in companies;

c) if shares are issued in consideration of contributions in cash not exceeding the proportion of 10% of the total amount of the share capital, neither at the time of coming into force nor at the point of time the authorization is exercised; the shares must be sold at an issue price which is not significantly lower (in terms of sec. 203 para. 1 and 2, sec. 186 para. 3 sentence 4 AktG) than the stock market price of same-category company shares at the day when the issue price is finally fixed by the board of managing directors; the 10% threshold shall include shares which were, or, as the case may be, will be issued with conversion or option rights to service the bonds, if such bonds were issued under exclusion of the subscription right by application mutatis mutandis of sec. 186 para. 3 sentence 4 AktG; the 10% threshold shall also include treasury shares of the company which were disposed under exclusion of the subscription right of the shareholders pursuant to sec. 71 para. 1 no. 8 sentence 5, sec. 186 para. 3 sentence 4 AktG during the term of the authorized capital;

1 Nr. 8 Satz 5, 186 Absatz 3 Satz 4 AktG veräußert werden;

d) zur Gewährung von Aktien an Arbeitnehmer und Mitglieder der Geschäftsführung der Gesellschaft oder eines verbundenen Unternehmens im Rahmen von Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen. Eine Kapitalerhöhung unter Bezugsrechtsausschluss zur Durchführung von Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen darf den zehnten Teil des Grundkapitals, das zur Zeit der Ausnutzung dieser Ermächtigung vorhanden ist, nicht übersteigen;

e) soweit ein Dritter, der nicht Kreditinstitut i.S.d. § 186 Abs. 5 AktG ist, die neuen Aktien zeichnet und sicherstellt, dass den Aktionären ein mittelbares Bezugsrecht eingeräumt wird.

(3) Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats den Inhalt der Aktienrechte, die Einzelheiten der Kapitalerhöhung sowie die Bedingungen der Aktienausgabe, insbesondere den Ausgabebetrag, festzulegen. Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, die Fassung der Satzung entsprechend der Ausnutzung des genehmigten Kapitals oder nach Ablauf der Ermächtigungsfrist anzupassen.

d) for granting shares to employees and members of the board of managing directors or members of the management of affiliated companies in connection with employees' participation programs. A capital increase under exclusion of subscription rights may not exceed 10% of the share capital existing at the time when this authorization is made use of, if such capital increase serves for the realization of an employees' participation program.

e) if a third party, which is not a financial institution pursuant to sect. 186 para. 5 AktG, subscribes for the new shares and ensures that the shareholders are granted an indirect subscription right (mittelbares Bezugsrecht).

(3) The board of managing directors shall decide, with the consent of the supervisory board, on the content of the rights to shares and the conditions of issuance of the shares. After a utilization of authorized capital or the lapse of the period for the utilization of authorized capital, the supervisory board is authorized to amend the articles of association accordingly.

§ 5a Bedingtes Kapital

Das Grundkapital der Gesellschaft ist gemäß § 192 Abs. 2 Nr. 1 AktG um bis zu EUR 5.000.000,00 durch Ausgabe von bis zu 5.000.000 neuen, auf den Inhaber lautenden

Sec 5a Conditional Capital

The share capital of the company is conditionally increased by up to EUR 5,000,000 through the issuance of up to 5,000,000 no par value bearer shares (Contingent Capital 2014).

Stückaktien bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2014). Die bedingte Kapitalerhöhung dient nach Maßgabe der jeweiligen Anleihebedingungen der Gewährung von auf den Inhaber lautenden Stückaktien an die Inhaber bzw. Gläubiger der von der Gesellschaft gemäß dem Beschluss der Hauptversammlung vom 20. Februar 2014 bis zum 15. Februar 2019 ausgegebenen Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen, Genussrechten und/oder Gewinnschuldverschreibungen und/oder Kombinationen dieser Instrumente, sofern diese ein Wandlungs- bzw. Optionsrecht auf neue auf den Inhaber lautende Stückaktien der Gesellschaft gewähren bzw. eine Wandlungspflicht bestimmen. Die Ausgabe der Aktien erfolgt zu dem gemäß dem Ermächtigungsbeschluss der Hauptversammlung vom 20. Februar 2014 jeweils festzusetzenden Wandlungs- bzw. Optionspreis. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber bzw. Gläubiger von ihrem Wandlungs- und/oder Optionsrecht Gebrauch machen bzw. zur Wandlung verpflichtete Inhaber bzw. Gläubiger von Wandelanleihen ihre Pflicht zur Wandlung erfüllen und nicht andere Erfüllungsformen zur Bedienung eingesetzt werden. Die neuen Aktien nehmen vom Beginn des Geschäftsjahres an, für das zum Zeitpunkt der Ausübung von Wandlungs- und/oder Optionsrechten oder der Erfüllung von Umtauschpflichten noch kein Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns gefasst worden ist, am Gewinn teil. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen.

