

AE New Media Innovations SE

Berlin

ISIN: DE000A12ULL2 | WKN: A12ULL2

**Tagesordnung der außerordentlichen
Hauptversammlung**

am 7. März 2018

**TOP 1 Kapitalerhöhung, Ausschluss des
Bezugsrechts**

Der Verwaltungsrat schlägt vor, folgende Beschlüsse zu fassen:

„(1) Das Grundkapital der Gesellschaft wird von EUR 1.450.000,00 um EUR 10.000.000,00 auf EUR 11.450.000,00 durch Ausgabe von 10.000.000 neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien erhöht. Die Kapitalerhöhung erfolgt gegen Sacheinlage.

(2) Das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre wird ausgeschlossen. Die neuen Aktien werden zum Ausgabebetrag von je EUR 5,3976 ausgegeben und von den Gesellschaftern der Aladdin Blockchain Technologies Ltd, 24-26 Baltic Street West, Barbican, London EC1Y 0UR, England, eingetragen im Companies House Cardiff unter Nr. 11053972 („**Aladdin Blockchain Technologies Ltd**“) gezeichnet. Sie sind ab dem 1. Januar 2018 gewinnberechtigt. Sofern im Zeitpunkt der Eintragung des Kapitalerhebungsbeschlusses noch keine Hauptversammlung der AE New Media Innovations SE stattgefunden hat, die über die Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats sowie des Geschäftsführenden Direktors für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr zu beschließen hat, erhalten die neuen Aktien gem. Abs. 1 Gewinnberechtigung auch für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr.

(3) Die Gesellschafter der Aladdin Blockchain Technologies Ltd leisten die Sacheinlage, indem sie sämtliche Geschäftsanteile der Aladdin Blockchain Technologies Ltd nach Maßgabe des zwischen der Gesellschaft und den Gesellschaftern der Aladdin Blockchain Technologies Ltd, geschlossenen Einbringungsvertrags, der als **Anlage** beigefügt ist,

AE New Media Innovations SE

Berlin

ISIN: DE000A12ULL2 | WKN: A12ULL2

**Agenda of the Extraordinary General
Meeting**

on March 7, 2018

**Item 1 Capital Increase, Exclusion of Sub-
scription Rights**

The board of directors proposes that the following decisions should be taken:

"(1) The share capital of the Company shall be increased from EUR 1,450,000.00 by EUR 10,000,000.00 to EUR 11,450,000.00 through the issue of 10,000,000 new no-par value bearer shares. The capital increase takes place against contribution in kind.

(2) The statutory subscription right of shareholders is excluded. The new shares shall be issued for at their calculated nominal amount of EUR 5.3976 each and shall be subscribed to by the shareholders of Aladdin Blockchain Technologies Ltd, 24-26 Baltic Street West, Barbican, London EC1Y0UR, England, at Companies House Cardiff under No. 11053972 ("**Aladdin Blockchain Technologies Ltd**"). They are entitled to dividends from 1 January 2018. If no annual general meeting of AE New Media Innovations SE to resolve on the discharge of the members of the board of directors and the executive director for the financial year ending 31 December 2017 shall have taken place at the time of the registration of the capital increase resolution with the commercial register, the new shares pursuant to para. 1 shall be entitled to profits also for the financial year ending on 31 December 2017.

(3) The shareholders of Aladdin Blockchain Technologies Ltd shall make their contribution in kind by transferring all shares of Aladdin Blockchain Technologies Ltd to the company in accordance with the contribution agreement entered into between the company and the shareholders of Aladdin Blockchain Technologies Ltd, which is attached as

soweit rechtlich möglich mit wirtschaftlicher Wirkung ab 1. Januar 2018 auf die Gesellschaft übertragen. Dem Abschluss des Einbringungsvertrags durch die Gesellschaft wird hiermit zugestimmt.

