



**German Real Estate Capital S.A.**

*Société Anonyme*

**1, rue Schiller, L-2519 Luxembourg**

**R.C.S. Luxembourg: B219.189**

---

**NUMMER 5914**

**ENTSCHEIDUNG DES ALLEINIGEN AKTIONÄRS  
vom 1. Dezember 2017**

In the year two thousand and seventeen, on the first day of December.

Before us, Maître Roger Arrensdorf, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Is held an Extraordinary General Meeting of the sole shareholder of the Luxembourg public limited liability company (*société anonyme*) **German Real Estate Capital S.A.** (previously KAIRA S.A.), with registered office at 1, rue Schiller L-2519 Luxembourg, incorporated on 30 October 2017, pursuant to a deed of Maître Roger Arrensdorf, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, published in the Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) under reference RESA\_2017\_263 on November 14<sup>th</sup>, 2017 (the "**Company**"), and whose Articles of Incorporation (the "**Articles**") have been amended by a deed enacted by the undersigned notary on 1<sup>st</sup> November 2017, published in the RESA under reference RESA\_2017\_266 on November 17<sup>th</sup>, 2017.

There appeared:

**Sachwert Capital Management GmbH**, a limited company, established under the laws of Germany, with registered office at Bürgerreuther Str. 29, D-95444 Bayreuth Germany, and registered with the Bayreuth Registry (Amtsgericht Bayreuth), under number HRB 6387,

duly represented by : Jens KONRAD, professionally residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given on 29 November 2017;

referred to as the "Sole Shareholder".

The said proxy, after having been signed ne varietur by the appearing person and the undersigned notary, shall remain attached to this notarial deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The appearing parties, represented as stated above, have requested the undersigned notary to record that:

I. The Sole Shareholder is the sole registered shareholder of all 30,000 (thirty thousand) shares of the Company with a nominal value of EUR 1 (one Euro) each, as shown on an attendance list, which, signed by the proxyholder and the notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

II. As appears from the attendance list, the 30,000 shares, representing the entirety of the Company's share capital, are represented so that the meeting can validly decide on all items on the agenda of which the Sole Shareholder has been informed in advance.

The bureau of the meeting having thus been constituted, the Chairman declared and requested the notary to state that:

The Agenda of the Meeting is the following:

#### **AGENDA**

- 1. Decision to abandon with immediate effect the status of securitization company within the meaning of the Luxembourg act dated 22 March 2004 relating to securitization, as amended, and to completely restate the Company's articles of incorporation (the "Articles").**

Then the appearing party, represented as mentioned above, takes the following resolutions:

#### **SOLE RESOLUTION**

The Sole Shareholder resolves to abandon with immediate effect the status of securitization company within the meaning of the Luxembourg act dated 22 March 2004 relating to securitization, as amended, and to completely restate the Articles to read as follows:

**"Art. 1. Form and Name.** *There exists a public limited liability company (société anonyme) under the name of " German Real Estate Capital S.A. " (the Company) which will be governed by the present articles of*



association (the Articles) as well as by the respective laws and more particularly by the modified law of 10 August 1915 on commercial companies (the Law) .

The Company may have one shareholder (the Sole Shareholder) or more shareholders. The Company will not be dissolved by the death, suspension of civil rights, insolvency, liquidation or bankruptcy of the Sole Shareholder or, as the case may be, of any of the shareholders.

**Art. 2. Registered office.** The registered office of the Company is established in the municipality of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (Luxembourg). It may be transferred within the boundaries of the same municipality by a resolution of the Board of the Company (the Board).

Where the Board determines that extraordinary political or military developments or events have occurred or are imminent and that these developments or events would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances. Such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg incorporated company.

**Art. 3. Duration.** The Company is incorporated for an unlimited duration.

The Company may be dissolved, at any time, by a resolution of the General Meeting (as defined below) adopted in the manner required for amendments of the Articles, as prescribed in article 22 below.

**Art. 4. Corporate objects.** The Company may proceed to (i) the acquisition, holding and disposal, in any form, by any means, whether directly or indirectly, of participations, rights and interests in, and obligations of, Luxembourg and foreign companies, (ii) the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner, as well as the transfer by sale, exchange or in any other manner of stock, bonds, debentures, notes and other securities or financial instruments of any kind (including notes or parts or units issued by Luxembourg or foreign mutual funds or similar undertakings and

exchangeable or convertible securities), structured products relating to commodities or assets (including debt or equity securities of any kind), receivables, claims or loans or other credit facilities (and the agreements relating thereto) as well as all other types of assets, and (iii) the ownership, administration, development and management of a portfolio of assets (including, among other things, the assets referred to in (i) and (ii) above) in accordance with the provisions of the relevant issue documentation.

The Company may, for as long as it is necessary to facilitate the performance of its corporate objects, borrow in any form and enter into any type of loan agreement. It may issue notes, bonds (including exchangeable or convertible securities and securities linked to an index or a basket of indices or shares), debentures, certificates, shares, beneficiary shares or parts, warrants and any kind of debt or equity securities, including under one or more issue programmes. The Company may lend funds including the proceeds of any borrowings and/or issues of securities to its subsidiaries or affiliated companies or to any other company.

The Company may give guarantees and grant security over its assets. The Company may pledge, transfer, encumber or otherwise create security over some or all of its assets or transfer its assets for guarantee purposes..

