

**Satzung  
der**

**Non-Binding-Translation of the  
Articles  
of**

**ZhongDe Waste Technology AG**

**A. Allgemeine Bestimmungen**

**A. General provisions**

**§ 1  
Firma, Sitz**

**§ 1  
Name and seat of the Company**

(1) Die Gesellschaft führt die Firma

(1) The name of the Company is

**ZhongDe Waste Technology AG.**

**ZhongDe Waste Technology AG.**

(2) Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Hamburg.

(2) The registered legal domicile office of the Company is Hamburg.

**§ 2**

**Gegenstand des Unternehmens**

- (1) Gegenstand des Unternehmens ist das Halten und die Verwaltung von direkten und indirekten Beteiligungen an Unternehmen und Beteiligungen aus dem Bereich der Abfallentsorgung, insbesondere der Müllverbrennung, und des Abfallmanagements einschließlich damit zusammenhängender Geschäfte sowie die Erbringung von Dienstleistungen für Beteiligungsunternehmen.
- (2) Die Gesellschaft ist zu allen Maßnahmen und Geschäften berechtigt, die zur Erreichung und Verwirklichung des Gegenstandes gemäß Absatz (1) notwendig und nützlich erscheinen. Sie kann hierzu insbesondere Niederlassungen im In- und Ausland errichten sowie Unternehmen gleicher oder verwandter Art gründen, erwerben oder sich an ihnen beteiligen, Teile ihres Geschäftsbetriebs auf Beteiligungsunternehmen einschließlich Gemeinschaftsunternehmen mit Dritten ausgliedern, Beteiligungen an Unternehmen veräußern, Unternehmensverträge abschließen oder sich auf die Verwaltung von Beteiligungen beschränken.

**§ 2**

**Object of the Company**

- (1) The object of the Company is the holding and administration and the disposal of direct and indirect participations of undertakings and participations in the area of waste disposal, particularly waste incineration and waste management including all transactions being related thereto, and the providing of services for affiliated entities.
- (2) The Company is entitled to carry out all measures and business transactions which it deems necessary and useful for the implementation of the object of the Company as described in (1). In particular it may for this purpose establish branches in the country where it has its seat and abroad; it may found or acquire companies of the same or similar type, or acquire an interest in such companies; it may demerge parts of its business to subsidiaries and associated companies, including joint ventures with third parties, sell interests in other companies, conclude enterprise agreements, or limit itself to the management of shareholdings.

**§ 3**  
**Bekanntmachungen**

- (1) Die Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen im elektronischen Bundesanzeiger.
- (2) Informationen an die Aktionäre der Gesellschaft und sonstige Inhaber von Wertpapieren, die von der Gesellschaft ausgegeben wurden und zum Handel an einem organisierten Markt im Sinne von § 2 Abs. 5 WpHG zugelassen sind, können auch mittels Datenfernübertragung übermittelt werden.

**B. Grundkapital und Aktien**

**§ 4**  
**Grundkapital**

- (1) Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt EUR **13.000.000,00** (in Worten: Euro dreizehn Millionen).
- (2) Das Grundkapital ist eingeteilt in **13.000.000** (in Worten dreizehn Millionen) auf den Inhaber lautende Aktien ohne Nennbetrag (Stückaktien).

**§ 3**  
**Announcements**

- (1) All Company announcements are to be published in the electronic version of the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*).
- (2) Any information to shareholders and other bearers of securities issued by the Company and admitted to a regulated market as defined in sect. 2 para. 5 Securities Trade Act (WpHG) may be transferred by means of long-distance data transmission.

**B. Share capital and shares**

**§ 4**  
**Share capital**

- (1) The share capital of the Company is EUR **13,000,000.00** (in words: thirteen million Euros).
- (2) The share capital is divided into **13,000,000** (in words thirteen million) bearer shares no par value.

(3) Das Grundkapital in Höhe von EUR 10.000.000,00 wird nicht in bar erbracht, sondern im Wege der Sacheinlage durch Einbringung von sämtlichen Gesellschaftsanteilen an der CHUNG HUA Environmental Protection Assets (Holdings) Group Ltd. mit Sitz in Hong Kong im Nennbetrag von insgesamt **4.200,00 HKD (Hongkong-Dollar)** in die Gesellschaft wie folgt:

(a) Der Gründer, Herr Zefeng CHEN, wohnhaft in Fuzhou, Fujian, Volksrepublik China wird insgesamt **28.573.440** ordentliche Gesellschaftsanteile an der CHUNG HUA Environmental Protection Assets (Holdings) Group Ltd. mit Sitz in Hong Kong, eingetragen im Gesellschaftsregister von Hong Kong unter Nr. 884757, im Nennbetrag von jeweils **0,0001 HKD** gegen Ausgabe von **6.803.200** Stückaktien der Gesellschaft als Sacheinlage im Wege der Abtretung einbringen. Soweit der Wert der eingebrachten Gesellschaftsanteile den geringsten Ausgabebetrag übersteigt, wird der Differenzbetrag in die Rücklagen der Gesellschaft eingestellt.

(b) Der Gründer Synergy Investment Group Ltd., Tortola, Britische Jungferinseln, wird insgesamt **1.680.000** ordentliche Gesellschaftsanteile an der CHUNG HUA Environmental Protection Assets (Holdings) Group Ltd. mit Sitz in Hong Kong,

(3) The share capital in the amount of EUR 10,000,000.00 will not be paid in through cash contribution but contribution of kind by means of assingment of all shares in CHUNG HUA Environmental Protection Assets (Holdings) Group Ltd. with legal domicile in Hong Kong in the nominal value of **4,200.00 HKD (Hongkong-Dollars)** as follows:

(a) The Founder, Mr Zefeng CHEN, domiciled at Fuzhou, Fujian, Peoples' Republik of China, shall assign and transfer totally **28,573,440** shares in the nominal amount of **0.0001 HKD** each, in CHUNG HUA Environmental Protection Assets (Holdings) Group Ltd. having its legal domicile in Hong Kong, registered with the Registrar of Companies Hong Kong under No. 884757, as contribution in kind against the issuance of **6,803,200** shares no par value of the Company. To the extent that the value of the shares transferred exceeds the proportional value of the Company's shares, the difference amount shall be put into the Company's reserves.