(4) Der Verwaltungsrat wird ermächtigt, die Einzelheiten der Kapitalerhöhung und ihrer Durchführung festzusetzen.“

TOP 2 Satzungsänderung zur Kapitalerhöhung

Der Verwaltungsrat schlägt vor, § 4 Abs. 1 der Satzung in Anpassung an die zu TOP 1 zu beschließende Kapitalerhöhung zu ändern und hierzu den Beschluss zu fassen, § 4 Abs. 1 der Satzung wie folgt neu zu fassen:

„(1) Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt EUR 11.450.000,00. Es ist eingeteilt in 11.450.000 auf den Inhaber lautende Stückaktien.“

TOP 3 Schaffung eines neuen Genehmigten Kapitals 2018/I, Ermächtigung zum Ausschluss des Bezugsrechts und Satzungsänderung

Der Verwaltungsrat schlägt vor, unter Aufhebung des bisherigen Genehmigten Kapitals 2015 gemäß § 4 Abs. 4 der Satzung ein neues Genehmigtes Kapital 2018/I zu schaffen und hierzu § 4 Abs. 4 der Satzung wie folgt neu zu fassen:

„(4) Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft bis zum Ablauf von fünf Jahren, gerechnet ab dem Tag der Eintragung dieses genehmigten Kapitals im Handelsregister einmalig oder mehrmalig um bis zu insgesamt EUR 5.725.000,00 gegen Bar- und/oder Sacheinlagen durch Ausgabe von neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2018/I).

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre in folgenden Fällen auszuschließen:

a) um Spitzenbeträge vom Bezugs-

an **Exhibit** with economic effect from 1 January 2018, to the extent legally possible. The entering into the contribution agreement by the company is hereby approved.

(4) The board of directors is authorised to determine any further details of the capital increase and its implementation. "

Item 2 Amendment to the Articles of Association following the Capital Increase

The board of directors proposes to amend section 4 (1) of the Articles of Association in accordance with the capital increase to be resolved on agenda item 1 and to adopt the resolution to amend and restate sect. 4 para. (1) of the Articles of Association as follows:

"(1) The share capital of the Company amounts to EUR 11,450,000.00. It is divided into 11,450,000 bearer shares with no par value."

Item 3 Creation of a new Authorised Capital 2018/I, Authorisation to Exclude Subscription Rights of the Shareholders, Amendment of the Articles of Association

The Board of Directors proposes to create a new Authorised Capital 2018 / I in accordance with sect. 4 para. (4) of the Articles of Association by under rescission of the previous Authorised Capital 2015 and to amend and restate sect. 4 para. (4) of the Articles of Association as follows:

"(4) The Board of Directors is authorised to increase the share capital of the Company up to a total of EUR 5,725,000.00 against cash contributions and / or contributions in kind up to a maximum of five years from the date of registration of this authorised capital in the commercial register by issuing new no-par-value bearer shares (Authorised Capital 2018/I).

The Board of Directors is authorised to exclude the statutory subscription rights of the shareholders in the following cases:

a) to exclude fractional amounts of

recht der Aktionäre auszunehmen.

- b) wenn der Ausgabebetrag der neuen Aktien den Börsenpreis nicht unwesentlich unterschreitet und die unter Ausschluss des Bezugsrechts ausgegebenen Aktien insgesamt 10% des Grundkapitals nicht überschreiten, und zwar weder im Zeitpunkt des Wirksamwerdens noch im Zeitpunkt der Ausübung dieser Ermächtigung. Auf diese Zahl sind Aktien anzurechnen, die zur Bedienung von Options- oder Wandelschuldverschreibungen ausgegeben wurden oder auszugeben sind, sofern die Schuldverschreibungen in entsprechender Anwendung des § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG unter Ausschluss des Bezugsrechts ausgegeben wurden.
- c) wenn die Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen zum Zwecke des Erwerbs von Unternehmen oder Beteiligungen an Unternehmen erfolgt.
- d) soweit es erforderlich ist, um den Inhabern der von der Gesellschaft und ihren Tochtergesellschaften ausgegebenen Optionsscheine, Wandelschuldverschreibungen und Wandelgenussrechte ein Bezugsrecht auf neue Aktien in dem Umfang zu gewähren, wie es ihnen nach Ausübung des Options- bzw Wandlungsrechts zustehen würde.
- e) zum Zwecke der Einführung der Aktien der Gesellschaft an einer ausländischen Börse und in diesem Zusammenhang auch zur Bedienung einer den Emissionsbanken eingeräumten Mehrzuteilungsoption.

Die neuen Aktien sind ab dem Beginn des Geschäftsjahres, in dem sie ausgegeben werden, gewinnberechtigt.

Der Verwaltungsrat ist ferner ermächtigt, die weiteren Einzelheiten der Durchführung von Kapitalerhöhungen aus dem Genehmigten Kapital 2018/I sowie die

shares from the subscription right of the shareholders.