The Company may enter into, execute and deliver and perform any swaps, futures, forwards, derivatives, options, repurchase, stock lending and similar transactions for as long as such agreements and transactions are necessary to facilitate the performance of the Company's corporate objects. The Company may generally employ any techniques and instruments relating to investments for the purpose of their efficient management, including, but not limited to, techniques and instruments designed to protect it against credit, currency exchange, interest rate risks and other risks.

The descriptions above are to be understood in their broadest sense and their enumeration is not limiting. The corporate objects of the Company shall include any transaction or agreement which is entered into by the Company, provided that it is not inconsistent with the foregoing enumerated objects.



*In general, the Company may take any controlling and supervisory measures and carry out any operation or transaction which it considers necessary or useful in the accomplishment and development of its corporate objects to the largest extent permitted..*

**Art. 5. Share capital.** *The subscribed share capital is set at EUR 30,000 (thirty thousand euros) consisting of 30,000 (thirty thousand) ordinary shares in registered form with a par value of EUR 1.00 (one Euro) each.*

*The subscribed share capital of the Company may be increased or reduced by a resolution adopted by the General Meeting in the manner required for amendment of the Articles, as prescribed in article 22 below.*

**Art. 6. Shares.** *The shares are and will remain in registered form (actions nominatives).*

*A register of the shareholder(s) of the Company shall be kept at the registered office of the Company, where it will be available for inspection by any shareholders. Such register shall set forth the name of each shareholder, his residence or elected domicile, the number of shares held by him, the amounts paid up on each such share, and the transfer of shares and the dates of such transfers. The ownership of the shares will be established by the entry in this register.*

*The Company may redeem its own shares within the limits set forth by law.*

**Art. 7. Transfer of shares.** *The transfer of shares may be effected by a written declaration of transfer entered in the register of the shareholder(s) of the Company, such declaration of transfer to be executed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney or in accordance with the provisions applying to the transfer of claims provided for in article 1690 of the Luxembourg civil code.*

*The Company may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer evidencing the consent of the transferor and the transferee satisfactory to the Company.*

**Art. 8. Meetings of the shareholders of the Company.** *In the case of a Sole Shareholder, the Sole Shareholder assumes all powers conferred on the General Meeting. In these Articles, decisions taken,*

*or powers exercised, by the General Meeting shall be a reference to decisions taken, or powers exercised, by the Sole Shareholder as long as the Company has only one shareholder. The decisions taken by the Sole Shareholder are documented by way of minutes.*

*In the case of a plurality of shareholders, any regularly constituted meeting of the shareholders of the Company (the General Meeting) shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to all the operations of the Company.*

*The annual General Meeting shall be held at the address and date determined by the Board.*

*The annual General Meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the Board, circumstances so require.*

*Other meetings of the shareholders of the Company may be held at such place and time as may be specified in the respective convening notices of the meeting.*

*If permitted by the board, any shareholder may participate in a General Meeting by conference call, video conference or similar means of communications equipment whereby (i) the shareholders attending the meeting can be identified, (ii) all persons participating in the meeting can hear and speak to each other, (iii) the transmission of the meeting is performed on an ongoing basis and (iv) the shareholders can properly deliberate, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.*

*The chairman of the Board presides all general meetings of shareholders. At his sole discretion, he may designate pro tempore, in writing or by fax, cable, telegram, telex or, provided the genuineness thereof is ensured, electronic transmission, any other person as delegated chairman, members of the Board or not, to chair one or several general meetings of shareholders.*

*In the absence of the chairman or of delegated chairman, the general meeting of shareholders, at the opening of the meeting and before all other actions, elects a chairman pro tempore.*

*The chairman designates one or several secretaries and scrutineers to form the bureau of the meeting.*

*In accordance with the 1915 Law, the Board may suspend the right to*



*vote of any shareholder who does not fulfill its obligations under the present articles of association.*

*Where several classes of shares exist and specific rights of a share class are affected, the conditions as to attendance and majority must be fulfilled by each class of shareholders whose specific rights are affected by the decision so that the decision of the general meeting is validly taken.*

*Except as otherwise required by law, the resolutions at a general meeting duly convened will be passed by the simple majority of the votes cast, regardless of the proportion of the issued share capital of the Company present or represented at such general meeting. Abstention and nil votes will not be taken into account.*

*Unless otherwise expressly provided by applicable laws and regulations, the Board may determine all other practical conditions and modalities concerning the participation of shareholders in the general meetings, the organization, the procedure and the recording of the shareholders' meeting. In particular, the Board may determine a reasonable record date at which shareholders wishing to attend the general meeting have to register for the general meeting.*

**Art. 9. Notice, quorum, powers of attorney and convening notices.** *The notice periods and quorum provided for by law shall govern the notice for, and the conduct of, the General Meetings, unless otherwise provided herein.*

*Each share is entitled to one vote.*

*Except as otherwise required by law or by these Articles, resolutions at a duly convened General Meeting will be passed by a simple majority of those present or represented and voting.*

*A shareholder may act at any General Meeting by appointing another person as his proxy in writing. Copies of written proxies may be transmitted either in original, by telefax, cable, telegram, telex or by e-mail.*

*If all the shareholders of the Company are present or represented at a General Meeting, and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.*

*The shareholders may vote in writing (by way of a voting bulletins)*

on resolutions submitted to the General Meeting provided that the written voting bulletins include (i) the name (including the first name), address and the signature of the relevant shareholder, (ii) the indication of the shares for which the shareholder will exercise such right, (iii) the agenda as set forth in the convening notice and (iv) the voting instructions (approval, refusal, abstention) for each point of the agenda. The original voting bulletins must be received by the Company 72 (seventy-two) hours before the relevant General Meeting.