The contingent capital increase serves the issuance of no par value bearer shares pursuant to the respective terms and conditions of the bond to the bearer respectively holder of the convertible and/or option bonds, participation rights and/or dividend bonds and/or a combination of these instruments, granted pursuant to the resolution of the shareholders meeting on 20 February 2014 until 15 February 2019, if such instruments grant a conversion or option right into new no par value bearer shares of the company or stipulate a conversion duty. The new shares shall be issued against the respective conversion or option price calculated in accordance with the authorization resolved in the shareholders meeting on 20 February 2014. The conditional capital increase is only implemented in case the holders or creditors make use of their conversion or option right respectively as the holders or creditors of the convertible bonds that are obligated to convert their bonds perform their obligations and the conversion or option rights are not fulfilled otherwise. The new shares shall be entitled to dividends from the beginning of the financial year for which, at the time of the exercise of the conversion and/or option right or the performance of the conversion duties, no resolution on the appropriation of the net income has been passed. The management board is authorized to determine, with the consent of the supervisory board, the further details of the implementation of the conditional capital increase.

§ 6
Aktie

- (1) Der Vorstand bestimmt mit Zustimmung des Aufsichtsrats Form und Inhalt der Aktienurkunden sowie der Gewinnanteil- und Erneuerungsscheine. Das gleiche gilt für andere von der Gesellschaft ausgegebene Wertpapiere. Die Aktienurkunden sind von den Mitgliedern des Vorstands in vertretungsberechtigter Zahl und vom Vorsitzenden des Aufsichtsrats zu unterzeichnen.
- (2) Der Anspruch eines Aktionärs auf Verbriefung seines Anteils ist ausgeschlossen, soweit nicht eine Verbriefung nach den Regeln erforderlich ist, die an einer Börse gelten, an der die Aktie zugelassen ist. Es können Sammelurkunden über Aktien ausgestellt werden.

§ 7
Vorstand

- (1) Der Vorstand besteht aus einem oder mehreren Mitgliedern.
- (2) Über die Zahl der Vorstandsmitglieder, die Bestellung und den Widerruf der Bestellung sowie die Anstellungsverträge mit ihnen entscheidet der Aufsichtsrat. Der Aufsichtsrat kann einen Vorsitzenden des Vorstands und einen Stellvertreter des Vorsitzenden ernennen.

Sec 6
Shares

- (1) The board of managing directors shall determine the form and substance of the share certificates and of dividend coupons and renewal coupons, subject to the approval of the supervisory board. The same shall apply to other securities issued by the company. The share certificates shall be signed by as many members of the board of managing directors as necessary to represent the company and by the chairman of the supervisory board.
- (2) The shareholder's claim to be issued with share certificates shall be excluded unless such certificates are required under the regulations of a stock exchange on which the share is listed. Global certificates may be issued.

Sec. 7
Board of Managing Directors

- (1) The board of managing directors shall consist of one or more members.
- (2) The supervisory board shall determine the number of members of the board of managing directors, their appointment, the revocation of their appointment and their employment contracts. The supervisory board may appoint a chairman of the board of managing directors as well as a deputy chairman of the board of managing directors.

§ 8
Geschäftsführung

- (1) Der Vorstand hat die Geschäfte nach dem Gesetz, der Satzung und der Geschäftsordnung zu führen.
- (2) Die Geschäftsordnung für den Vorstand erlässt der Aufsichtsrat.