- b) if the issue price of the new shares is not significantly lower than the stock exchange price and the shares issued under exclusion of subscription rights do not exceed 10% of the share capital, neither at the time this authorisation takes effect nor at the time this authorisation is exercised. Shares issued or to be issued to service bonds with warrants or convertible bonds are to be included in this number if the bonds were issued in accordance with sect. 186 para. (3) sentence 4 German Stock Corporation Act under exclusion of subscription rights.
- c) if the capital increase is made in return for contributions in kind for the purpose of acquiring companies or interests in other companies.
- d) to the extent necessary to grant the holders of the warrants, convertible bonds and convertible participation rights issued by the Company and its subsidiaries subscription rights to new shares to the extent such rights would result from the exercise of option or conversion rights.
- e) for the purpose of the introduction of the shares of the Company on a foreign stock exchange and, in this connection, also for servicing an over-allotment option granted to the underwriters.

The new shares are entitled to dividends from the beginning of the financial year in which they are issued.

The Board of Directors is further authorised to determine the further details of the implementation of capital increases from the Authorised Capital 2018/I as

Bedingungen der Aktienausgabe, insbesondere den Ausgabebetrag, festzulegen. Der Ausgabebetrag der Aktien muss mindestens EUR 1,00 betragen.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, nach vollständiger oder teilweiser Durchführung der Erhöhung des Grundkapitals aus dem Genehmigten Kapital 2018/I oder nach Ablauf der Frist für die Ausnutzung des genehmigten Kapitals die Fassung der Satzung entsprechend anzupassen.“

TOP 4 Weitere Satzungsänderungen

Der Verwaltungsrat schlägt vor, §§ 1 und 2 der Satzung wie folgt zu ändern:

§ 1 Abs. 1 der Satzung erhält folgenden Wortlaut:

„(1) Die Gesellschaft führt die Firma

Aladdin Blockchain Technologies Holding SE.“

§ 2 Abs. 1 der Satzung erhält folgenden Wortlaut:

„(1) Gegenstand des Unternehmens ist die Entwicklung und das Betreiben innovativer Business-Konzepte und Technologien mit Wachstumspotenzial im Bereich der medizinischen Gesundheitsvorsorge durch Einführung eines dezentralen, digitalen Archivs für Gesundheitsdaten sowie die Entwicklung und Vermarktung von Blockchain-Technologien.“

Bericht des Verwaltungsrats an die Hauptversammlung am 7. März 2018 über den Ausschluss von Bezugsrechten

1. Zu **Tagesordnungspunkt 1 (Beschlussfassung über Kapitalerhöhung, Ausschluss des Bezugsrechts)** hat der Verwaltungsrat gemäß Art 15 Abs 1 Verordnung (EG) Nr 2157/2001 des Rates über das Statut der Europäischen Gesellschaft (SE) vom 8.10.2001 (ABIEG Nr L 294/1) iVm §§ 183, 186 Abs. 4 Satz 2 AktG folgenden schriftli-

well as the conditions of the share issue, in particular the issue price. The issue price of the shares must be at least EUR 1.00.

The Board of Directors is authorised to amend the wording of the Articles of Incorporation accordingly after full or partial execution of the increase of the share capital from the Authorised Capital 2018/I or after expiry of the period for the utilisation of the authorised capital."

Item 4 Further Amendments of the Articles of Association

The Board of Directors proposes to amend sections 1 and 2 of the articles of association as follows:

Sect. 1 para. (1) of the articles of association is amended and restated as follows:

"(1) The company name is

Aladdin Blockchain Technologies Holding SE."

Sect. 2 para. (1) of the articles of association is amended and restated as follows:

"(1) The purpose of the Company is to develop and operate innovative business concepts and technologies with growth potential in the field of medical health care by introducing a decentralized, digital health data archive and the development and commercialization of blockchain technologies."