**Art. 10. Management.** The Company shall be managed by a sole director or a Board composed of at least three (3) directors, who need not be shareholders of the Company. The members of the Board shall be elected for a term not exceeding six years and shall be re-eligible.

When a legal person is appointed as a member of the Board (the Legal Entity), the Legal Entity must designate a permanent representative (représentant permanent) who will represent the Legal Entity as member of the Board in accordance with article 51bis of the Luxembourg act dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the Companies Act 1915).

The sole director or the directors shall be elected by the General Meeting. The shareholder(s) of the Company shall also determine the number of directors, their remuneration and the term of their office. A director may be removed with or without cause and/or replaced, at any time, by resolution adopted by the General Meeting.

In the event of vacancy in the office of a director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors (including interim directors elected pursuant to this clause, if any) may elect, by a majority vote, a director to fill such vacancy until the next General Meeting. Such director shall have the same powers as the remaining directors.

**Art. 11. Meetings of the Board.** The Board if any shall appoint a chairman (the Chairman) among its members and may choose a secretary, who need not be a director, and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board and of the resolutions passed at the General Meeting or of the resolutions passed by the Sole Shareholder. The Chairman will preside at all meetings of the Board. In his/her absence, the other members of the Board (as the case may be) will appoint another chairman pro tempore who will preside at the





*relevant Board meeting by simple majority vote of the directors present or by proxy at such meeting. In case of voting tie, the chairman shall be designated by the General Meeting.*

*The Board shall meet upon call by the Chairman or any two directors at the place indicated in the notice of meeting.*

*Written notice of any meeting of the Board shall be given to all the directors at least twenty-four (24) hours in advance of the date set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth briefly in the convening notice of the meeting of the Board.*

*No such written notice is required if all the members of the Board are present or represented during the meeting and if they state to have been duly informed, and to have had full knowledge of the agenda, of the meeting. The written notice may be waived by the consent in writing. Such written consent of each member of the Board may be transmitted either in original, by telefax, cable, telegram, telex or e-mail. Separate written notice shall not be required for meetings that are held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the Board.*

*Any member of the Board may act at any meeting of the Board by appointing in writing another director as his or her proxy. Such appointment may be transmitted in original, by telefax, cable, telegram, telex or e-mail.*

*One member of the Board may represent one prevented member at a meeting of the Board and there must always be at least two members who are either present in person or who assist at such meeting by way of conference call, video conference or any means of communication that complies with the requirements set forth in the next following paragraph, participate in a meeting of the Board.*

*Any director may participate in a meeting of the Board, and will be considered as having been personally present at such meeting, by conference call, video conference or similar means of communications equipment whereby (i) the directors attending the meeting can be identified, (ii) all persons participating in the meeting can hear and speak to each other, (iii) the transmission of the meeting is performed on an on-going basis and (iv) the directors can properly*

*deliberate, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.*

*The Board can deliberate and act validly only if at least the majority of the Company's directors is present or represented at a meeting of the Board. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. In the case of a tied vote, the Chairman of the meeting shall have a casting vote.*

*Notwithstanding the foregoing, a resolution of the Board may also be passed in writing. Such resolution shall consist of one or more documents containing the resolutions, signed by each director manually. The date of such resolution shall be the date of the last signature.*

**Art. 12. Minutes of meetings of the Board.** *The minutes of any meeting of the Board shall be signed by the sole director or the Chairman or a member of the Board who presided at such meeting and shall be held at the Company's registered office.*

*Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the sole director or the Chairman or any two members of the Board.*

**Art. 13. Powers of the Board.** *The Board is vested with the broadest powers to perform or cause to be performed all acts of disposition and administration in the Company's interest, including the power to transfer, assign or dispose of the assets All powers not expressly reserved by the Companies Act 1915 or by the Articles to the General Meeting fall within the competence of the sole director or of the Board.*

**Art. 14. Delegation of powers.** *The sole director, or the Board may appoint a person (délégué à la gestion journalière), either a shareholder or not, or a member of the Board or not, who shall have full authority to act on behalf of the Company in all matters concerned with the daily management and affairs of the Company.*

*The sole director or the Board may appoint a person, either a shareholder or not, either a director or not, as permanent representative for any entity in which the Company is appointed as member of the Board. This permanent representative will act with all discretion, but in the name and on behalf of the Company, and may bind the Company in its capacity as member of the Board of any such entity.*

*The sole director or the Board is also authorized to appoint a person,*



either director or not, for the purposes of performing specific functions at every level within the Company.

**Art. 15. Binding signatures.** The Company shall be bound towards third parties in all matters by (i) the signature of its sole director, (ii) the joint signatures of any two members of the Board, or (iii) the joint signatures of any persons or sole signature of the person to whom such signatory power has been validly granted by the Company, but only within the limits of such power.

**Art. 16. Conflict of interests.** No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other company or firm.

Any director or officer of the Company who serves as director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, solely by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

In the event that any director of the Company may have any personal and opposite interest in any transaction of the Company, such director shall make known to the Board such personal and opposite interest and shall not consider or vote upon any such transaction, and such transaction, and such director's interest therein, shall be reported to the next following annual General Meeting.

The preceding paragraph does not apply to resolutions of the Board concerning transactions made in the ordinary course of business of the Company and which are entered into on arm's length terms.