§ 9
Vertretung

- (1) Soweit der Vorstand aus einem Mitglied besteht, vertritt dieses die Gesellschaft allein. Soweit mehr Vorstandsmitglieder vorhanden sind, wird die Gesellschaft vertreten durch zwei Vorstandsmitglieder oder durch ein Vorstandsmitglied gemeinsam mit einem Prokuristen.
- (2) Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, einzelnen Vorstandsmitgliedern Einzelvertretungsmacht einzuräumen und kann einzelne, mehrere oder sämtliche Mitglieder des Vorstands von dem Verbot der Mehrvertretung (181 2. Alt. BGB) befreien, wobei § 112 AktG unberührt bleibt.
- (3) In der Geschäftsordnung für den Vorstand bestimmt der Aufsichtsrat die Geschäfte,

Sec. 8
Management

- (1) The board of managing directors shall manage the business of the company in accordance with the law, the articles of association and the procedural rules.
- (2) The procedural rules of the board of managing directors shall be issued by the supervisory board.

Sec. 9
Representation

- (1) If the board of managing directors consists of one member, he shall solely represent the company. If the board of managing director consists of more members, the company shall be represented at law by two members of the board of managing directors or by one member of the board of managing directors together with a Prokurist (holder of a special statutory authorization provided for in art. 48 German Commercial Code (Handelsgesetzbuch, HGB)).
- (2) The supervisory board shall be authorized to grant certain members of the board of managing directors the right to solely represent the company and may exempt certain, some or all members of the board of managing directors from the prohibition of multiple representation (sec. 181 2 alternative German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch, BGB)), with sec. 112 AktG remaining unaffected.

- (3) In the procedural rules for the board of managing directors the supervisory board

zu deren Vornahme der Vorstand der Zustimmung des Aufsichtsrats bedarf. Der Aufsichtsrat kann jederzeit bestimmen, dass weitere Arten von Geschäften seiner Zustimmung bedürfen.

§ 10 Aufsichtsrat

- (1) Der Aufsichtsrat berät und überwacht den Vorstand bei seiner Geschäftsführung nach Maßgabe der gesetzlichen Vorschriften und dieser Satzung.
- (2) Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, Satzungsänderungen, die nur die Fassung betreffen, vorzunehmen.

§ 11 Zusammensetzung des Aufsichtsrats

- (1) Der Aufsichtsrat besteht aus drei Mitgliedern.
- (2) Die Wahl der Aufsichtsratsmitglieder erfolgt für die Zeit bis zur Beendigung der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das vierte Geschäftsjahr nach dem Beginn der Amtszeit beschließt. Das bei Beginn der Amtszeit laufende Geschäftsjahr wird nicht mitgerechnet. Die Wiederwahl ist statthaft. Ergänzungswahlen erfolgen für die restliche Amtszeit des ausgeschiedenen Mitglieds.

shall determine the transactions into which the board of managing directors may only enter with the approval of the supervisory board. The supervisory board may determine that further kinds of business transaction also require its approval.

Sec. 10 Supervisory Board

- (1) The supervisory board shall advise and monitor the board of managing directors in its management of the company pursuant to the legal provisions and these articles of association.
- (2) The supervisory board shall be entitled to amend the articles of association provided that such amendments affect only the wording.

Sec. 11 Composition of the Supervisory Board

- (1) The supervisory board shall consist of three members.
- (2) The members of the supervisory board shall be elected for the period ending with the closing of the general meeting which formally approves the actions of the supervisory board (Entlastung) during the fourth business year after the commencement of their term of office. The business year in which the term of office begins shall not be counted. Re-election shall be permitted. Members filling vacancies shall be elected for the remaining

- (3) Jedes Mitglied des Aufsichtsrats kann sein Amt ohne wichtigen Grund durch eine an den Aufsichtsratsvorsitzenden oder an den Vorstand zu richtende schriftliche Erklärung mit einer Frist von einem Monat niederlegen.

§ 12 Aufsichtsratsvorsitz

- (1) Der Aufsichtsrat wählt für seine Amtszeit unmittelbar nach der Hauptversammlung, in der die von der Hauptversammlung zu wählenden Aufsichtsratsmitglieder gewählt worden sind, in einer ohne besondere Einladung stattfindenden Sitzung aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und dessen Stellvertreter sowie gegebenenfalls weitere Stellvertreter.
- (2) Das Ausscheiden des Vorsitzenden aus seinem Amt vor Ablauf der Amtszeit berührt die Fortdauer des Amtes des Stellvertreters nicht. Das gleiche gilt umgekehrt. Scheidet der Vorsitzende oder der Stellvertreter vor Ablauf seiner Amtszeit aus seinem Amt aus, so hat der Aufsichtsrat unverzüglich eine Neuwahl für die restliche Amtszeit des Ausgeschiedenen vorzunehmen.