Report of the Board of Directors to the Annual General Meeting on 7 March 2018 on the exclusion of subscription rights

1. On **agenda item 1 (Capital Increase, Exclusion of Subscription Rights)**, the Board of Directors issued, in accordance with Art. 15 para. (1) of Council Regulation (EC) No 2157/2001 on the Statute for a European Company (SE) of 8 October 2001 (OJ L 294/1) in conjunction with sects. 183, 186 para. 4 sentence 2 German Stock Corporation Act the following

chen Bericht über die

Gründe für den Ausschluss des Bezugsrechtes

erstattet:

Zweck der vorgeschlagenen Kapitalerhöhung mit Bezugsrechtsausschluss ist der Erwerb sämtlicher 10.000.000 Anteile der Aladdin Blockchain Technologies Ltd, 24-26 Baltic Street West, Barbican, London EC1Y 0UR, England, eingetragen im Companies House Cardiff unter Nr. 11053972 („**Aladdin Blockchain Technologies Ltd**“) durch unsere Gesellschaft gegen Gewährung von Aktien. Der Erwerb dieser Beteiligung liegt im Interesse unserer Gesellschaft, da diese Gesellschaft ein dezentrales, blockchain-basiertes, digitales Archiv für Gesundheitsdaten entwickelt. Mit dem Erwerb der Beteiligung ist es unserer Gesellschaft mithin möglich, einen nachhaltig werthaltigen operativen Geschäftsbetrieb aufzubauen. Der beabsichtigte Bezugsrechtsausschluss ist für diesen Erwerb gegen Gewährung von Aktien geeignet. Er ist hierfür auch erforderlich, da die Gesellschafter der Aladdin Blockchain Technologies Ltd zu einer Veräußerung ihrer Anteile nur gegen Gewährung von Aktien unserer Gesellschaft bereit waren, und zwar auch nur, wenn sie hierdurch mindestens 10.000.000 Aktien unserer Gesellschaft erhalten. Durch den Erwerb der vorgenannten Beteiligung wird also die Marktposition der Gesellschaft gestärkt und auf diese Weise ein Beitrag zur Steigerung des gesamten Unternehmenswertes geleistet, was im Ergebnis allen Aktionären unserer Gesellschaft zugute kommt. Aus diesem Grunde ist das Gesellschaftsinteresse an dem beabsichtigten Bezugsrechtsausschluss höher zu bewerten als das Interesse der einzelnen Aktionäre am Erhalt ihrer Bezugsrechte.

Der Ausgabebetrag von EUR 5,3976 pro neuer Aktie wird wie folgt begründet: Die Gesellschaft hat ein Wertgutachten erstellen lassen, in dem die Aladdin Block-

written report on the

Reasons for the Exclusion of Subscription Rights:

The purpose of the proposed capital increase under exclusion of the subscription rights of the existing shareholders is to acquire all 10,000,000 shares of Aladdin Blockchain Technologies Ltd, 24-26 Baltic Street West, Barbican, London EC1Y0UR, England, registered in the Companies House Cardiff under No. 11053972 ("**Aladdin Blockchain Technologies Ltd**") by our company against issue of new shares. The acquisition of this participation is in the interest of our Company as it operates a decentralised blockchain-based digital archive for health data. With the acquisition of the participation, it is thus possible for our company to establish a sustainably sound operating business. The intended exclusion of subscription rights is suitable for this acquisition in return for the issue of shares. It is also required for this because the shareholders of Aladdin Blockchain Technologies Ltd were only prepared to sell their shares in return for shares in our company, and only if they receive at least 10,000,000 shares in our company. By acquiring the above-mentioned participation, the market position of the company is strengthened and in this way a contribution to the increase of the entire enterprise value is made, which in turn benefits all shareholders of our company. For this reason, the interest of the company in the intended exclusion of subscription rights is to be valued higher than the interest of individual shareholders in maintaining their subscription rights.

The issue price of EUR 5.3976 per new share is justified as follows: The Company has commissioned a valuation report in which Aladdin Blockchain Technologies

chain Technologies Ltd. insgesamt mit EUR 53.976.000,00 bewertet wird. Jeder der 10.000.000 Anteile der Aladdin Blockchain Technologies Ltd. hat somit einen Wert von EUR 5,3976. Da die letzte Barkapitalerhöhung der Gesellschaft zu einem Ausgabebetrag von EUR 5,40 je Aktie erfolgte, findet keine kapitalmäßige Verwässerung der bestehenden Aktionäre statt, wenn die Gesellschafter der Aladdin Blockchain Technologies Ltd. für jeden von ihnen gehaltenen Anteil der Aladdin Blockchain Technologies Ltd. eine neue Aktie der Gesellschaft erhalten.