**Art. 17. Statutory Auditor(s).** The operations of the Company shall be supervised by one or more statutory auditors (*réviseurs d'entreprises agréés*). The statutory auditor(s) shall be appointed by the Board in accordance with. The Board will determine their number, their remuneration and the term of their office.

The statutory auditor in office may be removed at any time by the shareholders with or without cause.

**Art. 18. Accounting year.** *The accounting year of the Company shall begin on 1 January and shall terminate on 31 December of each year.*

**Art. 19. Allocation of profits.** *From the annual net profits of the Company, 5% (five per cent.) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon as such legal reserve amounts to 10% (ten per cent.) of the capital of the Company as stated or as increased or reduced from time to time as provided in article 5 above.*

*The General Meeting shall determine - upon recommendation of the sole director or the board of directors - how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and it may, in its sole discretion, decide to pay dividends from time to time, as it believes best suits the corporate purpose and policy.*

*The dividends may be paid in kind or in euro or any other currency selected by the sole director or the Board and they may be paid at such places and times as may be determined by the sole director or the Board. The sole director or the Board may decide to pay interim dividends under the conditions and within the limits laid down in the Companies Act 1915.*

**Art. 20. Dissolution and liquidation.** *The Company may be dissolved, at any time, by a resolution of the General Meeting adopted in the manner required for amendment of these Articles, as prescribed in article 22 below. In the event of a dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) appointed by the General Meeting deciding such liquidation. Such General Meeting shall also determine the powers and the remuneration of the liquidator(s).*

**Art. 21. Amendments.** *These Articles may be amended, from time to time, by an extraordinary General Meeting, subject to the quorum and majority requirements referred to in the Companies Act 1915.*

**Art. 22. Applicable law.** *All matters not expressly governed by these Articles shall be determined in accordance with the Companies Act 1915 and the Securitisation Act 2004."*

#### **EXPENSES**

*The amount, approximately at least, of costs, expenses, salaries or charges, in whatever form it may be incurred or charged to the*



Company as a result of its formation, is approximately evaluated at one thousand two hundred euro (EUR 1,200.-).

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that at the request of the above appearing party, the present deed is worded in English followed by a German version. At the request of the same appearing person and in case of divergences between English and the German versions, the German version will prevail.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the person appearing, known to the notary by his surname, name, civil status and residences, the said person appearing signed together with the notary the present de

***Followed by the German version of the preceding***

Im Jahre zweitausendsiebzehn, am ersten Dezember.

Vor dem Unterzeichneten, Maître Roger Arrendsdorff, mit Amtssitz in Luxembourg, Großherzogtum Luxembourg;

Es wurde abgehalten eine außerordentliche Hauptversammlung des alleinigen Anteilhabers der luxemburgischen Aktiengesellschaft „**German Real Estate Capital S.A.**„(ehem. **KAIRA S.A.**)“ mit Gesellschaftssitz in 1, rue Schiller , L-2519 Luxembourg, gegründet am 30. Oktober 2017, gemäß einem Notarakt von Maître Roger Arrendsdorf, Notar mit Sitz in Luxembourg-Stadt, Grossherzogtum Luxemburg, veröffentlicht im Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA), Nummer RESA\_2017\_263 am 14. November 2017 (die „**Gesellschaft**“) und deren Statuten (die „**Statuten**“) abgeändert wurden gemäß einem Notarakt von Maître Roger Arrendsdorf, Notar mit Sitz in Luxembourg-Stadt am 1. November 2017, veröffentlicht im RESA, Nummer RESA\_2017\_266 am 17. November 2017.

Ist erschienen:

**Sachwert Capital Management GmbH**, eine beschränkte Gesellschaft, gegründet nach dem Recht von Deutschland, mit Gesellschaftssitz in Bürgerreuther Str. 29, D-95444 Bayreuth Germany, und eingeschrieben im Amtsgericht Bayreuth, unter Nummer HRB 6387,

hier wirksam vertreten durch Jens KONRAD, beruflich wohnhaft zu Luxemburg, aufgrund einer ihm erteilten Vollmacht vom 29. November 2017;

Die genannte Vollmacht bleibt nach ihrer Unterzeichnung ne varietur durch die erschienene Person und den unterzeichneten Notar zum Zweck der gleichzeitigen Vorlage bei den Registrierungsbehörden mit dieser notariellen Urkunde verbunden.

Die erschienene Partei, vertreten wie oben genannt, hat den Notar beauftragt, Folgendes aufzunehmen:

- I. Der Anteilsinhaber ist der einzige Inhaber aller 30.000 Anteile der Gesellschaft wie aus der Anwesenheitsliste hervorgeht, unterzeichnet vom Vollmachtinhaber und vom Notar, und die diesem Notarakt für Registrierungszwecke angehängt wird.
- II. Wie aus der Anwesenheitsliste hervorgeht, sind die 30.000 Anteile, die die Gesamtheit des Kapitals der Gesellschaft repräsentieren, anwesend so dass die Hauptversammlung rechtmäßig über alle Punkte der Tagesordnung entscheiden kann, über die der Anteilsinhaber vorab informiert wurde.

Das Büro der Hauptversammlung wurde aufgestellt, und der Vorsitzende erklärte und bat den Notar Folgendes festzuhalten.