(b) The Founder, Synergy Investment Ltd., Tortola, British Virgin Islands, shall assign and transfer totally **1,680,000** ordinary shares in the nominal amount of **0.0001 HKD** each, in CHUNG HUA Environmental Protection Assets (Holdings)

eingetragen im Gesellschaftsregister von Hong Kong unter Nr. 884757, im Nennbetrag von jeweils **0,0001 HKD** gegen Ausgabe von **400.000** Stückaktien der Gesellschaft als Sacheinlage im Wege der Abtretung einbringen. Soweit der Wert der eingebrachten Gesellschaftsanteile den geringsten Ausgabebetrag übersteigt, wird der Differenzbetrag in die Rücklagen der Gesellschaft eingestellt.

(c) Der Gründer Delotte Group Ltd., Tortola, Britische Jungferinseln, wird insgesamt **1.260.000** ordentliche Gesellschaftsanteile an der CHUNG HUA Environmental Protection Assets (Holdings) Group Ltd. mit Sitz in Hong Kong, eingetragen im Gesellschaftsregister von Hong Kong unter Nr. 884757, im Nennbetrag von jeweils **0,0001 HKD** gegen Ausgabe von **300.000** Stückaktien der Gesellschaft als Sacheinlage im Wege der Abtretung einbringen. Soweit der Wert der eingebrachten Gesellschaftsanteile den geringsten Ausgabebetrag übersteigt, wird der Differenzbetrag in die Rücklagen der Gesellschaft eingestellt.

(d) Der Gründer Dragonup Enterprises Ltd., Tortola, Britische Jungferinseln, wird insgesamt **1.890.000** ordentliche Gesellschaftsanteile an der CHUNG HUA Environmental Protection Assets (Holdings) Group Ltd. mit Sitz in Hong Kong, eingetragen im Gesellschaftsregister von Hong Kong unter Nr. 884757, im Nennbetrag von jeweils **0,0001 HKD** gegen Aus-

Group Ltd. having its legal domicile in Hong Kong, registered with the Registrar of Companies Hong Kong under No. 884757, as contribution in kind against the issuance of **400,000** shares no par value of the Company. To the extent that the value of the shares transferred exceeds the proportional value of the Company's shares, the difference amount shall be put into the Company's reserves.

(c) The Founder, Delotte Group Ltd., Tortola, British Virgin Islands, shall assign and transferr totally **1,260,000** ordinary shares in the nominal amount of **0.0001 HKD** each, in CHUNG HUA Environmental Protection Assets (Holdings) Group Ltd. having its legal domicile in Hong Kong, registered with the Registrar of Companies Hong Kong under No. 884757, as contribution in kind against the issuance of **300,000** shares no par value of the Company. To the extent that the value of the shares transferred exceeds the proportional value of the Company's shares, the difference amount shall be put into the Company's reserves.

(d) The Founder, Dragonup Enterprises Ltd., Tortola, British Virgin Islands, shall assign and transfer totally **1,890,000** ordinary shares in the nominal amount of **0.0001 HKD** each, in CHUNG HUA Environmental Protection Assets (Holdings) Group Ltd. having its legal domicile in Hong Kong, registered with the Registrar of Companies Hong Kong under No.

gabe von **450.000** Stückaktien der Gesellschaft als Sacheinlage im Wege der Abtretung eingebracht. Soweit der Wert der eingebrachten Gesellschaftsanteile den geringsten Ausgabebetrag übersteigt, wird der Differenzbetrag in die Rücklagen der Gesellschaft eingestellt.

- (e) Der Gründer Linch Investments Ltd., Tortola, Britische Jungferinseln, wird insgesamt **2.086.560** Gesellschaftsanteile an der CHUNG HUA Environmental Protection Assets (Holdings) Group Ltd. mit Sitz in Hong Kong, eingetragen im Gesellschaftsregister von Hong Kong unter Nr. 884757, im Nennbetrag von jeweils **0,0001 HKD** gegen Ausgabe von **496.800** Stückaktien der Gesellschaft als Sacheinlage im Wege der Abtretung einbringen. Soweit der Wert der eingebrachten Gesellschaftsanteile den geringsten Ausgabebetrag übersteigt, wird der Differenzbetrag in die Rücklagen der Gesellschaft eingestellt.
- (f) Der Gründer 9998 Holding Ltd., Apia, Samoa, wird insgesamt **4.200.000** Vorzugsgesellschaftsanteile der Serie A und **2.310.000** Vorzugsgesellschaftsanteile der Serie B an der CHUNG HUA Environmental Protection Assets (Holdings) Group Ltd. mit Sitz in Hong Kong, eingetragen im Gesellschaftsregister von Hong Kong unter Nr. 884757, im Nennbetrag von jeweils **0,0001 HKD** gegen Ausgabe von **1.550.000** Stückaktien der Gesellschaft als Sacheinlage im Wege der

884757, as contribution in kind against the issuance of **450,000** shares no par value of the Company. To the extent that the value of the shares transferred exceeds the proportional value of the Company's shares, the difference amount shall be put into the Company's reserves.

- (e) The Founder, Linch Investments Ltd., Tortola, British Virgin Islands, shall assign and transfer totally **2,086,560** ordinary shares in the nominal amount of 0.0001 HKD each, in CHUNG HUA Environmental Protection Assets (Holdings) Group Ltd. having its legal domicile in Hong Kong, registered with the Registrar of Companies Hong Kong under No. 884757, as contribution in kind against the issuance of **496,800** shares no par value of the Company. To the extent that the value of the shares transferred exceeds the proportional value of the Company's shares, the difference amount shall be put into the Company's reserves.
- (f) The Founder, 9998 Holding Ltd., Tortola, Apia, Samoa, shall assign and transfer totally **4,200,000** series A preference shares and **2,310,000** series B preference shares in the nominal amount of **0.0001 HKD** each in CHUNG HUA Environmental Protection Assets (Holdings) Group Ltd. having its legal domicile in Hong Kong, registered with the Registrar of Companies Hong Kong under No. 884757, as contribution in kind against the issuance of **1,550,000** shares no par value of

Abtretung einbringen. Soweit der Wert der eingebrachten Gesellschaftsanteile den geringsten Ausgabebetrag übersteigt, wird der Differenzbetrag in die Rücklagen der Gesellschaft eingestellt.