2. Zu **Tagesordnungspunkt 3 (Beschlussfassung über die Schaffung eines Genehmigten Kapitals 2018/I, Ermächtigung zum Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre und Satzungsänderung)** hat der Verwaltungsrat gemäß Art 15 Abs 1 Verordnung (EG) Nr 2157/2001 des Rates über das Statut der Europäischen Gesellschaft (SE) vom 8.10.2001 (ABIEG Nr L 294/1) iVm §§ 203 Abs. 2, 186 Abs. 4 Satz 2 AktG folgenden schriftlichen Bericht über die

Gründe für den Ausschluss des Bezugsrechtes

erstattet:

Zu a)

Das Bezugsrecht soll zunächst für Spitzenbeträge ausgeschlossen werden können. Damit soll die Abwicklung einer Aktienaussgabe mit einem grundsätzlichen Bezugsrecht der Aktionäre erleichtert werden. Spitzenbeträge können sich aus dem jeweiligen Emissionsvolumen und der Darstellung eines praktikablen Bezugsverhältnisses ergeben. Der Wert von Spitzenbeträgen je Aktionär ist in der Regel gering, der Aufwand für die Ausgabe von Aktien ohne einen Bezugsrechtsausschluss für Spitzenbeträge erheblich höher. Der Ausschluss dient daher der Praktikabilität und der erleichterten Durchführung einer Aktienaussgabe.

Ltd. is valued in total at EUR 53,976,000.00. Each of the 10,000,000 shares of Aladdin Blockchain Technologies Ltd. thus has a value of EUR 5.3976. Since the Company's last cash capital increase was at an issue price of EUR 5.40 per share, no capital dilution of the existing shareholders will take place if the shareholders of Aladdin Blockchain Technologies Ltd. receive one new share of the company for each share held by them in der Aladdin Blockchain Technologies Ltd.

2. On agenda item 3 (**Creation of a new Authorised Capital 2018/I, Authorisation to Exclude Subscription Rights of the Shareholders, Amendment of the Articles of Association**), the Board of Directors issued, in accordance with Art. 15 para. (1) of Council Regulation (EC) No 2157/2001 on the Statute for a European Company (SE) of 8 October 2001 (OJ L 294/1) in conjunction with sects. 203 para. (2), 186 para. 4 sentence 2 German Stock Corporation Act the following written report on the

Reasons for the exclusion of subscription rights

To a)

The subscription right shall be excluded for fractional amounts in first instance. This should facilitate the settlement of a share issue with subscription rights of the existing shareholders. Fractional amounts may result from the issue volume and a practicable subscription ratio. The value of fractional amounts per shareholder is generally low, and the expense of issuing shares without a subscription right for fractional amounts is significantly higher. The exclusion therefore serves the practicality and facilitated execution of a share issue.

Zu b)

Das Bezugsrecht soll vom Verwaltungsrat ferner ausgeschlossen werden können, wenn die Aktien nach §§ 203 Abs. 1, 186 Abs. 3 Satz 4 AktG zu einem Betrag ausgegeben werden, der den Börsenpreis nicht wesentlich unterschreitet, und wenn der auf die ausgegebenen Aktien insgesamt entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals EUR 572.500,00 nicht übersteigt. Der Betrag von EUR 572.500,00 bleibt unterhalb der in § 186 Abs 3 AktG festgelegten Grenze von 10% des Grundkapitals. Die Ermächtigung setzt die Gesellschaft in die Lage, auch kurzfristig einen Kapitalbedarf zu decken und auf diese Weise Marktchancen schnell und flexibel zu nutzen. Der Ausschluss des Bezugsrechts ermöglicht ein sehr schnelles Agieren und eine Platzierung nahe am Börsenkurs, dh ohne den bei Bezugsemissionen üblichen Abschlag. Weder im Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Ermächtigung noch im Zeitpunkt ihrer Ausübung darf diese Kapitalerhöhung 10% des bestehenden Grundkapitals übersteigen. Auf diese 10% sind diejenigen Aktien anzurechnen, die unter Bezugsrechtsausschluss in unmittelbarer oder entsprechender Anwendung von § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben oder veräußert wurden. Mit dieser Begrenzung wird dem Bedürfnis der Aktionäre nach Verwässerungsschutz für ihren Anteilsbesitz Rechnung getragen. Da die neuen Aktien nahe am Börsenkurs platziert werden, kann jeder Aktionär zur Aufrechterhaltung seiner Beteiligungsquote Aktien zu annähernd gleichen Bedingungen am Markt erwerben.