§ 13 Sitzungen und Beschlüsse

- (1) Der Aufsichtsratsvorsitzende beruft die Sitzungen des Aufsichtsrats unter Angabe der einzelnen Tagesordnungspunkte mit einer Frist von zwei Wochen in Textform

term of office of the departed member of the supervisory board.

- (3) Any member of the supervisory board may resign, even without a significant cause, by giving one month's notice to the chairman of the supervisory board or to the board of managing directors.

Sec. 12 Chair of the Supervisory Board

- (1) Immediately after the general meeting at which all the shareholder-appointed members are newly elected, the supervisory board shall elect a chairman and his deputy, and possibly other deputies, for its term of office from among its members, at a meeting to which no special invitation is required.
- (2) The resignation of the chairman from office before the expiry of his term of office shall not affect the continuation of the deputy chairman's office. The same shall apply vice versa. In the event that the chairman or deputy chairman resigns from office before his term of office has expired, the supervisory board shall promptly elect a new chairman or deputy chairman for the remaining term of office.

Sec. 13 Meetings and Resolutions

- (1) The chairman of the supervisory board shall convene the meetings of the supervisory board in text form, giving two weeks' notice and stating the various

ein. In dringenden Fällen kann die Frist angemessen abgekürzt und die Einberufung mündlich, telefonisch, durch Telefax oder durch andere gebräuchliche Telekommunikationsmittel vorgenommen werden.

(2) Beschlüsse des Aufsichtsrats werden grundsätzlich in Sitzungen gefasst. Der Aufsichtsrat kann Beschlüsse auch auf schriftlichem oder telefonischem Weg, in Textform, in elektronischer oder in einer anderen vergleichbaren Form, insbesondere auch per Videokonferenz oder in Kombination aller vorgenannten Beschlussverfahren fassen, wenn dies der Aufsichtsratsvorsitzende anordnet. Mitglieder, die durch Telefon- oder Videokonferenz zugeschaltet sind, gelten als anwesend.

(3) Der Aufsichtsrat ist beschlussfähig, wenn mindestens drei seiner Mitglieder an der Beschlussfassung teilnehmen. Abwesende Aufsichtsratsmitglieder können an der Beschlussfassung teilnehmen, indem sie durch anwesende Aufsichtsratsmitglieder schriftliche Stimmabgaben überreichen lassen. Der schriftlichen Stimmabgabe gleichgestellt ist die durch ein Telefax übermittelte Stimmabgabe, sofern das Original des Telefax unterzeichnet ist und hierauf im Telefax ausdrücklich hingewiesen wird. Abs. 2 bleibt unberührt.

(4) Der Aufsichtsrat fasst seine Beschlüsse mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen, soweit nicht gesetzlich zwingend etwas anderes bestimmt ist. Bei Stimmgleichheit muss unmittelbar im Anschluss an die erste Abstimmung erneut über denselben Gegenstand abge-

points on the agenda. In urgent cases, the period of notice may be shortened as appropriate and notice may be given orally, by telephone, fax or by other customary means of telecommunication.

(2) On principle, resolutions by the supervisory board shall be adopted at meetings. The chairman of the supervisory board may also cause resolutions to be adopted in writing, by telephone, in text form, in electronic or another comparable form, especially by videoconference or in a combination of all the abovementioned procedures. Members which are connected by telephone- or videoconference shall be considered as attendant.

(3) A quorum of the supervisory board shall be present if at least three of its members participate in the voting. Absent members of the supervisory board may participate in the voting by presenting their votes in writing through other members of the supervisory board present at the meeting. Equally possible shall be the submission of votes by fax, provided the original of the fax is signed and mention of this fact is explicitly made in the fax. Para. 2 shall not be affected.

(4) The resolutions of the supervisory board shall be adopted by simple majority of the votes cast unless otherwise provided by binding law. In the event of a tie, a new vote on the same subject must be taken immediately following the first if this is requested by a member of the supervisory

stimmt werden, wenn dies ein Aufsichtsratsmitglied beantragt. Ergibt auch diese Abstimmung Stimmgleichheit, so hat der Vorsitzende des Aufsichtsrats zwei Stimmen.