Die Tagesordnung ist die Folgende:

#### **TAGESORDNUNG**

1. **Entscheidung, den Status der Verbriefungsgesellschaft im Sinne des abgeänderten Gesetzes über Verbriefungen vom 22. März 2004 mit sofortiger Wirkung aufzugeben und die Gesamtheit der Statuten der Gesellschaft (die „Statuten“) mit der Version auszutauschen, wie sie in der nachfolgenden Entscheidung enthalten ist.**

Die erschienene Partei, wie oben genannt vertreten, hat folgende Entscheidungen getroffen:

#### **EINZIGE ENTSCHEIDUNG**

Der Alleinige Anteilsinhaber entscheidet, den Status der Verbriefungsgesellschaft im Sinne des abgeänderten Gesetzes über Verbriefungen vom 22. März 2004 mit sofortiger Wirkung aufzugeben und die Statuten wie folgt abzuändern und auszuwechseln:

**„Art. 1. Rechtsform und Bezeichnung. Es besteht eine**

Aktiengesellschaft (*société anonyme*) unter dem Namen "German Real Estate Capital S.A." (das Unternehmen

Das Unternehmen kann einen (der alleinige Aktionär) oder mehrere Aktionäre haben. Der Tod, die Aberkennung der bürgerlichen Ehrenrechte, die Insolvenz, Abwicklung oder der Konkurs des alleinigen Aktionärs oder gegebenenfalls eines der Aktionäre führt nicht zur Auflösung des Unternehmens.

**Art. 2. Eingetragener Firmensitz.** Der eingetragene Firmensitz des Unternehmens befindet sich in der Gemeinde Luxembourg, im Großherzogtum Luxemburg (Luxemburg). Der Sitz kann innerhalb des Bezirks der Gemeinde Schuttrange durch einen Beschluss des Verwaltungsrats des Unternehmens (der Verwaltungsrat) verlegt werden.

Sollte der Verwaltungsrat feststellen, dass außerordentliche politische oder militärische Ereignisse aufgetreten sind oder unmittelbar bevorstehen, die den normalen Geschäftsbetrieb des Unternehmens an seinem Firmensitz oder die Reibungslosigkeit der Kommunikation zwischen diesem Firmensitz und Personen im Ausland beeinträchtigen würden, kann der Geschäftssitz zeitweise ins Ausland verlegt werden, bis diese außergewöhnlichen Umstände vollständig beendet sind. Derartige vorläufige Maßnahmen wirken sich nicht auf die Nationalität des Unternehmens aus, das trotz zeitweiser Verlegung des Firmensitzes, eine in Luxemburg eingetragene Gesellschaft bleibt.

**Art. 3. Dauer.** Das Unternehmen wird auf unbestimmte Zeit gegründet.

Das Unternehmen kann jederzeit durch einen Beschluss der Hauptversammlung (wie unten dargelegt) aufgelöst werden, der gemäß den für Satzungsänderungen geltenden Erfordernissen, wie in Artikel 22 unten dargelegt, gefasst wurde.

**Art. 4. Unternehmenszweck.** Das Unternehmen kann Anteile, Rechte, Beteiligungen an und Verpflichtungen gegenüber luxemburgischen und ausländischen Unternehmen (i) in jeglicher Form, auf jeglichem Wege, ob direkt oder indirekt, erwerben, verwalten und veräußern, (ii) Aktien, Anleihen, Obligationen, Schuldscheine und andere Wertpapiere oder Finanzinstrument

jeglicher Art (einschließlich Schuldscheinen oder Teilen oder Einheiten, die in Luxemburg ausgegeben werden, oder ausländische Investmentfonds, oder ähnliche Unternehmungen und umtauschbare oder wandelbaren Wertpapiere), strukturierte Produkte, die sich auf Waren oder Vermögenswerte beziehen (einschließlich Schuld- und Dividendenpapiere jeglicher Art), Forderungen, Ansprüche oder Darlehens- oder Kreditfazilitäten (und die damit in Zusammenhang stehenden Vereinbarungen), sowie alle anderen Arten von Vermögenswerten käuflich erwerben, zeichnen oder auf jeglichem anderen Wege erwerben, sowie durch Verkauf, Austausch oder auf jede andere Art übertragen, und (iii) Anlagenbestände (unter anderem einschließlich der in (i) und (ii) beschriebenen Vermögenswerte) gemäß der in den entsprechenden Emissionsunterlagen enthaltenen Bestimmungen besitzen, entwickeln und verwalten.

Das Unternehmen kann solange es für die Erfüllung seiner Unternehmenszwecke erforderlich ist, Kredite in jeglicher Form aufnehmen und jegliche Art von Darlehensvereinbarung eingehen. Es kann Schuldscheine, Anleihen (einschließlich umtauschbarer oder wandelbarer Wertpapiere und an einen Börsenindex oder einen Indexkorb oder Aktien gebundene Wertpapiere), Obligationen, Zertifikate, Aktien, Gewinnanteilscheine (*parts bénéficiaires*) oder Bürgschaften und jegliche Art von Schuld- oder Dividendenpapieren, einschließlich derer aus einem oder mehreren Emissionsprogrammen, ausgeben. Das Unternehmen kann Finanzmittel, einschließlich der Erträge aus Kreditverbindlichkeiten und/oder der Emission von Wertpapieren, an seine Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen oder jegliches andere Unternehmen verleihen.

Das Unternehmen Garantien und Sicherheiten hinsichtlich seiner Vermögenswerte gewähren, um die von ihm für die Sicherung dieser Vermögenswerte oder zu Gunsten der Anleger (einschließlich deren Treuhänder oder Vertreter, falls zutreffend) und/oder jeglicher emittierenden Körperschaft, die z.B. an einer Verbriefungstransaktion des Unternehmens beteiligt ist, eingegangenen Verpflichtungen abzusichern. Das Unternehmen darf Sicherheiten durch Verpfändung, Übertragung, Belastung oder sonstiges im Hinblick auf Teile oder die Gesamtheit seiner Vermögenswerte schaffen oder seine



Vermögenswerte zu Garantiezwecken übertragen..