Zu c)

Das Bezugsrecht soll auch bei Sachkapitalerhöhungen ausgeschlossen werden können. Die Gesellschaft plant auch künftig, Unternehmen, Unternehmensteile, Beteiligungen oder mit einem solchen Vorhaben im Zusammenhang stehende Wirtschaftsgüter zu erwerben. Dadurch soll die Wettbewerbsfähigkeit der Ge-

To b)

The subscription right may also be excluded by the Board of Directors if the shares are issued in accordance with sects. 203 para. (1), 186 para. (3) sentence 4 German Stock Corporation Act at an amount that is not significantly lower than the stock market price and if the total notional amount of the new shares does not exceed EUR 572,500.00. The amount of EUR 572,500.00 remains below the limit of 10% of the share capital stipulated in sect. 186 para (3) German Stock Corporation Act. The authorisation enables the company to meet capital requirements even in the short term and thus to exploit market opportunities quickly and flexibly. The exclusion of subscription rights makes it possible to act very quickly and issue new shares close to the market price, ie without the usual discount on subscription issues. This capital increase may not exceed 10% of the existing share capital, neither at the time the authorisation takes effect nor at the time it is exercised. Shares issued under exclusion of subscription rights in direct or analogous application of section 186 para (3) sentence 4 German Stock Corporation Act are to taken into account when calculation the 10% limit. This limitation takes into account the shareholders' need for anti-dilution protection of their shareholdings. As the new shares will be issued close to the stock exchange price, each shareholder can acquire shares at roughly the same conditions on the market in order to maintain his shareholding.

To c)

The subscription right may also be excluded in the case of capital increases in kind. In the future, the company plans to acquire companies, parts of companies, equity investments or assets related to such a project. This should strengthen the competitiveness of the company and increase its earning power and company

sellschaft gestärkt und deren Ertragskraft und Unternehmenswert gesteigert werden. Im Rahmen der von der Gesellschaft geplanten Maßnahmen müssen oftmals sehr hohe Gegenleistungen erbracht werden, die oft nicht mehr in Geld erbracht werden sollen und können. Nicht selten bestehen im Gegenzug Verkäufer darauf, Aktien als Gegenleistung zu erhalten, da dies für sie günstiger sein kann. Die Möglichkeit, eigene Aktien als Akquisitionswährung einzusetzen, gibt der Gesellschaft den notwendigen Spielraum, sich bietende Erwerbsoptionen schnell und flexibel auszunutzen. Sie versetzt sie in die Lage, auch große und teure Unternehmen, Unternehmensteile, Beteiligungen und Wirtschaftsgüter gegen Überlassung von Aktien zu erwerben. Für derartige Maßnahmen muss das Bezugsrecht der Aktionäre ausgeschlossen werden können. Da derartige Akquisition meist kurzfristig erfolgen müssen, können sie in der Regel nicht von der nur einmal stattfindenden Hauptversammlung beschlossen werden. Es bedarf eines genehmigten Kapitals, auf das der Verwaltungsrat schnell zugreifen kann. Hierfür soll deshalb das vorgeschlagene genehmigte Kapital verwendet werden können. Die Höhe des neuen genehmigten Kapitals soll sicherstellen, dass auch größere Akquisitionen, sei es gegen Barleistung, sei es gegen Aktien, finanziert werden können.

Zu d)

Darüber hinaus soll das Bezugsrecht ausgeschlossen werden können, soweit es erforderlich ist, um den Inhabern oder Gläubigern von Schuldverschreibungen ein Bezugsrecht auf neue Aktien zu geben, sofern die Bedingungen der jeweiligen Schuldverschreibung dies vorsehen. Solche Schuldverschreibungen haben zur erleichterten Platzierung am Kapitalmarkt einen Verwässerungsschutz, der vorsieht, dass den Inhabern oder Gläubigern bei nachfolgenden Aktienemissionen ein Bezugsrecht auf

value. In the context of the measures planned by the company, very high consideration must often be provided, which is often and can no longer be provided in money. It is not uncommon for sellers to receive shares in return, as this may be cheaper for them. The ability to use own shares as an acquisition currency gives the company the necessary leeway to take advantage of available acquisition opportunities quickly and flexibly. It enables them to acquire even large and expensive companies, parts of companies, shareholdings and assets in exchange for shares. For such measures the subscription right of the shareholders must be excluded. Since such acquisitions usually have to be made at short notice, they can generally not be decided by the Annual General Meeting, which only takes place once. It requires authorised capital, which the Board of Directors can access quickly. Therefore, the proposed authorised capital should be used for this purpose. The amount of the new authorised capital should ensure that even larger acquisitions, whether for cash or shares, can be financed.