- (5) Über die Sitzungen des Aufsichtsrats und Beschlussverfahren gemäß Abs. 2 S. 2 ist eine Niederschrift anzufertigen, die vom Sitzungsleiter zu unterzeichnen ist.
- (6) Im Übrigen stellt der Aufsichtsrat seine Geschäftsordnung selbst fest.
- (7) Willenserklärungen des Aufsichtsrats werden namens des Aufsichtsrats von dem Vorsitzenden abgegeben.

§ 14 Vergütung

- (1) Jedes Mitglied des Aufsichtsrats erhält eine Vergütung, deren Höhe von der Hauptversammlung festgelegt wird. Gehört ein Mitglied dem Aufsichtsrat nur einen Teil des Geschäftsjahres an, bestimmt sich die Vergütung pro rata temporis.
- (2) Darüber hinaus erhalten die Mitglieder des Aufsichtsrates Ersatz ihrer Auslagen sowie des eventuell auf die Aufsichtsratsvergütung entfallenden Mehrwertsteuerbetrages, soweit sie berechtigt sind, der Gesellschaft die Umsatzsteuer gesondert in Rechnung zu stellen und dieses Recht ausüben.

board. Should this vote again result in a tie, the chairman of the supervisory board shall have two votes.

- (5) Proceedings at the meetings of the supervisory board and decision-making procedures pursuant to para. 2 sentence 2 shall be recorded in minutes to be signed by the chairman of the meeting.
- (6) To the extent not provided herein, the supervisory board shall establish its own procedural rules.
- (7) The supervisory board shall be represented by the chairman acting on behalf of the supervisory board.

Sec. 14 Remuneration

- (1) Each member of the supervisory board shall receive remuneration for his/her services, the amount of which is to be determined by the general meeting. If a person is a member of the supervisory board for a certain part of a financial year only, his/her remuneration shall be fixed pro rata temporis.
- (2) In addition, the members of the supervisory board shall be reimbursed for their expenses and the amount of VAT which may be due on their remuneration, provided that they are entitled to charge the company VAT and that they exercise this right.

§ 15

Hauptversammlung, Ort und Einberufung der Hauptversammlung

- (1) Die Hauptversammlungen der Gesellschaft finden am Sitz der Gesellschaft, an einem deutschen Börsenplatz oder in einer deutschen Großstadt mit mehr als 250.000 Einwohnern statt.
- (2) Die Hauptversammlung wird unter Beachtung der gesetzlichen Vorschriften vom Vorstand einberufen.

§ 16

Voraussetzungen für die Teilnahme und Stimmrechtsausübung

- (1) Zur Teilnahme an der Hauptversammlung und zur Ausübung ihres Stimmrechts sind nur diejenigen Aktionäre berechtigt, die sich vor der Hauptversammlung rechtzeitig angemeldet und ihren Anteilsbesitz gemäß Absatz 2 nachgewiesen haben. Die Anmeldung muss der Gesellschaft unter der in der Einberufung hierfür mitgeteilten Adresse in Textform (126 b BGB) und in deutscher oder englischer Sprache mindestens sechs Tage vor der Versammlung zugehen. Der Tag der Hauptversammlung und der Tag des Zugangs der Anmeldung sind nicht mitzurechnen.
- (2) Die Berechtigung zur Teilnahme an der Hauptversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts ist nachzuweisen; hierfür ist ein besonderer Nachweis des Anteilsbesitzes durch das depotführende Institut erforderlich und ausreichend. Der besondere Nachweis des Anteilsbesitzes ist in Textform (126 b BGB) und in deutscher

Sec. 15

General Meeting, Location and Convocation of the General Meeting

- (1) The general meetings of the company shall take place at the company's registered office, in a German city which has a stock exchange, or in a German city with more than 250,000 inhabitants.
- (2) The general meeting shall be convened by the board of managing directors in compliance with the legal requirements.

Sec. 16

Requirements for Attendance and Exercise of Voting Rights

- (1) Those shareholders who registered in good time prior to the general meeting and provided evidence that they hold shares pursuant to subsection 2 shall be entitled to attend the general meeting and to exercise their voting rights. The registration has to be submitted in text form (Sec. 126 b BGB), in either German or English via the address stated in the announcement at least six days prior to the meeting. The day of the general meeting and the day on which the registration is received shall not be counted.
- (2) Evidence shall be provided regarding the authorization to take part in the general meeting and to exercise the voting right. To this end, a special confirmation of shareholding by the custodian bank is required and sufficient. The special confirmation of shareholding shall be submitted in text form (Sec. 126 b BGB), either

oder englischer Sprache zu erstellen. Er hat sich auf den Beginn des 21. Tages vor der Versammlung zu beziehen und muss der Gesellschaft unter der in der Einberufung hierfür mitgeteilten Adresse mindestens sechs Tage vor der Versammlung zugehen. Der Tag der Hauptversammlung und der Tag des Zugangs der Anmeldung sind nicht mitzurechnen.

