

SE TR01

Proposed transfer from the United Kingdom (UK)
of Societas Europaea (SE)



Companies House

☒ What this form is for
You may use this form to propose a
transfer of an SE from the UK

☐ What this form is for
You cannot use this form to propose a
transfer of an SE from the UK

WEDNESDAY



A04

A5AMPHT6

06/07/2016

#78

COMPANIES HOUSE

please

gov.uk

1 SE details

SE number

S E 0 0 0 0 8 3

SE name in full

GREAT LAKES REINSURANCE (UK) SE

→ Filling in this form

Please complete in typescript or in
bold black capitals.

All fields are mandatory unless
specified or indicated by *

2 Transfer proposal

In accordance with Article 8(2) of Council Regulation (EC) No 2157/2001, a copy
of a transfer proposal for the SE named above is attached to this form

3 Signature

I certify that the information given in this form is correct

Signature

Signature

X

[Handwritten signature]

X

This form may be signed by
Member of the management or administrative organ of the SE

SE TRO1

Proposed transfer from the United Kingdom (UK) of Societas Europaea (SE)

**Presenter information**

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name **LEGAL DEPARTMENT**Company name **MUNICH RE UK SERVICES LIMITED**Address **PLANTATION PLACE****30 FENCHURCH STREET**Post town **LONDON**County/Region **LONDON**Postcode

E	C	3	M		3	A	J
---	---	---	---	--	---	---	---

Country **UNITED KINGDOM**

DX

Telephone **020 3003 7000****Checklist**

We may return forms completed incorrectly or with information missing

Please make sure you have remembered the following

- ☐ The SE name and number match the information held on the public Register
- ☐ You have attached the transfer proposal for the SE
- ☐ You have signed the form

**Important information**

Please note that all information on, and attached to, this form will appear on the public record

**Where to send**

You may return this form to any Companies House address, however for expediency we advise you to return it to the appropriate address below

For SEs registered in England and Wales
The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ
DX 33050 Cardiff

For SEs registered in Scotland
The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF
DX ED235 Edinburgh 1
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post)

For SEs registered in Northern Ireland
The Registrar of Companies, Companies House,
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG
DX 481 N R Belfast 1

**Further information**

For further information, please see the guidance notes on the website at www.companieshouse.gov.uk or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.companieshouse.gov.uk

**PROPOSAL TO TRANSFER THE REGISTERED OFFICE OF A SOCIETAS EUROPAEA
("TRANSFER PROPOSAL")**

**TRANSFER OF THE REGISTERED OFFICE OF
GREAT LAKES REINSURANCE (UK) SE
FROM THE UNITED KINGDOM TO GERMANY**

WE THE UNDERSIGNED:

- (1) Timothy Joseph Carroll
- (2) Claus-Ulrich Kroll
- (3) Anthony John Medniuk
- (4) Dr Stefan Pasternak
- (5) Nigel Hugh Hamilton Smith
- (6) Dr Achim Karl-Heinz Stegner

being all the members of the administrative organ of **Great Lakes Reinsurance (UK) SE**, a *societas europaea* registered in the United Kingdom with registered number SE000083 and having its registered office at Plantation Place, 30 Fenchurch Street, London EC3M 3AJ, United Kingdom (the "**Company**")

WHEREAS:

- (A) the Company intends to transfer its registered office from the United Kingdom to Germany pursuant to European Council Regulation (EC) No 2157/2001 of 8 October 2001 on the Statute for a European Company (SE) (the "**SE Regulation**"), and
- (B) the Company has not been dissolved, has not been declared insolvent and has not been made the subject of any analogous procedure for the protection of creditors generally

**THE MEMBERS OF THE ADMINISTRATIVE ORGAN OF THE COMPANY HEREBY APPROVE THE FOLLOWING
TRANSFER PROPOSAL, ON 29 JUNE 2016:**

1 TRANSFER OF REGISTERED OFFICE

- 1.1 It is proposed that the Company shall transfer its registered office from the United Kingdom to Germany pursuant to Article 8(1) of the SE Regulation
- 1.2 The name of the Company is currently "**Great Lakes Reinsurance (UK) SE**" and the Company is currently registered in the United Kingdom with registered number SE000083. The registered office of the Company is currently at Plantation Place, 30 Fenchurch Street, London EC3M 3AJ, United Kingdom