Das Unternehmen kann jegliche Swap-Geschäfte, Termingeschäfte, Terminkontrakte, Derivate, Optionen, Rückkäufe, Effektenkredite und ähnliche Rechtsgeschäfte tätigen, ausführen und andienen, solange solche Vereinbarungen und Rechtsgeschäfte für die Erfüllung der Unternehmenszwecke erforderlich sind. Im Allgemeinen kann das Unternehmen zum Zweck der effizienten Verwaltung jegliche Technik und jegliches Instrument in Bezug auf die Investitionen anwenden, unter anderem Techniken und Instrumente, deren Beschaffenheit vor Kredit-, Wechselkurs-, Zinssatz- und andere Risiken schützt.

Das Unternehmen kann gemäß der in den entsprechenden Emissionsunterlagen enthaltenen Bestimmungen, die zugrunde liegenden Vermögenswerte und Risiken, die die Rechte der entsprechenden Anleger verbürgen, abtreten oder deren Abtretung veranlassen.

Die obenstehenden Beschreibungen sind in ihrem weitesten Sinne zu verstehen und deren Auflistung ist nicht einschränkend. Die Geschäftszwecke des Unternehmens beinhalten jegliche von dem Unternehmen eingegangenen Rechtsgeschäfte oder Vereinbarungen, vorausgesetzt, dass sie den vorstehend benannten Gegenständen nicht widersprechen.

Im Allgemeinen kann das Unternehmen jegliche Kontroll- und Überwachungsmaßnahmen ergreifen und jegliche Geschäfte oder Transaktionen durchführen, die es für das Erreichen und die Entwicklung ihres Unternehmensgegenstands, für erforderlich oder nützlich erachtet.

**Art. 5. Aktienkapital.** Das gezeichnete Aktienkapital wird auf EUR 30.000,- (dreißigtausend Euro), bestehend aus 30.000 (dreißig tausend) eingetragenen Stammaktien zu einem Nennwert von jeweils EUR 1.00 (ein Euro), festgelegt.

Das gezeichnete Aktienkapital des Unternehmens kann durch einen Beschluss der Generalversammlung, der gemäß den für Satzungsänderungen geltenden Erfordernissen, wie in Artikel 22 unten dargelegt, gefasst wurde, erhöht oder gesenkt werden.

**Art. 6. Aktien.** Die Aktien sind und bleiben Namensaktien (actions nominatives).

Am eingetragenen Sitz des Unternehmens wird ein Aktienbuch des Unternehmens geführt, wo es den Aktionären zur Einsicht zur Verfügung steht. Das Aktienbuch enthält den Namen jedes Aktionärs, dessen Anschrift oder gewählter Wohnsitz, die Anzahl der in seinem Besitz befindlichen Aktien, die auf jede dieser Aktien eingezahlten Beträge, sowie die Übertragung von Aktien und das Übertragungsdatum. Das Eigentum an den Aktien wird durch die Eintragung in das Aktienbuch begründet.

Das Unternehmen kann seine eigenen Aktien im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften einziehen.

**Art. 7. Übertragung von Aktien.** Aktien können durch eine schriftliche Erklärung der Übertragung erfolgen, die in das Aktienbuch des Unternehmens eingetragen wird; Übertragungserklärungen müssen von dem Übertragenden und dem Erwerber oder von Personen, die ausreichend bevollmächtigt sind, oder nach Maßgabe der für die Abtretung von Ansprüchen geltenden Bestimmungen gemäß Artikel 1690 des luxemburgischen Bürgerlichen Gesetzbuchs unterzeichnet werden.

Zudem kann das Unternehmen, als Nachweis für die Übertragung, andere Abtretungsinstrumente akzeptieren, die das Einverständnis des Übertragenden und des Erwerbers zur Zufriedenstellung des Unternehmens belegen.

**Art. 8. Generalversammlungen des Unternehmens.** Im Fall eines alleinigen Aktionärs übernimmt der alleinige Aktionär sämtliche auf Grundlage der Hauptversammlung übertragenen Befugnisse. In diesen Satzungsartikeln gelten die von der Hauptversammlung beschlossenen Entscheidungen oder vor ihr ausgeübte Befugnisse solange, wie das Unternehmen nur einen Aktionär hat, als Bezugnahme auf von dem alleinigen Aktionär getroffene Entscheidungen oder von ihm ausgeübte Befugnisse. Die von dem alleinigen Aktionär gefassten Entscheidungen sind zu protokollieren.