- (3) Der Vorstand kann den Aktionären die Möglichkeit einräumen, an der Hauptversammlung teilzunehmen, auch ohne selbst vor Ort anwesend oder vertreten zu sein, und sämtliche oder einzelne ihrer Rechte ganz oder teilweise im Wege elektronischer Kommunikation auszuüben; dabei kann er auch die Einzelheiten zum Verfahren festlegen. Eine entsprechende Ankündigung erfolgt gegebenenfalls in der Einberufung der Hauptversammlung.

§ 17

Leitung und Ablauf der Hauptversammlung

- (1) Den Vorsitz in der Hauptversammlung führt der Vorsitzende des Aufsichtsrats oder ein anderes von ihm bestimmtes Aufsichtsratsmitglied. Ist weder der Vorsitzende noch ein von ihm hierfür bestimmtes anderes Aufsichtsratsmitglied anwesend, so ist der Versammlungsleiter von den Aktionären unter Leitung des Aktionärs oder Aktionärsvertreters zu wählen, der die meisten Stimmen vertritt.
- (2) Der Vorsitzende leitet die Versammlung und regelt den Ablauf der Versammlung. Er darf sich hierzu der Unterstützung von

in German or English. This document must refer to the 21st day prior to the meeting and must be submitted to the company via the address stated in the announcement at least six days prior to the meeting. The day of the general meeting and the day on which the registration is received shall not be counted.

- (3) The board of managing directors may extend to the shareholders the possibility of participating in the general meeting without being present in person or represented and of exercising some or all of their rights entirely or in part using means of electronic communication. The board of managing directors may also define the rules applying to any such procedure adopted. A corresponding announcement, if required, will be included in the document giving notice of the general meeting.

Sec. 17

Chairing the General Meeting and Course of the General Meeting

- (1) The general meeting shall be presided over by the chairman of the supervisory board or any other member of the supervisory board appointed by him/her. In case the chairman nor an appointed member of the supervisory board are attendant, the chairman of the meeting shall be elected by the shareholders under guidance of such shareholder or representative of such shareholder representing the highest number of votes.
- (2) The chairman shall preside at the meeting and regulates the course of the meet-

Hilfspersonen bedienen, insbesondere zur Ausübung des Hausrechts. Der Versammlungsleiter kann die Reihenfolge der Verhandlungsgegenstände abweichend von der angekündigten Tagesordnung festlegen. Ferner bestimmt er die Art der Abstimmung. Der Vorsitzende ist ermächtigt, das Frage- und Rederecht der Aktionäre zeitlich angemessen zu beschränken. Er kann insbesondere bereits zu Beginn oder während der Hauptversammlung den zeitlichen Rahmen für den ganzen Verlauf der Hauptversammlung, für die Aussprache zu den einzelnen Tagesordnungspunkten sowie für den einzelnen Frage- und Redebeitrag angemessen festsetzen.

- (3) Wenn dies in der Einladung zur Hauptversammlung angekündigt ist, darf der Versammlungsleiter die Bild und/oder Tonübertragung der Hauptversammlung in einer von ihm näher zu bestimmenden Weise zulassen, soweit dies gesetzlich zulässig ist.
- (4) Mitglieder des Aufsichtsrats, die ihren Wohnsitz außerhalb der Bundesrepublik Deutschland haben, dürfen an der Hauptversammlung per Videoübertragung teilnehmen.

§ 18

Stimmrecht, Beschlussfassung

- (1) In der Hauptversammlung gewährt jede Stückaktie eine Stimme.
- (2) Das Stimmrecht kann durch Bevollmächtigte ausgeübt werden. Der Bevollmächtigte kann auch ein durch die Gesellschaft

ing. To this end, the chairman may be supported by auxiliary persons, in particular, to exercise domestic authority. The chairman of the meeting may set the order of items in deviation from the agenda announced. He may also determine the manner of voting. The chairman shall be authorized to impose reasonable time restrictions on the right of the shareholder to put questions and to make statements. In particular, he may establish reasonable time limit at the outset or during the general meeting for the entire span of the general meeting, for discussion of the individual points on the agenda and for individual questions or statements.