1 3 The Transfer Proposal will become effective from the date on which the Company is registered by the commercial register of the local court of Munich in Germany (the "**Effective Date**") which is expected to be 00 00 01am (German time) on 2 January 2017

1 4 With effect from the Effective Date

(a) the proposed name of the Company shall be "**Great Lakes Insurance SE**", and

(b) the proposed registered office of the Company shall be at Königinstraße 107, 80802 Munich, Germany

1 5 To the extent permitted by law, from 00 00 01am (German time) on 1 January 2017 the Company is to be treated for accounting purposes as being registered in Germany

2 **PROPOSED STATUTES OF THE COMPANY**

2 1 The proposed statutes of the Company that shall apply with effect from the Effective Date are set out in Appendix 1 to this Transfer Proposal

2 2 A certified translation of the proposed statutes of the Company that shall apply with effect from the Effective Date is set out in Appendix 2 to this Transfer Proposal

3 **IMPLICATIONS THE TRANSFER PROPOSAL MAY HAVE ON EMPLOYEES' INVOLVEMENT**

As the Company has no employees, the Transfer Proposal will not have any implication on employees' involvement

4 **PROPOSED TRANSFER TIMETABLE**

It is proposed that

(a) this Transfer Proposal shall be publicised in accordance with Article 8(2) and Article 13 of the SE Regulation on or about 19 July 2016,

(b) the Company shall communicate the additional forms of publicity of this Transfer Proposal required under Regulation 56 of The European Public Limited-Liability Company Regulations 2004 (SI 2004/2326) (the "**UK SE Regulations**") on or before 11 September 2016,

(c) the general meeting of the Company shall approve this Transfer Proposal in accordance with Article 8(6) and Article 59 of the SE Regulation on or about 11 October 2016, and

(d) the Effective Date of the Transfer Proposal shall be as set out in paragraph 1 3 above

All dates are estimates based on current expectations and are subject to change

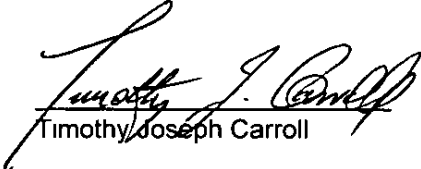
5 RIGHTS PROVIDED FOR THE PROTECTION OF SHAREHOLDERS AND/OR CREDITORS

- 5 1 The Company's shareholders and creditors shall be entitled, at least one month before the general meeting called to approve this Transfer Proposal, to examine at the Company's registered office (i) this Transfer Proposal and (ii) the explanatory report drawn up pursuant to Article 8(3) of the SE Regulation and, on request, to obtain copies of those documents free of charge
- 5 2 All the members of the administrative organ of the Company will make a statement of solvency in accordance with Regulation 72 of the UK SE Regulations
- 5 3 Except as stated above, no special rights are provided for the protection of shareholders and/or creditors

6 APPROVAL OF THE SHAREHOLDER(S) IN GENERAL MEETING

This Transfer Proposal, and the statutes of the Company proposed to be adopted with effect from the Effective Date, are subject to approval by the shareholder(s) of the Company in general meeting

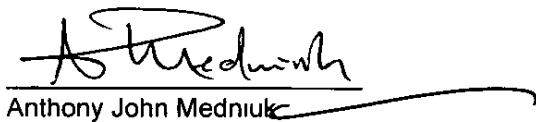
SIGNATURE PAGE



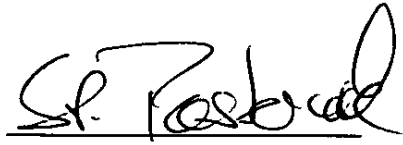
Timothy Joseph Carroll



Claus-Ulrich Kroll



Anthony John Medniuk



Dr Stefan Pasternak



Nigel Hugh Hamilton Smith



Dr Achim Karl-Heinz Stegner

**SATZUNG
DER GREAT LAKES INSURANCE SE**

I. ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN

§ 1 Firma, Sitz und Geschäftsjahr

- (1) Die Gesellschaft führt die Firma

Great Lakes Insurance SE

- (2) Der Sitz der Gesellschaft ist München

- (3) Das Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr

§ 2 Unternehmensgegenstand

- (1) Gegenstand des Unternehmens ist der Betrieb des Erst- und Rückversicherungsgeschäfts im In- und Ausland
- (2) Die Gesellschaft ist berechtigt, im In- und Ausland alle Geschäfte zu tätigen und alle Maßnahmen zu ergreifen, die im engen wirtschaftlichen Zusammenhang mit dem Versicherungsbetrieb stehen