Im Fall mehrerer Aktionäre repräsentiert jede regelmäßig einberufene Versammlung der Aktionäre des Unternehmens (die Hauptversammlung) die Gesamtheit der Aktionäre des Unternehmens. Sie verfügt über die weitestreichenden Befugnisse zur Anordnung, Durchführung oder Ratifizierung von Handlungen, die mit den

*Tätigkeiten des Unternehmens in Verbindung stehen.*

*Die Jahreshauptversammlungen finden am vom Verwaltungsrat festgelegten Ort und Zeitpunkt statt.*

*Die Hauptversammlung kann im Ausland stattfinden, wenn der Verwaltungsrat der absoluten und endgültigen Auffassung ist, dass Umstände vorliegen, die dies erforderlich machen.*

*Sonstige Versammlungen der Aktionäre des Unternehmens können an dem Ort und zu der Zeit stattfinden, die in den entsprechenden Mitteilungen zur Einberufung der Versammlungen angegeben werden.*

*Soweit vom Verwaltungsrat erlaubt können alle Aktionäre durch Konferenzschaltung, Videokonferenz oder ähnliche Kommunikationsmedien an den Hauptversammlungen teilnehmen, wobei (i) die Identifizierung der an Versammlung teilnehmenden Aktionäre gegeben ist, (ii) alle an der Versammlung teilnehmenden Personen sich gegenseitig hören und miteinander sprechen können, (iii) die Übertragung der Versammlung auf kontinuierlicher Basis erfolgt und (iv) die Aktionäre sich ordentlich beraten und so mit allen Mitteln an der Versammlung teilnehmen können, als seien sie persönlich bei einer solchen Versammlung anwesend.*

*Alle Hauptversammlungen werden von dem Vorsitzenden des Verwaltungsrats geleitet. Letzterer kann nach seinem eigenen Ermessen pro tempore schriftlich, oder per Fax, Kabel, Telegramm, Telex oder, soweit hierfür die Echtheit garantiert wird, auf elektronischem Wege, jegliche andere Person, die nicht Mitglied des Verwaltungsrats zu sein braucht, als stellvertretenden Vorsitzenden einer oder mehrerer Hauptversammlungen bestimmen.*

*Bei Abwesenheit des Vorsitzenden oder dessen Stellvertreters ernennt die Hauptversammlung zum Zeitpunkt der Eröffnung der Versammlung und vor jeglichen weiteren Handlungen einen pro tempore Vorsitzenden.*

*Der Vorsitzende ernennt einen oder mehrere Sekretäre sowie Stimmzähler, um so das Büro der Hauptversammlung zu formen.*

*Gemäß dem 1915 Gesetz kann der Verwaltungsrat das Wahlrecht eines Aktionärs, der seinen Verpflichtungen gemäß diesen Statuten nicht nachkommt, aussetzen.*

*Sind mehrere Gattungen von Aktien vorhanden und werden spezifische Rechte einer Gattung durch die Entscheidung der Hauptversammlung berührt, so ist für die Wirksamkeit der Entscheidung erforderlich, dass die anwendbaren Anwesenheits- und Mehrheitsbedingungen durch jede Gruppe von Aktionären, deren spezifische Rechte durch den Beschluss berührt werden, erfüllt werden.*

*Sofern das Gesetz nichts Gegenteiliges anordnet, werden die Beschlüsse der ordnungsgemäß einberufenen Hauptversammlung durch die einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst, unabhängig davon, wie viel Prozent der ausgegebenen Aktion von den anwesenden oder vertretenen Aktionären in dieser Hauptversammlung repräsentiert werden. Wahlenthaltungen und nichtige Stimmabgaben werden nicht gezählt.*

*Soweit gesetzlich nichts Anderweitiges ausdrücklich vorgesehen ist kann der Verwaltungsrat alle weiteren praktischen Bedingungen und Modalitäten hinsichtlich der Teilnahme der Aktionäre an den Hauptversammlungen, der Organisation, dem Ablauf und der Protokollierung der Hauptversammlungen bestimmen. Der Verwaltungsrat kann insbesondere einen angemessenen Stichtag bestimmen, bis zu dem sich Aktionäre, die an der Hauptversammlung teilnehmen möchten, für die Hauptversammlung registrieren müssen.*

**Art. 9. Mitteilung, Beschlussfähigkeit, Vertretungsvollmachten und Einberufungsmitteilungen.** *Die gesetzlichen Einberufungsfristen und die gesetzlich festgelegte Beschlussfähigkeit finden auf die Einberufung und die Durchführung der Hauptversammlungen Anwendung, wenn in dieser Satzung nichts Gegenteiliges festgelegt ist.*

*Auf jede Aktie entfällt ein Stimmrecht.*

*Mit Ausnahme anderslautender gesetzlicher Bestimmungen oder der in dieser Satzung festgelegten Bestimmungen, werden Beschlüsse der ordentlich einberufenen Hauptversammlung auf Grundlage einer einfachen Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Personen, die von ihrem Stimmrecht Gebrauch machen, angenommen.*

*Aktionäre können bei allen Hauptversammlungen durch eine andere, in Schriftform als ihren Vertreter ernannte Person handeln. Das Schriftstück kann im Original, als Telefax, Depesche, Telegramm, Telex oder eMail vorgelegt werden kann.*

Wenn alle Aktionäre des Unternehmens bei einer Hauptversammlung anwesend oder vertreten sind, sich als ordnungsgemäß einberufen betrachten und über die Tagesordnung der Versammlung informiert sind, kann die Versammlung ohne vorherige Mitteilung einberufen werden.

Die Aktionäre können schriftlich über Beschlüsse, die der Hauptversammlung vorgelegt werden, abstimmen (mittels Stimmzetteln), vorausgesetzt, dass die in Schriftform verfassten Stimmzettel (i) den Namen (einschließlich des Vornamens, die Adresse und die Unterschrift des jeweiligen Aktionärs, (ii) die Angabe der Aktien hinsichtlich derer der Aktionär dieses Recht ausüben wird, (iii) die Tagesordnung laut Einberufungsmitteilung und (iv) die Informationen zur Stimmabgabe (Genehmigung, Ablehnung, Enthaltung) für jedem Tagesordnungspunkt beinhalten. Die Originale der Stimmzettel müssen 72 (zweiundsiebzig) Stunden vor der betreffenden Hauptversammlung bei dem Unternehmen eingehen.