(4) Der Vorstand ist ermächtigt, in der Zeit bis zum 4. Mai 2012 das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrfach um bis zu insgesamt EUR 5.000.000,00 durch Ausgabe von bis zu 5.000.000 neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien gegen Bar- oder Sacheinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2007). Ausgegeben werden dürfen jeweils Stammaktien und/oder stimmrechtslose Vorzugsaktien. Der Vorstand ist ferner ermächtigt, jeweils mit Zustimmung des Aufsichtsrats über den Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre zu entscheiden. Ein Bezugsrechtsausschluss ist jedoch nur in folgenden Fällen zulässig:

- wenn die Aktien ausgegeben werden, um Unternehmen, Beteiligungen an Unternehmen oder Unternehmensteile zu erwerben;
- für Spitzenbeträge;
- zur Einführung von Aktien der Gesellschaft oder von Zertifikaten, die Aktien der Gesellschaft vertreten, an in- oder ausländ-

the Company. To the extent that the value of the shares transferred exceeds the proportional value of the Company's shares, the difference amount shall be put into the Company's reserves.

(4) The management board is authorised to increase the share capital of the Company with the consent of the supervisory board until 4 May 2012 once or several times by up to EUR 5,000,000.00 by issue of up to 5,000,000 new bearer shares no par value in consideration of contributions in cash or in kind (Authorised Capital 2007). In each case ordinary shares and/or preference shares may be issued. The management board is further authorised, in each case with the consent of the supervisory board, to provide that the pre-emption-right of the shareholders is excluded. An exclusion of the pre-emption-right, however, is only admitted in the following cases:

- if the new shares are issued to acquire enterprises, shares in enterprises or parts of an enterprise;
- for fractional amounts;
- to list shares of the Company or certificates representing shares in the Company on domestic or foreign stock ex-

dischen Börsen, an denen die Aktien der Gesellschaft oder Zertifikate, die Aktien der Gesellschaft vertreten, bis dahin nicht zum Handel zugelassen sind;

- zur Gewährung von Aktien an Arbeitnehmer und Mitglieder der Geschäftsführung der Gesellschaft oder eines verbundenen Unternehmens im Rahmen von Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen;
- wenn die Aktien gegen Bareinlagen zu einem Ausgabebetrag ausgegeben werden, der den Börsenpreis nicht wesentlich unterschreitet und der Bezugsrechtsausschluss nur neue Aktien erfasst, deren Anteil am Grundkapital 10 % des Grundkapitals nicht übersteigt; für die Frage des Ausnutzens der 10 %-Grenze ist der Ausschluss des Bezugsrechts aufgrund anderer Ermächtigungen nach § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG mit zu berücksichtigen;
- soweit es erforderlich ist, um den Inhabern von Wandelschuldverschreibungen oder Wandelgenussrechten oder Optionsrechten ein Bezugsrecht in dem Umfang einzuräumen, wie es ihnen nach Ausübung des Wandlungsrechts bzw. Optionsrechts als Aktionär zustehen würde.

Eine Kapitalerhöhung unter Bezugsrechtsausschluss zur

changes, where shares in the Company or certificates, representing such shares in the Company are not yet listed;

- for granting shares to employees and members of the management of the Company or of a connected enterprise in connection with employees' participation programs;
- if the shares are issued in consideration of contributions in cash at an issue price which is not substantially below the stock exchange price and the exclusion of the pre-emption rights is only applied to new shares that represent not more than 10 % of the share capital; for the calculation of the 10 % limitation any other exclusion of the pre-emption-rights according to sect. 186 para. 3 sentence 4 Stock Cooperation Act (AktG) has to be taken into account;
- as far as necessary to grant holders of convertible bonds or participation rights granting conversion rights or option rights the pre-emption-right as far as such rights are to be attributed to them as far as they would be entitled to such rights as shareholders in consequence of the realisation of their respective conversion or option rights.

A capital increase where the pre-emption rights are excluded



Durchführung von Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen darf den zehnten Teil des Grundkapitals, das zur Zeit der Ausnutzung dieser Ermächtigung vorhanden ist, nicht übersteigen.

Über den weiteren Inhalt der Aktienrechte und die Bedingungen der Aktienaussgabe entscheidet der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats.

#### **§ 5 Aktien**

- (1) Die Aktien lauten auf den Inhaber und sind Stückaktien.
- (2) Trifft im Falle einer Kapitalerhöhung der Erhebungsbeschluss keine Bestimmung darüber, ob die neuen Aktien auf den Inhaber oder auf Namen lauten sollen, so lauten sie auf den Inhaber.
- (3) Bei einer Erhöhung des Grundkapitals kann die Gewinnbeteiligung neuer Aktien abweichend von § 60 Abs. 2 AktG bestimmt werden.

may not exceed 10 % of the share capital existing at the time when this authorisation is made use of, if such capital increase serves for the realisation of an employees' participation program.

The management board shall decide with the consent of the supervisory board on the rights to, and the conditions of issue of the shares.

#### **§ 5 Shares**

- (1) The shares shall be bearer shares no par value.
- (2) If a resolution concerning a capital increase does not specify whether the new shares are to be in bearer or registered form, they shall be in bearer form.
- (3) 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 sect. 60 para. 2 of the German Stock Corporation Act (Aktiengesetz).

**§ 6**

**Form der Aktienurkunden, Ausschluss der Verbriefung**

- (1) Die Form und der Inhalt der Aktienurkunden sowie der Gewinnanteils- und Erneuerungsscheine setzt der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats fest. Das gleiche gilt für andere von der Gesellschaft ausgegebene Wertpapiere. Die Aktienurkunden sind von den Mitgliedern des Vorstands in vertretungsberechtigter Zahl und vom Vorsitzenden des Aufsichtsrats zu unterzeichnen.
- (2) Ein Anspruch der Aktionäre auf Verbriefung ihrer Anteile sowie etwaiger Gewinnanteil- und Erneuerungsscheine ist ausgeschlossen, soweit seine Gewährung nicht nach den Regeln erforderlich ist, die an einer Börse gelten, an der die Aktien zugelassen sind.

**§ 6**

**Form of share certificates, no issue of share certificates**

- (1) The form and content of the share certificates as well as of the dividend and renewal coupons shall be determined by the Management Board 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 Management Board as necessary to represent the Company and by the Chairman of the Supervisory Board.
- (2) Shareholders are not entitled to demand the issue of certificates for their shares or for dividend and renewal coupons, unless the issue of such certificates is required by the rules of a stock exchange where the shares are traded

## C. Verfassung und Verwaltung der Gesellschaft

### § 7 Organe

Organe der Gesellschaft sind:

- der Vorstand,
- der Aufsichtsrat und
- die Hauptversammlung.

#### I. Der Vorstand

### § 8 Zusammensetzung des Vorstands

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

### § 9

## C. Structure and management of the Company

### § 7 Corporate bodies

The corporate bodies of the Company are:

- the Management Board
- the Supervisory Board
- the General Meeting.