§ 3 Bekanntmachungen

Die Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen durch Veröffentlichung im Bundesanzeiger

II. GRUNDKAPITAL UND AKTIEN

§ 4 Höhe und Einteilung des Grundkapitals

Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt EUR [*EUR-Betrag, der GBP 114 000 000 entspricht*] Es ist eingeteilt in [11 400 000] auf den Namen lautende Stuckaktien

§ 5 Aktien; Übertragung der Aktien

- (1) Die Aktien lauten auf den Namen
- (2) Ein Anspruch der Aktionäre auf Verbriefung ihrer Anteile ist ausgeschlossen
- (3) Die Aktien können nur mit Zustimmung der Gesellschaft übertragen werden. Die Gesellschaft ist nicht verpflichtet, eine Ablehnung der Zustimmung zu begründen

III. VORSTAND

§ 6 Zusammensetzung, Vorsitzender und Geschäftsordnung

- (1) Der Vorstand besteht aus mindestens zwei Personen. Im Übrigen wird die Zahl der Vorstandsmitglieder und etwaiger stellvertretender Vorstandsmitglieder vom Aufsichtsrat festgesetzt, der auch die Verteilung der Geschäfte bestimmen kann.
- (2) Die Mitglieder des Vorstands werden vom Aufsichtsrat für einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren bestellt. Wiederbestellungen, jeweils für höchstens fünf Jahre, sind zulässig. Der Aufsichtsrat kann einen Vorsitzenden des Vorstands sowie einen stellvertretenden Vorsitzenden des Vorstands ernennen.
- (3) Die Beschlüsse des Vorstands werden mit einfacher Stimmenmehrheit gefasst, soweit nicht das Gesetz zwingend eine größere Stimmenmehrheit vorschreibt.
- (4) Der Aufsichtsrat kann eine Geschäftsordnung für den Vorstand erlassen.

§ 7 Geschäftsführung und Vertretung

- (1) Die Mitglieder des Vorstands haben die Geschäfte der Gesellschaft nach Maßgabe der Gesetze, der Satzung, der Geschäftsordnung für den Vorstand und des Geschäftsverteilungsplans zu führen.
- (2) Die Gesellschaft wird gesetzlich vertreten durch zwei Vorstandsmitglieder oder ein Vorstandsmitglied in Gemeinschaft mit einem Prokuristen.

§ 8 Beirat

- (1) Die Gesellschaft kann zur Beratung des Vorstands einen Beirat bestellen. Die Anzahl der Mitglieder des Beirats bestimmt der Vorstand.
- (2) Die Mitglieder des Beirats werden vom Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats für die Dauer von drei Jahren ernannt. Eine Wiederernennung ist zulässig. Der Beirat kann aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und einen Stellvertreter wählen.
- (3) Der Vorstand legt den Aufgabenbereich für den Beirat fest und gibt dem Beirat eine Geschäftsordnung, in der insbesondere die Zahl der Beiratsmitglieder geregelt ist. Der Beirat berät den Vorstand auf dessen Verlangen.
- (4) Die Mitglieder des Beirats sind zur Verschwiegenheit über die ihnen in dieser Eigenschaft erteilten Informationen verpflichtet. Die Vergütung für den Beirat wird vom Vorstand im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat festgelegt.