To d)

In addition, the subscription right should be excluded to the extent that it is necessary to give the holders or creditors of bonds a subscription right to new shares, provided that the terms of the respective bond so stipulate. Such bonds will have anti-dilution protection in order to facilitate placement on the capital market, which provides that the holders or creditors may be granted a subscription right to new shares in subsequent share issues in the same as for shareholders. They are thus treated as if they were already sharehold-

neue Aktien eingeräumt werden kann, wie es Aktionären zusteht. Sie werden damit so gestellt, als seien sie bereits Aktionäre. Um die Schuldverschreibungen mit einem solchen Verwässerungsschutz ausstatten zu können, muss das Bezugsrecht der Aktionäre auf diese Aktien ausgeschlossen werden. Dies dient der erleichterten Platzierung der Schuldverschreibungen und damit den Interessen der Aktionäre an einer optimalen Finanzstruktur der Gesellschaft.

Zu e)

Durch die Platzierung von Aktien an ausländischen Börsen wird das Potential der Gesellschaft zur Aufnahme neuen Eigenkapitals deutlich erhöht. Die Platzierung von Aktien an ausländischen Börsen kann den Zugang zu neuen Märkten eröffnen. Ferner erhöht eine Notierung an ausländischen Börsen den Bekanntheitsgrad der Gesellschaft im Ausland, was die Wege zu weiteren Absatzmärkten eröffnet und nicht unerhebliche Wettbewerbsvorteile auf dem begrenzten Markt für qualifizierte Mitarbeiter bietet.

Der Verwaltungsrat wird das Bezugsrecht der Aktionäre nur dann ausschließen, wenn der Erwerb gegen Ausgabe von Aktien der Gesellschaft in ihrem wohl verstandenen Interesse liegt. Der Aufsichtsrat wird seine erforderliche Zustimmung zur Ausnutzung des genehmigten Kapitals unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre nur dann erteilen, wenn die beschriebenen sowie sämtliche gesetzlichen Voraussetzungen erfüllt sind.

Über die Einzelheiten der jeweiligen Ausnutzung des genehmigten Kapitals wird der Verwaltungsrat in der Hauptversammlung berichten, die auf eine etwaige Ausgabe von Aktien der Gesellschaft aus dem genehmigten Kapital folgt. Aufgrund der vorstehenden Ausführungen ist die Ermächtigung zum Bezugsrechtsausschluss in allen vier Fällen der Buchstaben a) bis e) von § 4 Abs. 4 der Sat-

ers. In order to be able to provide the bonds with such anti-dilution protection, shareholders' subscription rights to these shares must be excluded. This serves to facilitate the placement of the bonds and thus the interests of the shareholders in an optimal financial structure of the company.

To e)

The placement of shares on foreign stock exchanges significantly increases the potential of the company to raise new equity. The placement of shares on foreign stock exchanges may open up access to new markets. Furthermore, a listing on foreign stock exchanges raises the company's profile abroad, which opens the door to further sales markets and offers not inconsiderable competitive advantages in the limited market for qualified employees.

The Board of Directors will only exclude shareholders' subscription rights if the acquisition is in exchange for the issuance of shares of the Company in its well-understood interest. The Supervisory Board will only grant its required approval for the utilisation of the authorised capital under exclusion of shareholders' subscription rights if the described and all legal requirements are met.

The Board of Directors will report on the details of the respective utilisation of the authorised capital at the Annual General Meeting following any issue of shares of the Company out of the authorised capital. Based on the above, the authorisation to exclude subscription rights is required in all four cases of letters a) to e) of section 4 (4) of the Articles of Association within the defined limits and in the inter-

zung in den umschriebenen Grenzen erforderlich und im Interesse der Gesellschaft geboten.

Der Verwaltungsrat wird in der jeweils nächsten Hauptversammlung über jede Ausnutzung der in dem Tagesordnungspunkt 3 erteilten Ermächtigungen berichten.

ests of the Company.

The Board of Directors will report on each utilisation of the authorisations granted in agenda item 3 at the next Annual General Meeting.