#### I. The Management Board

### § 8 Composition of the Management Board

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

### § 9

### **Geschäftsordnung und Beschlussfassung des Vorstands**

- (1) Bei Abstimmungen im Vorstand entscheidet die einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen, sofern in der Geschäftsordnung für den Vorstand nichts Abweichendes geregelt ist. Bei Stimmgleichheit gibt die Stimme des Vorsitzenden den Ausschlag. Ihm obliegt auch die Leitung der Vorstandssitzungen.
- (2) Der Vorstand kann sich, sofern der Aufsichtsrat nicht seinerseits von seinem entsprechenden Recht Gebrauch gemacht hat, selbst einstimmig eine Geschäftsordnung geben, die der Zustimmung des Aufsichtsrats bedarf.

#### **§ 10**

##### **Vertretung der Gesellschaft**

- (1) Wenn der Vorstand der Gesellschaft nur aus einer Person besteht, wird die Gesellschaft durch den Alleinvorstand vertreten. Wenn der Vorstand der Gesellschaft aus zwei oder mehr Vorstandsmitgliedern besteht, wird die Gesellschaft durch zwei Mitglieder des Vorstands gemeinschaftlich oder durch ein Mitglied des Vorstands in Gemeinschaft mit einem

### **Rules of procedure and decision-making of the Management Board**

- (1) Unless otherwise stipulated in the rules of procedure for the Management Board, resolutions of the Management Board require a simple majority of the votes cast. In the event of a tie, the Chairman shall have the casting vote. He is also responsible for conducting the meetings of the Management Board.
- (2) The Management Board may by unanimous resolution adopt rules of procedure for unless as far as the Supervisory Board does not exercise its right to issue such rules of procedure. The rules of procedure adopted by the Management Board shall be approved by the Supervisory Board.

#### **§ 10**

##### **Representation of the Company**

- (1) If the Management Board of the Company consists only of one person, the Company shall be represented by this person solely. If the Management Board of the Company consists of two or more persons, the Company shall be represented by two members of the Management Board jointly or by one member of the Management Board jointly with a *Pro-*

Prokuristen vertreten.

- (2) Der Aufsichtsrat kann einzelnen, mehreren oder sämtlichen Mitgliedern des Vorstands Einzelvertretungsbefugnis erteilen und einzelne, mehrere oder sämtliche Mitglieder des Vorstands von dem Verbot der Mehrvertretung (§ 181 2. Alternative BGB) befreien, wobei § 112 AktG unberührt bleibt.

#### § 11

##### Geschäftsführung

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

*kurist* (generally authorised executive).

- (2) The Supervisory Board may grant to certain, some or all members of the Management Board the right to solely represent the Company and may exempt certain, some or all members of the Management Board from the prohibition of multiple representation (sect. 181 2<sup>nd</sup> alternative of the German Civil Code (*BGB*)), with sect. 112 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) remaining unaffected.

#### § 11

##### Management

- (1) The Management Board shall manage the Company and its business in accordance with the law, these Articles and the adopted rules of procedure. It is internally obliged to observe the limitations stipulated by the Articles or the Supervisory Board regarding the scope of its management powers or which follow from a resolution of the General Meeting pursuant to sect. 119 para. 2 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).
- (2) Those measures of the Management Board which require the consent of the Supervisory Board are defined by the Supervisory Board in the rules of procedure for the Management

## II. Der Aufsichtsrat

### § 12

#### Zusammensetzung des Aufsichtsrats

- (1) Der Aufsichtsrat besteht aus drei Mitgliedern.
- (2) Sofern sich nicht aus zwingenden gesetzlichen Vorschriften oder aus dem Beschluss der Hauptversammlung etwas Anderes ergibt, erfolgt die Wahl der Aufsichtsratsmitglieder für die Zeit bis zur Beendigung der Hauptversammlung, die über die Entlastung des Aufsichtsrats für das vierte Geschäftsjahr nach dem Beginn der Amtszeit beschließt. Das Geschäftsjahr, in dem die Amtszeit beginnt, wird nicht mitgerechnet. Wenn ein Aufsichtsratsmitglied vor Ablauf seiner Amtszeit ausscheidet, erfolgt die Wahl eines Nachfolgers für den Rest der Amtszeit des ausgeschiedenen Aufsichtsratsmitglieds, sofern die Hauptversammlung keine längere oder kürzere Amtszeit beschließt.
- (3) Mit der Wahl eines Aufsichtsratsmitglieds kann gleichzeitig ein Ersatzmitglied gewählt werden, welches Mitglied des Aufsichtsrats wird, wenn das Aufsichtsratsmitglied vor Ablauf seiner Amtszeit ausscheidet. Das Amt des in den Aufsichtsrat

Board or by means of resolution.

## II. The Supervisory Board

### § 12

#### Composition of the Supervisory Board

- (1) The Supervisory Board shall consist of three members.
- (2) Unless otherwise provided by statutory law or by resolution of the General Meeting, the members of the Supervisory Board shall be elected for a period until the expiration of the end of the General Meeting granting ratification to the Supervisory Board in the fourth financial year following the commencement of the term of office. The financial year in which such term of office commences shall not be taken into account. If a member of the Supervisory Board leaves his office prior to the expiration of his term of office, the successor shall be elected for the rest of the term of office of the departed member, unless the General Meeting decides on a longer or shorter term of office.
- (3) Whenever a member of the Supervisory Board is elected, a substitute member may also be elected. The substitute member shall become a member of the Supervisory Board if the originally elected member departs before the end of his term

nachgerückten Ersatzmitglieds erlischt, wenn ein Nachfolger für das ausgeschiedene Aufsichtsratsmitglied gewählt wird, spätestens jedoch mit Ablauf der Amtszeit des ausgeschiedenen Aufsichtsratsmitglieds.

- (4) Jedes Aufsichtsratsmitglied kann sein Amt ohne wichtigen Grund durch eine an den Vorsitzenden des Aufsichtsrats und den Vorstand zu richtende schriftliche Erklärung mit einer Frist von mindestens einem Monat niederlegen; auf die Einhaltung der Frist kann einvernehmlich verzichtet werden. Mit Zustimmung des Vorsitzenden des Aufsichtsrats kann von der Einhaltung dieser Frist abgesehen werden. Bei Vorliegen eines wichtigen Grundes ist die Niederlegung jederzeit möglich.

### § 13

#### Vorsitz im Aufsichtsrat

- (1) Der Aufsichtsrat wählt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und einen stellvertretenden Vorsitzenden.
- (2) Die Wahl erfolgt in der ersten Sitzung des Aufsichtsrats, nachdem die von der Hauptversammlung zu wählenden Aufsichtsratsmitglieder bestellt worden sind.

of office. The term of office of the substitute member shall expire upon the election of a successor for the departing member, but no later than the expiry of the term of office of the departed member of the Supervisory Board.