IV AUFSICHTSRAT

§ 9 Zusammensetzung, Amtsdauer, Amtsniederlegung

- (1) Der Aufsichtsrat besteht aus vier Personen, die von der Hauptversammlung bestellt werden
- (2) Zu Mitgliedern des ersten Aufsichtsrats werden bis zur Beendigung der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das erste Geschäftsjahr der Gesellschaft beschließt, längstens jedoch für drei Jahre, bestellt

[Mitglieder des ersten Aufsichtsrats noch einzufügen - Name, Wohnort, Beruf]

Das erste Geschäftsjahr der Gesellschaft ist das Geschäftsjahr, in dem die Gesellschaft in das zuständige Handelsregister bei der Sitzverlegung nach Deutschland eingetragen wird

- (3) Die Aufsichtsratsmitglieder werden vorbehaltlich des vorstehenden Absatzes (2) für die Zeit bis zur Beendigung der Hauptversammlung gewählt, die über die Entlastung für das vierte Geschäftsjahr nach dem Beginn der Amtszeit beschließt, längstens jedoch für sechs Jahre. Das Geschäftsjahr, in dem die Amtszeit beginnt, wird nicht mitgerechnet. Wiederbestellungen sind zulässig
- (4) Jedes Mitglied des Aufsichtsrats kann sein Amt unter Einhaltung einer vierwöchigen Kündigungsfrist auch ohne wichtigen Grund durch schriftliche Erklärung gegenüber der Gesellschaft, vertreten durch den Vorstand und dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats (durch Erklärung durch diesen selbst an dessen Stellvertreter) niederlegen
- (5) Scheidet ein Aufsichtsratsmitglied während seiner Amtsdauer aus, so erfolgt eine Ersatzwahl für den Rest der Amtsdauer des ausscheidenden Mitglieds

§ 10 Vorsitzender, Stellvertreter

- (1) Im Anschluss an die ordentliche Hauptversammlung, in der der Aufsichtsrat neu gewählt worden ist, findet ohne besondere Einladung eine Sitzung statt, in der der Aufsichtsrat für seine Amtszeit unter Vorsitz des an Lebensjahren ältesten Aufsichtsratsmitglieds aus seiner Mitte den Vorsitzenden und seinen Stellvertreter wählt. Scheidet einer der Gewählten vorzeitig aus seinem Amt aus, so hat der Aufsichtsrat unverzüglich eine Ersatzwahl vorzunehmen
- (2) Wenn bei Wahlen im ersten Wahlgang keine Stimmenmehrheit erzielt wird, so findet die engere Wahl zwischen den Bewerbern statt, welche die meisten Stimmen erhalten haben

§ 11 Sitzungen, Einberufung, Beschlussfassung

- (1) Aufsichtsratssitzungen werden vom Vorsitzenden des Aufsichtsrats oder seinem Stellvertreter einberufen, so oft das Gesetz oder die Geschäfte es erfordern
- (2) Der Aufsichtsrat fasst seine Beschlüsse in der Regel in Sitzungen, in Ausnahmefällen nach Entscheidung des Aufsichtsratsvorsitzenden oder seines Stellvertreters können Beschlüsse auch schriftlich, telefonisch, per Telefax, mittels anderer elektronischer Kommunikationsmittel (z.B. E-Mail) oder einer Kombination dieser Wege gefasst werden. Diese Abstimmungsarten sind unzulässig, wenn ein Aufsichtsratsmitglied ihnen widerspricht
- (3) Den Vorsitz in der Aufsichtsratssitzung führt der Vorsitzende des Aufsichtsrats oder sein Stellvertreter. Die Art der Abstimmung bestimmt der Vorsitzende der betreffenden Sitzung

- (4) Aufsichtsratsmitglieder, die verhindert sind, an einer Sitzung des Aufsichtsrats oder seiner Ausschüsse persönlich teilzunehmen, können durch ein anderes Aufsichtsratsmitglied schriftliche Stimmabgaben überreichen lassen
- (5) Der Aufsichtsrat ist beschlussfähig, wenn mindestens drei Mitglieder an der Beschlussfassung teilnehmen, es nehmen auch die Mitglieder teil, deren Stimmabgaben nach vorstehendem Absatz (4) überreicht werden
- (6) Die Beschlüsse werden mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst, soweit das Gesetz oder die Satzung nichts anderes vorsehen. Im Falle der Stimmengleichheit entscheidet – auch bei Wahlen – die Stimme des Vorsitzenden der betreffenden Sitzung
- (7) Über die in den Sitzungen des Aufsichtsrats gefassten Beschlüsse wird eine Niederschrift aufgenommen, die von dem Vorsitzenden der Sitzung zu unterzeichnen und zu den Akten der Gesellschaft zu nehmen ist. Für Beschlüsse außerhalb von Sitzungen gelten die vorstehenden Regelungen dieses Absatzes (7) sinngemäß