- (3) If previously announced in the document giving notice of the general meeting, the chairman of the meeting may permit video and/or audio broadcasting of the general meeting in a manner specified by him/her to the extent permitted by law.
- (4) Members of the supervisory board resident outside the Federal Republic of Germany may take part in the general meeting by means of video broadcasting.

Sec. 18

Voting Right, Resolutions

- (1) Each no-par-value share shall entitle the bearer to one vote at the general meeting.
- (2) The voting right may be executed by representatives. In areas not covered by sec.

benannter Stimmrechtsvertreter sein. Außerhalb des Anwendungsbereiches des § 135 AktG erfolgen die Erteilung der Vollmacht, ihr Widerruf und der Nachweis der Bevollmächtigung gegenüber der Gesellschaft in Textform (126 b BGB) oder auf einem von der Gesellschaft in der Einberufung der Hauptversammlung näher zu bestimmenden elektronischen Weg. Bevollmächtigt der Aktionär mehr als eine Person, so kann die Gesellschaft eine oder mehrere von diesen zurückweisen.

(3) Der Vorstand darf den Aktionären die Möglichkeit einräumen, ihre Stimmen, ohne an der Hauptversammlung teilzunehmen, schriftlich oder im Wege elektronischer Kommunikation abzugeben (Briefwahl); dabei kann er auch die Einzelheiten zum Verfahren festlegen. Eine entsprechende Ankündigung erfolgt in der Einberufung der Hauptversammlung.

(4) Die Hauptversammlung fasst ihre Beschlüsse mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen, soweit nicht das Gesetz oder die Satzung zwingend eine größere Mehrheit erfordert. In den Fällen, in denen das Gesetz — in nicht zwingender Form. — eine Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals vorschreibt, genügt die einfache Mehrheit des vertretenen Kapitals.

§ 19 Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr. Das

135 AktG, the power of attorney is granted and revoked and its granting is verified vis-à-vis the company in text form as defined in sec. 126 b BGB or by using an electronic method to be specified by the company in the document giving notice of the general meeting. If the shareholder grants a power of attorney to more than one person, the company may reject one or more of these people.

(3) The board of managing directors may make extend to the shareholders the possibility of casting their votes in writing or using means of electronic communication without participating in the general meeting either in person or through a representative (mail ballot). The board of managing directors may also define the rules applying to such procedure adopted. A statement announcing the availability of this option will be included in the document giving notice of the general meeting.

(4) The general meeting shall adopt its resolutions by a simple majority of votes cast, unless binding law or the articles of association require a larger majority. In cases in which the law in non-mandatory form requires the vote by a majority of the capital represented, a simple majority of the capital represented shall be sufficient.

Sec. 19 Business Year

The business year is the calendar year. The

erste Geschäftsjahr ist ein Rumpfgeschäftsjahr. first business year is a short business year.

§ 20
Jahresabschluss

Der Vorstand hat alljährlich innerhalb der gesetzlichen Frist den gesetzlich erforderlichen Jahresabschluss, den Konzernabschluss und die Lageberichte für das vergangene Geschäftsjahr aufzustellen.

Sec. 20
Annual Accounts

The board of managing directors shall annually within the period prescribed by law prepare the annual accounts, the consolidated accounts and the management reports for the previous business year.

§ 21
Sonstiges

Diese Satzung enthält eine deutsche eine englische Fassung. Die englische Fassung ist lediglich eine Übersetzung; im Zweifelsfall ist die deutsche Fassung maßgeblich.

Sec. 21
Miscellaneous

These articles of association contain a German and an English version. The English version is merely a translation; in the event of doubt the German version shall be authoritative.

§ 22
Erbringung des Grundkapitals

Das Grundkapital in Höhe von EUR 50.000,00 wird in bar erbracht.

Sec. 22
Cash Contribution

The share capital in the amount of EUR 50,000.00 shall be paid in through cash contribution.

§ 23
Gründungsaufwand

Die Kosten der Gründung trägt die Gründerin

Sec. 23
Formation expenses

The expenses of formation shall be borne by the founder.