- (4) Any member of the Supervisory Board may resign from office without compelling reason as long as he notifies the Chairman of the Supervisory Board and the Management Board accordingly at least one month beforehand; the observation of that notice period can be waived unanimously. Subject to the consent of the Chairman of the Supervisory Board, this period of notice may be dispensed with. Upon the existence of a compelling reason resignation is possible at any time.

### § 13

#### Chair of the Supervisory Board

- (1) The Supervisory Board shall elect from among its members a Chairman and a Deputy Chairman.
- (2) The Chairman and Deputy Chairman shall be elected during the first meeting of the Supervisory Board following the appointment of the Supervisory Board members elected by the General Meeting

- (3) Ergibt sich bei der Wahl des Vorsitzenden oder seines Stellvertreters in der ersten Abstimmung keine einfache Stimmenmehrheit, so findet eine engere Wahl zwischen denjenigen beiden Bewerbern, welche die meisten Stimmen auf sich vereinigen, statt. Ergibt sich beim zweiten Wahlgang (engere Wahl) Stimmengleichheit, so zählt die Stimme des an Lebensjahren ältesten Mitglieds des Aufsichtsrats zweifach.
- (4) 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 Stellvertreter vor Ablauf der Amtszeit aus seinem Amt aus, so hat der Aufsichtsrat unverzüglich eine Neuwahl für die restliche Amtszeit des Ausgeschiedenen vorzunehmen.

#### § 14

##### **Geschäftsordnung des Aufsichtsrats**

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

- (3) If there is no simple majority in the first ballot for the Chairman or his deputy Chairman, a run-off will be held between the two applicants who have received the most votes. In the event of a tie in the second ballot, the vote of the oldest member of the Supervisory Board shall count twice.
- (4) The departure 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 departs from office before his term of office has expired, the Supervisory Board shall immediately elect a new Chairman or Deputy Chairman for the remaining term of office.

#### § 14

##### **Rules of procedure**

Within the scope of the law and these Articles, the Supervisory Board may adopt procedural regulations governing its activities.



## § 15

### Einberufung des Aufsichtsrats

- (1) Die Einberufung des Aufsichtsrats erfolgt durch den Vorsitzenden oder im Falle seiner Verhinderung durch seinen Stellvertreter. Die Einberufung kann schriftlich, fernschriftlich, fernkopiert, fernmündlich, telegraphisch oder per e-mail erfolgen. Die Einberufung hat mit einer Frist von vierzehn Tagen zu erfolgen. Bei der Berechnung der Frist wird der Tag der Absendung der Einladung und der Tag der Sitzung nicht mitgerechnet. In dringenden Fällen kann der Vorsitzende die Frist abkürzen. Der Vorsitzende kann eine einberufene Sitzung aufheben oder verlegen.
- (2) Mit der Einberufung sind die Gegenstände der Tagesordnung mitzuteilen. Beschlussanträge sind so rechtzeitig und in einer Form zu übersenden, dass eine schriftliche Stimmabgabe möglich ist.
- (3) Nach Ablauf der Einberufungsfrist vorgenommene Ergänzungen oder Änderungen der Tagesordnung sind zulässig, wenn kein Mitglied des Aufsichtsrats widerspricht.

## § 15

### Convocation of the Supervisory Board

- (1) The meetings of the Supervisory Board shall be convened by the Chairman, or should the Chairman be incapacitated, by his Deputy. The meeting may be convened in writing, by telex, fax or telegraph, by telephone or e-mail. At least 14 days' notice shall be given of the meeting. When calculating this period of notice, the day on which notice was given and the day of the meeting itself shall not be taken into account. In urgent cases, the Chairman may call a meeting at shorter notice. The Chairman may cancel or postpone a meeting which has already been convened.
- (2) The notice of the Supervisory Board shall contain the items on the agenda. Proposed resolutions of the Supervisory Board must be filed in sufficient time and in such a form that a written ballot is possible.
- (3) Amendments and changes to the agenda made after the latest date when notice of the meeting may be given are only permissible if no member of the Supervisory Board objects to the amendment or change.

**§ 16**

**Beschlussfassung des Aufsichtsrats**

- (1) Beschlüsse des Aufsichtsrats werden in der Regel in Sitzungen gefasst. Der Vorsitzende bestimmt die Reihenfolge, in der Tagesordnungspunkte verhandelt werden, sowie die Art der Abstimmung. Zu Gegenständen der Tagesordnung, die nicht mit der Einberufung mitgeteilt worden sind, können Beschlüsse nur dann gefasst werden, wenn kein Mitglied widerspricht. Abwesenden Mitgliedern ist in einem solchen Fall Gelegenheit zu geben, der Beschlussfassung innerhalb einer vom Vorsitzenden bestimmten, angemessenen Frist nachträglich zu widersprechen; der Beschluss wird erst wirksam, wenn kein abwesendes Mitglied innerhalb der Frist widersprochen hat.
- (2) Außerhalb von Sitzungen sind schriftliche, telegraphische, fernschriftliche, fernkopierte oder fernmündliche Beschlussfassungen oder Beschlussfassungen per E-Mail zulässig, wenn dies vom Vorsitzenden im Einzelfall bestimmt wird. Fernmündliche Stimmabgaben sind durch das abstimmende Aufsichtsratsmitglied schriftlich, fernschriftlich, fernkopiert oder telegraphisch zu bestätigen. Außerhalb von Sitzungen gefasste Beschlüsse werden vom Vorsitzenden schriftlich festgestellt und allen Mitgliedern zugeleitet. Auch eine ge-

**§ 16**

**Decision-making of the Supervisory Board**

- (1) As a rule, resolutions of the Supervisory Board are passed during its meetings. The Chairman determines the order of proceedings and the type of ballot. Resolutions regarding items on the agenda which were not communicated together with the notice of the meeting may only be passed if none of the members objects. Absent members shall have the chance to oppose the resolution within a appropriate period of time to be determined by the Chairman and the resolution shall only become effective if none of the absent members has opposed it within the stated period.
- (2) Resolutions outside meetings may be passed by casting votes either in writing, by telegraph, telex, fax, telephone or e-mail, assuming this is stipulated by the Chairman in each case. Votes cast by telephone shall be confirmed in writing, by telex, fax or telegraph by the voter concerned. Resolutions passed outside meetings shall be taken down in writing by the Chairman and communicated to all members of the Supervisory Board. Resolutions may also be taken by a combination of different procedures.

mischte Beschlussfassung ist zulässig.