§ 12 Vergütung

Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten für ihre Tätigkeit neben der Erstattung ihrer mit Ausübung des Mandats verbundenen Aufwendungen eine Vergütung, die von der Hauptversammlung festgesetzt wird

§ 13 Zustimmungspflichtige Maßnahmen und Geschäfte

- (1) Der Vorstand nimmt die folgenden Maßnahmen und Geschäfte nur mit Zustimmung des Aufsichtsrats vor
 - (a) die Verabschiedung der strategischen Grundsätze und Zielsetzungen,
 - (b) die Verabschiedung der Jahres-Ergebnisplanung,
 - (c) den Erlass oder die Änderung der Kapitalanlagenrichtlinien,
 - (d) den Abschluss, die Änderung und die Beendigung von Unternehmensverträgen sowie von wesentlichen Kooperationsverträgen,
 - (e) die Verabschiedung der mittel- und langfristigen Geschäftsplanung,
 - (f) die Ernennung der Mitglieder des Beirats nach § 8 Abs (2) dieser Satzung
- (2) Der Aufsichtsrat kann durch Beschluss weitere Maßnahmen bestimmen, die seiner Zustimmung bedürfen. Er kann die Zustimmung in Form einer allgemeinen Ermächtigung für einen Kreis der bezeichneten Geschäfte erteilen. Eine derartige Ermächtigung muss die in Betracht kommenden Geschäftsvorgänge sowie deren Zweck und die Zeit, in der sie ausgeführt sein müssen, genau angeben

V HAUPTVERSAMMLUNG

§ 14 Ort

Die Hauptversammlung findet am Sitz der Gesellschaft, am Sitz einer Aktionärsgesellschaft oder in einer anderen Stadt der Bundesrepublik Deutschland mit mehr als 100 000 Einwohnern statt

§ 15 Einberufung

- (1) Die Hauptversammlung beruft der Vorstand und, in den gesetzlich vorgesehenen Fällen, der Aufsichtsrat ein
- (2) Die Hauptversammlung, die über die Entlastung des Vorstands und des Aufsichtsrats, die Gewinnverwendung und, sofern Vorstand und Aufsichtsrat es verlangen, über die Feststellung des Jahresabschlusses beschließt (ordentliche Hauptversammlung), findet innerhalb der ersten sechs Monate nach Schluss eines jeden Geschäftsjahrs statt

§ 16 Vorsitz

- (1) Den Vorsitz in der Hauptversammlung führt der Vorsitzende des Aufsichtsrats, bei Verhinderung sein Stellvertreter oder ein anderes Mitglied des Aufsichtsrats. Für den Fall, dass kein Mitglied des Aufsichtsrats den Vorsitz übernimmt, erfolgt unter Leitung des ältesten anwesenden Aktionärs die Wahl eines Vorsitzenden der Versammlung durch die Hauptversammlung
- (2) Der Vorsitzende leitet die Versammlung, bestimmt die Reihenfolge der Verhandlungsgegenstände sowie die Art und Form der Abstimmung

§ 17 Stimmrecht und Beschlussfassung

- (1) Jede Stuckaktie gewährt in der Hauptversammlung eine Stimme. Das Stimmrecht beginnt mit der vollständigen Leistung der Einlage
- (2) Das Stimmrecht kann durch einen Bevollmächtigten ausgeübt werden
- (3) Die Beschlüsse der Hauptversammlung werden mit der Mehrheit der abgegebenen gültigen Stimmen gefasst. Soweit das Gesetz eine auf das bei der Beschlussfassung vertretene Grundkapital bezogene Mehrheit verlangt, beschließt sie mit einfacher Kapitalmehrheit. Beides gilt jedoch nur, soweit das Gesetz nicht zwingend etwas anderes vorschreibt

§ 18 Wahlen

Wenn bei Wahlen im ersten Wahlgang keine Stimmenmehrheit erzielt wird, so findet die engere Wahl zwischen den Bewerbern statt, welche die meisten Stimmen erhalten haben. Bei Stimmengleichheit entscheidet das Los.