- (3) Der Aufsichtsrat ist beschlussfähig, wenn die Hälfte seiner Mitglieder, mindestens jedoch drei Mitglieder an der Beschlussfassung teilnehmen. Ein Mitglied nimmt auch dann an der Beschlussfassung teil, wenn es sich in der Abstimmung der Stimme enthält. Abwesende Aufsichtsratsmitglieder können an Abstimmungen des Aufsichtsrates dadurch teilnehmen, dass sie durch andere Aufsichtsratsmitglieder schriftliche Stimmabgaben überreichen lassen.
- (4) Beschlüsse des Aufsichtsrats bedürfen der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen, soweit nicht gesetzlich eine andere Mehrheit vorgeschrieben ist.

#### § 17

##### **Niederschrift über Sitzungen und Beschlüsse des Aufsichtsrats**

- (1) Über Sitzungen des Aufsichtsrats ist eine Niederschrift anzufertigen, die der Vorsitzende zu unterzeichnen hat. In der Niederschrift sind der Ort und Tag der Sitzung, die Teilnehmer, die Gegenstände der Tagesordnung, der wesentliche Inhalt der Verhandlungen und die Beschlüsse des Aufsichtsrats anzugeben. Jedem Mitglied des Aufsichtsrats ist eine vom Vorsitzenden oder im Falle seiner Verhinderung von seinem

- (3) The Supervisory Board is quorate, when half its members, (but no less than three) take part in the decision-making. A member is also considered to take part in the decision-making if he or she abstain. Absent Supervisory Board members may participate in the voting of the Supervisory Board by having other Supervisory Board members submit their written votes on their behalf.
- (4) Resolutions of the Supervisory Board require a simple majority of the votes cast, unless the law prescribes another majority.

#### § 17

##### **Minutes of the meetings and resolutions of the Supervisory Board**

- (1) Minutes shall be taken of all meetings of the Supervisory Board. The minutes shall be signed by the Chairman and shall state the place and date of the meeting, the persons attending, the items on the agenda, the essential contents of the proceedings and the resolutions passed by the Supervisory Board. Each member of the Supervisory Board shall receive a copy of the minutes signed by the Chairman, or

Stellvertreter unterzeichnete Abschrift der Sitzungsniederschrift zuzuleiten.

- (2) Für Beschlüsse des Aufsichtsrats, die außerhalb von Sitzungen gefasst werden, gilt Absatz (1) entsprechend mit der Maßgabe, dass in der Niederschrift auch die Art des Zustandekommens der gefassten Beschlüsse anzugeben ist.
- (3) Der Vorsitzende ist ermächtigt, die zur Durchführung der Beschlüsse des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse erforderlichen Erklärungen abzugeben und entgegenzunehmen, sofern die Durchführung dem Aufsichtsrat obliegt. Im Falle der Verhinderung des Vorsitzenden hat sein Stellvertreter diese Befugnisse.

### § 18

#### Aufgaben des Aufsichtsrats

- (1) Der Aufsichtsrat hat alle Aufgaben und Rechte, die ihm durch das Gesetz, die Satzung oder in sonstiger Weise zugewiesen werden. Die Mitglieder des Aufsichtsrats sind nicht an Aufträge und Weisungen gebunden.

should the Chairman be incapacitated, by his Deputy.

- (2) With regard to resolutions of the Supervisory Board passed outside meetings, para. (1) shall apply with the provision that the minutes shall also state how the resolutions were passed.
- (3) The Chairman is entitled to make and accept all declarations required for the implementation of the resolutions of the Supervisory Board and its committees, provided that the implementation of the resolutions is the responsibility of the Supervisory Board. Should the Chairman be incapacitated, his Deputy shall have the same authority.

### § 18

#### Tasks of the Supervisory Board

- (1) The Supervisory Board has all the duties and rights conferred upon it by law, the Articles or otherwise. The members of the Supervisory Board are not bound to orders and instructions.

- (2) Der Aufsichtsrat kann dem Vorstand eine Geschäftsordnung geben.
- (3) Der Aufsichtsrat ist zur Vornahme von Satzungsänderungen berechtigt, die nur die Fassung betreffen.

- (2) The Supervisory Board may adopt rules of procedure for the Management Board.
- (3) The Supervisory Board is entitled to make changes to the Articles, provided that these changes only concern the wording or form.

**§ 19**  
**Vertraulichkeit**

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

**§ 19**  
**Confidentiality**

- (1) The members of the Supervisory Board shall observe secrecy concerning all confidential information and secrets which become known to them through their activities on the Supervisory Board, including after their departure from the Supervisory Board. Should a member of the Supervisory Board wish to pass on certain information to third parties and if it cannot be ruled out with certainty that this information is confidential or deals with business secrets of the Company, he must inform the Chairman in advance and wait for his response.
- (2) Retired members of the Supervisory Board shall return all confidential documents of the Company in their possession to the Chairman of the Supervisory Board.

**§ 20**

**Vergütung des Aufsichtsrats**

- (1) Jedes Mitglied des Aufsichtsrats erhält eine 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.
  
- (3) 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.

**III. Die Hauptversammlung**

**§ 21**

**Ort der Hauptversammlung**

Die Hauptversammlung der Gesellschaft findet statt am Sitz der Gesellschaft oder an einem deutschen Börsenplatz.

**§ 20**

**Remuneration of the Supervisory Board**

- (1) Each member of the Supervisory Board shall receive remuneration for his 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 remuneration shall be fixed pro rata temporis.
  
- (3) 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.

**III. General Meeting**

**§ 21**

**Venue of the General Meeting**

The General Meeting shall take place at the seat of the Company or at the seat of a German stock exchange.

## § 22

### Einberufung der Hauptversammlung

- (1) Die Hauptversammlung wird vom Vorstand und in den gesetzlich vorgesehenen Fällen vom Aufsichtsrat einberufen.
- (2) Die Einberufung muss mindestens 30 (dreißig) Tage vor dem Ablauf der in § 23 Absatz (2) bestimmten Anmeldefrist unter Mitteilung der Tagesordnung bekannt gemacht werden; dabei sind der Tag der Bekanntmachung und der Tag des Ablaufs der Anmeldefrist (§ 24 Absatz (2)) nicht mitzurechnen.

## § 23

### Teilnahme an der Hauptversammlung

- (1) Zur Teilnahme an der Hauptversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts sind diejenigen Aktionäre berechtigt, die gemäß Absatz (2) rechtzeitig angemeldet sind und ihre Teilnahmeberechtigung gemäß Absatz (3) nachgewiesen haben.
- (2) Die Anmeldung muss bei der in der Einberufung bekannt gemachten Stelle schriftlich oder in einer gegebenenfalls von der Gesellschaft in der Einladung näher zu bestimmenden

## § 22

### Convening a General Meeting

- (1) The General Meeting shall be convened by the Management Board and if so provided by law by the Supervisory Board.
- (2) The notice of a General Meeting together with the agenda shall be published no later than 30 (thirty) days prior to the day on which the period for giving notice of attendance pursuant to § 23 para. (2) ends. The day when the notice of the General Meeting is published and the day by the end of which the shareholders are to give notice of their attendance (§ 24 para. (2)) shall not be taken into account.

## § 23

### Participation in the General Meeting

- (1) All shareholders who have given due notice of their attendance pursuant to para. (2) and have proven their right to participate pursuant to para. (3) are entitled to participate in the General Meeting.
- (2) The notice of attendance must arrive at the place specified in the notice of the General Meeting in writing or, if the Company should so decide, in some other (possibly also elec-

anderen (gegebenenfalls auch elektronischen) Form spätestens am siebten Tag vor dem Tag der Hauptversammlung zugehen.

- (3) Aktionäre weisen ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Hauptversammlung durch eine in Textform (§ 126b BGB) in deutscher Sprache erstellte und auf den Beginn des 21. Tages vor dem Tag der Hauptversammlung bezogene Bescheinigung ihres Anteilsbesitzes durch das depotführende Institut nach; diese Bescheinigung muss der in der Einberufung bekannt gemachten Stelle spätestens am siebten Tag vor dem Tag der Hauptversammlung zugehen.
- (4) Die Einzelheiten über die Anmeldung, den Nachweis der Teilnahmeberechtigung und die Ausstellung der Eintrittskarten sind in der Einberufung bekanntzumachen.
- (5) Das Stimmrecht kann durch Bevollmächtigte ausgeübt werden. Wenn weder ein Kreditinstitut oder eine Aktionärsvereinigung bevollmächtigt wird, ist die Vollmacht schriftlich (§ 126 BGB) oder auf einem von der Gesellschaft näher zu bestimmenden anderen gesetzlich zulässigen, insbesondere elektronischen Weg zu erteilen. Die Einzelheiten für die Erteilung dieser Vollmachten werden zusammen mit der Einberufung bekannt gemacht.

#### § 24

#### Stimmrecht

In der Hauptversammlung gewährt jede Stückaktie eine Stimme.

tronic) form to be determined by the Company in the notice by the seventh day before the General Meeting.

- (3) The shareholder shall prove their right to participate in the General Meeting by means of a certificate of their shareholding issued in text form (sect. 126b of the German Civil Code (BGB)) by the bank keeping the securities account referring to the beginning of the twenty first day before the General Meeting; the certificate must arrive at the place specified in the notice of the General Meeting by the seventh day before the General Meeting.
- (4) The details concerning the notice of attendance, the proof of the right to participate and the issue of entrance tickets for the General Meeting shall be stated in the notice of the General Meeting.
- (5) The voting right may be exercised by proxy. Except from empowering a credit institution or an association of shareholders the proxies shall be appointed in writing (sect. 126 of the German Civil Code (BGB)) or by another allowed (particularly electronic) way determined by the Company. The details concerning the appointment of a proxy shall be stated in the notice of the General Meeting.

#### § 24

#### Voting rights in the General Meeting

Each no-par value share shall give rise to one vote in the General Meeting.



**§ 25**

**Leitung 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 mit den meisten Stimmrechten zu wählen.
- (2) Der Vorsitzende leitet die Versammlung und bestimmt die Reihenfolge der Beratungen sowie Art und Form der Abstimmung.
- (3) Der Versammlungsleiter kann das Frage- und Rederecht der Aktionäre zeitlich angemessen beschränken; er kann insbesondere zu Beginn der Hauptversammlung oder während ihres Verlaufs den zeitlichen Rahmen des Versammlungsverlaufs, der Aussprache zu den Tagesordnungspunkten sowie des einzelnen Frage- und Redebeitrags angemessen festsetzen. Bei der Festlegung der für den einzelnen Frage- und Redebeitrag zur Verfügung stehenden Zeit kann der Versammlungsleiter zwischen erster und wiederholter Wortmeldung und nach weiteren sachgerechten Kriterien unterschei-

**§ 25**

**Chairing the General Meeting**

- (1) The General Meeting shall be chaired by the Chairman of the Supervisory Board or another member of the Supervisory Board named by the Chairman. In the event that neither the Chairman of the Supervisory Board nor another member of the Supervisory Board appointed by him is present, the Chairman of the General Meeting shall be elected by the shareholders under the lead of the shareholder owning most of the voting rights.
- (2) The Chairman shall chair the meeting and determine the order of proceedings as well as the method of voting.
- (3) The Chairman may reasonably restrict the shareholders' time to exercise their right to speak and to information; he may in particular determine the time frame for the General Meeting, the discussion of the agenda items as well as any single request to speak and for information at the beginning of or during the General Meeting. When determining the time available for a single request to speak and for information the Chairman may differentiate between a first request and a repeated request as well as based on further appropriate crite-

den.

- (4) Wenn dies in der Einberufung der Hauptversammlung angekündigt ist, kann der Versammlungsleiter die Übertragung der Hauptversammlung und – soweit gesetzlich zulässig – die Teilnahme an der Hauptversammlung über elektronische Medien zulassen.

### § 26

#### Beschlussfassung der Hauptversammlung

- (1) Beschlüsse der Hauptversammlung werden mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen und, soweit eine Kapitalmehrheit erforderlich ist, mit einfacher Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasst, falls nicht das Gesetz oder diese Satzung zwingend etwas anderes vorschreiben; das Erfordernis der einfachen Mehrheit gilt auch – soweit gesetzlich zulässig – für Satzungsänderungen und Kapitalmaßnahmen.
- (2) Wird bei einer Wahl im ersten Wahlgang keine Mehrheit im Sinne von Absatz (1) erzielt, so findet in einem zweiten Wahlgang eine Stichwahl zwischen den Vorgeschlagenen statt, denen im ersten Wahlgang die beiden größten Stimmenzahlen zugefallen sind. Ergibt sich im zweiten Wahlgang Stimmgleichheit zwischen beiden Bewerbern, so entscheidet

ria.