VI RECHNUNGSLEGUNG UND GEWINNVERWENDUNG

§ 20 Jahresabschluss

Innerhalb der gesetzlich vorgegebenen Frist hat der Vorstand für das abgelaufene Geschäftsjahr die Bilanz, die Gewinn- und Verlustrechnung und den Anhang (Jahresabschluss) sowie den Lagebericht aufzustellen. Diese Unterlagen sind durch einen Abschlussprüfer prüfen zu lassen.

§ 21 Gewinnverwendung

- (1) Stellen Vorstand und Aufsichtsrat den Jahresabschluss fest, so können sie bis zur Hälfte des Jahresüberschusses, der nach Abzug der in die gesetzliche Rücklage einzustellenden Beträge und eines etwaigen Verlustvortrags verbleibt, in andere Gewinnrücklagen einstellen. Darüber hinaus dürfen sie weitere Anteile des Jahresüberschusses in andere Gewinnrücklagen einstellen, soweit auf Grund der zusätzlichen Einstellung die anderen Gewinnrücklagen die Hälfte des Grundkapitals nicht übersteigen.

Die Hauptversammlung kann im Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns weitere Beträge in Gewinnrücklagen einstellen oder als Gewinn vortragen. Sie kann ferner auch eine andere Verwendung als nach Satz 1 oder als die Verteilung unter die Aktionäre beschließen.

- (2) Die Dividende wird nach dem Betrag der geleisteten Einlage berechnet. Für Einlagen, die im Laufe eines Geschäftsjahrs geleistet werden, kann der Beginn der Gewinnberechtigung auf den Anfang des Geschäftsjahrs zurückverlegt oder bis zum Anfang des nächsten Geschäftsjahrs aufgeschoben werden.
- (3) Mit Zustimmung des Aufsichtsrats kann der Vorstand nach Ablauf des Geschäftsjahrs einen Abschlag auf den voraussichtlichen Bilanzgewinn an die Aktionäre zahlen.

VII. ÄNDERUNGEN DER SATZUNG

§ 22 Satzung

Zu Änderungen der Satzung, die lediglich die Fassung betreffen, ist der Aufsichtsrat ermächtigt.

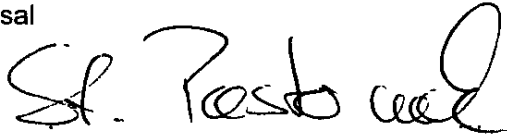
Company number: SE000083

GREAT LAKES REINSURANCE (UK) SE

(the "Company")

CERTIFIED TRANSLATION

I, Stefan Pasternak, being a director of the Company, hereby certify that the document attached as Appendix 2 to the Transfer Proposal, approved by the Board of Directors of the Company at a Board Meeting held on 29 June 2016, is a true, faithful and correct translation in the English language of the document in the German language attached as Appendix 1 to the Transfer Proposal

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'St. Pasternak', written in a cursive style.

Director

ARTICLES OF ASSOCIATION OF GREAT LAKES INSURANCE SE

I. GENERAL PROVISIONS

Article 1 Company Name, Registered Office and Financial Year

(1) The name of the company is

Great Lakes Insurance SE

(2) The registered office of the company is Munich

(3) The financial year shall be the calendar year

Article 2 Object of the Company

(1) The object of the Company is the insurance and reinsurance business in Germany and abroad

(2) The Company shall be entitled, in Germany and abroad, to enter into such transactions and take such measures, which have a close economic relation to the insurance business

Article 3 Announcements

Announcements made by the company shall be published in the Bundesanzeiger (German Federal Gazette)

II. SHARE CAPITAL AND SHARES

Article 4 Amount and Division of Share Capital

The share capital of the company amounts to EUR [*EUR equivalent of £114,000,000*] It is divided into [11,400,000] registered shares

Article 5 Shares; Transfer of Shares

(1) The shares are registered shares

(2) The right of shareholders to have share certificates issued for their shares is excluded

(3) Any transfer of shares shall be subject to the consent of the company. The company shall be under no obligation to justify any refusal of consent to a transfer of shares

III. MANAGEMENT BOARD

Article 6 Composition, Chair and Rules of Procedure

- (1) The management board shall have a minimum of two members. The number of members of the management board, and of any deputies, shall be determined by the supervisory board, which shall also be entitled to lay down the distribution of business.
- (2) The members of the management board shall be appointed by the supervisory board for a maximum term of five years. The members of the management board may be reappointed for maximum terms of five years. The supervisory board shall be entitled to appoint a chairman and a deputy chairman of the management board.
- (3) Resolutions of the management board shall require a simple majority vote unless a larger majority is prescribed by law.
- (4) The supervisory board shall be entitled to lay down rules of procedure for the management board.

Article 7 Management and Representation

- (1) The members of the management board shall conduct the company's business in accordance with the law, the Articles of Association, the management board's rules of procedure and the business distribution plan.
- (2) The company shall be legally represented either by two members of the management board or by one member of the management board together with one Prokurist (holder of full commercial power of attorney).

Article 8 Advisory Board

- (1) The company may create an advisory board to advise the management board. The management board shall determine the number of members that such advisory board shall have.
- (2) The members of the advisory board shall be appointed by the management board subject to the consent of the supervisory board for a term of three years. Members may be reappointed. The advisory board may elect a chairman and a deputy chairman from among its ranks.
- (3) The management board shall lay down the responsibilities of the advisory board and provide it with rules of procedure that, in particular, stipulate the number of members of the advisory board. The advisory board shall advise the management board as required by the management board.
- (4) The members of the advisory board shall treat as confidential all information received in their capacity as members of the advisory board. The remuneration of the members of the advisory board shall be determined by the management board in agreement with the supervisory board.

IV. SUPERVISORY BOARD

Article 9 Composition, Term of Office, Resignation

- (1) The supervisory board shall consist of four members appointed by the general meeting of shareholders
- (2) The following members of the first supervisory board shall be appointed for the period until the end of the general meeting at which the resolution regarding discharge for the first financial year of the company is adopted, subject to a maximum term of three years

[members of the supervisory board to be listed - name, address, occupation]

The first financial year of the company shall be the year in which the company is registered in the applicable commercial register on the transfer of its registered office to Germany

- (3) Subject to paragraph (2) above, members of the supervisory board shall be appointed for the period until the end of the general meeting at which the resolution regarding discharge for the fourth financial year following the commencement of their term of office is passed, subject to a maximum term of six years not counting the financial year in which the term of office commences Reappointments are permitted
- (4) Any member of the supervisory board may resign from the supervisory board subject to four weeks' notice (with or without good cause) by tendering their written resignation to the company (represented by the management board) and to the chairman of the supervisory board (or to the deputy chairman should the resigning member be the chairman of the supervisory board)
- (5) Should a member of the supervisory board leave the supervisory board during its term of office, a replacement shall be elected to cover the remainder of the term of office of the departing member

Article 10 Chairman and Deputy

- (1) Following the ordinary general meeting at which a new supervisory board is elected, a meeting chaired by the oldest member of the supervisory board (to which no separate invitations shall be issued) shall be held at which the supervisory board shall elect a chairman and deputy chairman for its term of office Should one of the persons thus elected leave their office before their term of office has expired, the supervisory board shall immediately elect a replacement
- (2) If no majority is achieved in the first vote, a further vote limited to those candidates having received the most votes shall be held

Article 11 Meetings, Convening of Meetings, Resolutions

- (1) Meetings of the supervisory board shall be convened by the chairman of the supervisory board or the deputy chairman as frequently as is required by law or the needs of the business
- (2) The supervisory board shall generally adopt its resolutions at meetings, and in exceptional circumstances if so decided by the chairman of the supervisory board or the deputy chairman resolutions may be adopted in writing, by telephone, by telefax or by any other electronics communication system (e.g. by email) or by a combination of these These methods of adopting resolutions shall not be permissible if one member of the supervisory board objects

- (3) Supervisory board meetings shall be chaired by the chairman of the supervisory board or their deputy. The chairman of the meeting shall determine how resolutions are to be voted on at the meeting.
- (4) Members of the supervisory board who are unable to attend a meeting of the supervisory board or of one of its committees in person may arrange for their written votes to be submitted by another supervisory board member.
- (5) The supervisory board shall be quorate if at least three members of the supervisory board take part in a resolution, members who have submitted their votes pursuant to paragraph (4) above shall be deemed to have taken part in the vote.
- (6) Resolutions shall require a simple majority vote unless otherwise prescribed by law or the Articles of Association. In the event of a tie, the chairman of the meeting shall have the casting vote.
- (7) The resolutions adopted at supervisory board meetings shall be recorded in minutes, which shall be signed by the chairman of the meeting and which shall be taken to the company's files. For resolutions not adopted in a meeting the aforementioned stipulations of this paragraph (7) shall apply accordingly.