- (4) If announced at the time the General Meeting is called the Chairman may transmit the General Meeting in electronic media and accept – as far as allowed by law – to participate in the General Meeting by electronic media.

### § 26

#### Resolutions of the General Meeting

- (1) Resolutions of the General Meeting shall require a simple majority of the votes cast and in the event that a capital majority is required, a simple majority of the share capital represented during the passing of the resolution, unless otherwise prescribed by the mandatory provisions in law or these Articles. A simple majority shall also be required – if legally permissible – for changes to the Articles and measures concerning the increase or decrease in capital.
- (2) In the event that in an election no simple majority pursuant to para. (1) is reached during the first ballot, a run-off shall be held between the two candidates who received the most votes in the first ballot. In the event of a tie in the second ballot, the decision is taken by a lot drawn by the Chairman.

das durch den Vorsitzenden zu ziehende Los.

#### **D. Rechnungslegung und Gewinnverwendung**

##### **§ 27 Geschäftsjahr**

Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr. Das erste Geschäftsjahr ist ein Rumpfgeschäftsjahr.

##### **§ 28 Rechnungslegung, Gewinnverwendung**

- (1) Der Vorstand hat alljährlich innerhalb der gesetzlichen Frist den Jahresabschluss, den Konzernabschluss und die Lageberichte für das vergangene Geschäftsjahr aufzustellen und dem Abschlussprüfer vorzulegen. Außerdem hat er diese Unterlagen zusammen mit dem Vorschlag, den er der Hauptversammlung für die Verwendung des Bilanzgewinns machen will, dem Aufsichtsrat vorzulegen.
- (2) Der Jahresabschluss, der Konzernabschluss, die Lageberichte, der Bericht des Aufsichtsrats und der Vorschlag des Vorstands für die Verwendung des Bilanzgewinns sind von der Einberufung der Hauptversammlung an in den Geschäftsräumen der Gesellschaft zur Einsicht der Aktionäre auszule-

#### **D. Accounting and appropriation of profit**

##### **§ 27 Financial year**

The financial year is the calendar year. The first fiscal year is a short fiscal year.

##### **§ 28 Accounting and appropriation of profit**

- (1) The Management Board shall annually within the period prescribed by law prepare the annual accounts, the consolidated accounts and the management reports for the previous financial year, and submit them to the auditor. In addition, it shall submit these documents to the Supervisory Board together with the proposal for the appropriation of profits to be presented to the General Meeting.
- (2) The annual accounts, the consolidated accounts, the management reports, the report of the Supervisory Board and the proposal of the Management Board concerning the appropriation of profits shall be made available for inspection by the shareholders at the premises of the Company starting

gen.

- (3) Billigt der Aufsichtsrat den Jahresabschluss, so ist dieser festgestellt, sofern nicht Vorstand und Aufsichtsrat beschließen, die Feststellung des Jahresabschlusses der Hauptversammlung zu überlassen.

### **E. Schlussbestimmungen**

#### **§ 29 Sonstiges**

- (1) Sollten einzelne Bestimmungen dieser Satzung ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden oder sollte sich in dieser Satzung eine Lücke befinden, so wird hierdurch die Gültigkeit der übrigen Bestimmungen nicht berührt. Anstelle der unwirksamen Bestimmung ist eine solche wirksame Bestimmung zu treffen, die dem Sinn und Zweck der unwirksamen Bestimmung, insbesondere seiner wirtschaftlichen Intention entspricht. Im Falle einer Lücke ist diejenige Bestimmung zu treffen, die nach dem Sinn und Zweck dieser Satzung getroffen worden wäre, hätte man diesen Punkt von vornherein bedacht.
- (2) Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Streitigkeiten über

with the day when the General Meeting is convened

- (3) If the Supervisory Board approves the annual accounts, they shall be deemed to have been passed, unless the management board and the supervisory board resolve that the annual accounts are to be established by the General Meeting.

### **E. Final Provisions**

#### **§ 29 Miscellaneous**

- (1) Should individual provisions of these Articles be invalid in whole or in part, or should these Articles contain a lacuna, this shall have no effect on the validity of the remaining provisions. In place of the invalid provision a valid provision shall be agreed which reflects the sense and purpose of the invalid provision and, in particular, its economic intention. In the event of a lacuna, the provision shall be agreed which would have been agreed in accordance with the sense and purpose of these Articles if this point had been considered from the outset.
- (2) As far as legally admissible, exclusive place of jurisdiction for all disputes regarding rights and duties under this Agreement,

Rechte und Pflichten aus dieser Satzung einschließlich ihrer Wirksamkeit ist, sofern gesetzlich zulässig, der Sitz der Gesellschaft.

including its validity is the legal domicile of the company.

**§ 30**  
**Gründungsaufwand**

**§ 30**  
**Formation expenses**

Die Gründungskosten werden bis zu einer Höhe von EUR 250.000 von der Gesellschaft getragen.

The formation expenses up to an amount of EUR 250,000 shall be borne by the Company.

Hiermit bescheinige ich, der hamburgische Notar

**Dr. Jan Christoph Wolters,**

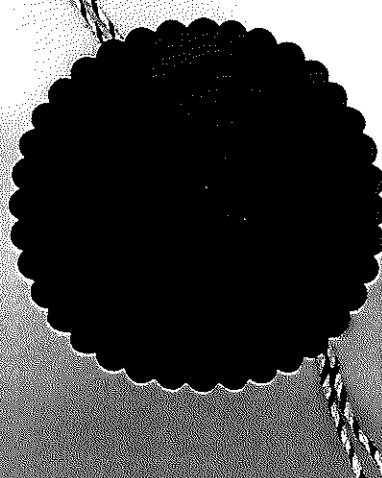
gemäß § 181 AktG, daß die vorstehende Satzung der Aktiengesellschaft in  
Firma

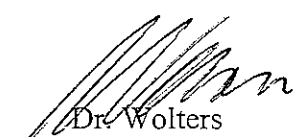
**ZhongDe Waste Technology AG**

mit dem Sitz in Hamburg

- a) in § 4 Absatz 1 und 2 (Grundkapital) mit dem Beschluß des Vorstandes und des Aufsichtsrates über die Änderung der Satzung vom 4. Juli 2007 und übereinstimmt und
- b) hinsichtlich aller übrigen Bestimmungen den vollständigen Wortlaut enthält, wie er sich unter Berücksichtigung aller bisherigen Änderungen der Satzung ergibt.

Hamburg, den 4. Juli 2007



  
Dr. Wolters  
Notar