Article 12 Remuneration

In addition to reimbursement of expenses resulting from the exercise of their mandate, the members of the supervisory board shall receive remuneration at a level laid down by the general meeting.

Article 13 Actions and Transactions requiring the Consent of the Supervisory Board

- (1) The management board shall take the following actions or enter into the following transactions only with the consent of the supervisory board:
 - (a) Approval of the strategic principles and objectives,
 - (b) Approval of the annual profit planning,
 - (c) Issue or amendment of investment guidelines,
 - (d) Conclusion, modification or termination of inter-company agreements or material cooperation agreements,
 - (e) Approval of medium- and long-term business planning,
 - (f) Appointment of members of the advisory board pursuant to Article 8 (2) of these Articles of Association.
- (2) The supervisory board shall be entitled to adopt resolutions defining further actions that require its consent. It shall be permitted to give its consent in the form of a general authorisation for a defined group of transactions. Such authorisation must stipulate precisely the types of transaction in question, their purpose and the period in which they must be executed.

V. GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

Article 14 Venue

The general meeting shall be held at the company's registered office, at the registered office of a shareholding company or in another town or city in the Federal Republic of Germany with a population exceeding 100,000

Article 15 Convening Meetings

- (1) The general meeting shall be convened by the management board, or in circumstances prescribed by law, the supervisory board
- (2) The ordinary general meeting, which adopts resolutions on the discharge of the members of the management board and the supervisory board, the appropriation of profits and, should the management board and the supervisory board require it, the adoption of the annual financial statements, shall be held within six months of the end of each financial year

Article 16 Chair

- (1) The general meeting shall be chaired by the chairman of the supervisory board, or by their deputy or another member of the supervisory board if the chairman is unable to attend. In the event that a member of the supervisory board does not assume the chair, the general meeting, under the leadership of the oldest shareholder present, shall elect a chairman for the general meeting
- (2) The chairman of the general meeting shall determine the order of business and the method and form to be adopted for the voting

Article 17 Voting Rights and Resolutions

- (1) Each share shall entitle the owner to one vote at the general meeting. The right to vote shall be conferred when the share has been completely paid up
- (2) Voting rights may be exercised by proxy
- (3) Resolutions adopted at the general meeting shall be passed by a majority of the valid votes tendered. Where a majority of the share capital represented when a resolution is adopted is required by law, the resolution shall be adopted if approved by a simple majority of the capital. However, both of these provisions shall only apply in so far as not specifically otherwise prescribed by law

Article 18 Elections

If no majority is achieved in the first vote, a further vote limited to those candidates having received the most votes shall be held. Lots shall be drawn in the event of a tie

VI. ACCOUNTING AND APPROPRIATION OF PROFITS

Article 20 Annual Financial Statements

The management board shall ensure that the balance sheet, income statement, notes to the (annual) financial statements and management report for each financial year are prepared within the period prescribed by law. These documents shall be audited by a firm of external auditors.

Article 21 Appropriation of Profits

- (1) If the management board and the supervisory board have adopted the annual financial statements, they shall be permitted to transfer to other revenue reserves up to a half of the profit for the year remaining after deduction of the amounts to be transferred to the statutory reserve and of any losses carried forward. They shall additionally be permitted to transfer further portions of the profit for the year to other revenue reserves provided that such further transfers do not cause the other revenue reserves to exceed a half of the share capital.

In adopting the resolution on the appropriation of the net retained profits, the general meeting may resolve to transfer further amounts to revenue reserves or retained earnings. It may also approve appropriation other than provided for in sentence 1 or as a distribution to the shareholders.

- (2) Dividends shall be calculated in proportion to the amount of capital paid in. For capital paid in during a financial year, entitlement to a dividend may be backdated to the beginning of the financial year or postponed until the beginning of the next financial year.
- (3) Subject to the consent of the supervisory board, the management board may, after the end of a financial year, pay out a portion of the expected annual profit to the shareholders.

VII. AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

Article 22 Articles of Association

The supervisory board is authorised to make amendments to the Articles of Association that are not substantive in nature.