**Art. 10. Geschäftsführung.** Das Unternehmen wird von einem einzigen Verwalter oder von einem Verwaltungsrat geführt, der aus mindestens drei (3) Direktoren bestehen muss, die nicht Aktionäre des Unternehmens sein müssen. Die Mitglieder des Verwaltungsrats können für maximal für einen Zeitraum von sechs Jahren gewählt werden, und sie können wiedergewählt werden.

Wenn eine Rechtspersönlichkeit zum Mitglied des Verwaltungsrats (die Körperschaft) ernannt wird, dann muss die Körperschaft einen ständigen Vertreter (représentant permanent) ernennen, der die Körperschaft als Verwaltungsratsmitglied nach Maßgabe der in Artikel 51bis des luxemburgischen Gesetzes vom 10. August 1915 über kommerzielle Gesellschaften, in der jeweils gültigen Fassung (das Unternehmensgesetz 1915) vertritt.

Der einzige Verwalter oder die Verwaltungsräte werden durch die Hauptversammlung gewählt. Der Aktionär/ Die Aktionäre des Unternehmens bestimmen auch die Anzahl der Verwaltungsräte, deren Vergütung und Amtszeit. Verwaltungsräte können mit oder ohne Angabe eines Grunds jederzeit durch einen von der Hauptversammlung angenommenen Beschluss abgesetzt und/oder ersetzt werden.

Sollte die Position eines Verwaltungsrats wegen Ableben, Ausscheiden oder aus einem anderen Grund frei werden, können die übrigen [EG1] Verwaltungsräte (einschließlich interim Verwaltungsräte ernannt gemäß den nachfolgenden Regeln) durch Mehrheitsbeschluss einen Verwaltungsrat wählen, der die Position bis zur nächsten Hauptversammlung füllt. Ein solcher Verwaltungsrat hat die gleichen Kompetenzen wie die der übrigen Verwaltungsräte.

**Art. 11. Versammlungen des Verwaltungsrats.** Der Verwaltungsrat ernennt aus der Reihe seiner Mitglieder einen Vorsitzenden (der Vorsitzende) und er kann einen Schriffführer auswählen, bei dem es sich nicht um einen Verwaltungsrat handeln muss, der für das Führen der Protokolle über die Versammlungen des Verwaltungsrats und die in den Hauptversammlungen von den Aktionären angenommenen Beschlüsse oder die von dem alleinigen Aktionär angenommenen Beschlüsse verantwortlich ist. Der Vorsitzende führt den Vorsitz bei allen Versammlungen des Verwaltungsrats und Hauptversammlungen. In seiner/ihrer Abwesenheit ernennt die Hauptversammlung oder ernennen die anderen Mitglieder des Verwaltungsrats (je nach Lage des Falls) durch einfachen Mehrheitsbeschluss der anwesenden Verwaltungsräte, oder durch deren bei den Versammlungen anwesenden Vertreter, einen anderen vorläufigen Vorsitzenden, der den Vorsitz bei der entsprechenden Versammlung führt. Bei Stimmgleichheit muss der Vorsitzende durch die Hauptversammlung gestellt werden.

Auf Anweisung des Vorsitzenden oder zweier Verwaltungsräte versammelt sich der Verwaltungsrat an dem in der Einberufung angegebenen Ort, der in Luxemburg liegen muss.

Alle Verwaltungsräte sind mindestens vierundzwanzig (24) Stunden vor dem für die Versammlung anberaumten Termin schriftlich über die Versammlung des Verwaltungsrats zu benachrichtigen, außer bei Nottfällen, in welchem Fall die Art solcher Umstände in der Benachrichtigung über die Einberufung einer Versammlung des Verwaltungsrats kurz zu beschreiben ist.

Das Erfordernis der schriftlichen Benachrichtigung entfällt bei Anwesenheit oder Vertretung aller Mitglieder des Verwaltungsrats bei Versammlungen, und wenn sie dabei angeben, dass sie ordnungsgemäß informiert worden sind und vollständige Kenntnis der

*Tagesordnung der Versammlung besitzen. Auf schriftliche Benachrichtigung kann durch schriftliches Einverständnis verzichtet werden. Das Schriftstück kann im Original, als Telefax, Depesche, Telegramm, Telex oder Email vorgelegt werden kann. Gesonderte schriftliche Benachrichtigungen sind nicht für die Anberaumung von Versammlungen erforderlich, die an Orten und Terminen stattfinden, die auf Grundlage eines im Voraus durch Beschluss des Verwaltungsrats angenommenen Terminplans festgelegt sind.*

*Alle Mitglieder des Verwaltungsrats können bei den Versammlungen des Verwaltungsrats durch schriftliche Ernennung eines anderen Verwaltungsrats als ihren Vertreter handeln. Das Schriftstück kann im Original, als Telefax, Depesche, Telegramm, Telex oder Email vorgelegt werden kann.*

*Ein Mitglied des Verwaltungsrats kann ein an der Teilnahme an einer Versammlung des Verwaltungsrats verhindertes Mitglied vertreten, und es muss immer mindestens zwei Mitglieder geben, die entweder persönlich bei einer solchen Versammlung anwesend sind oder einer solchen Versammlung auf dem Wege einer Konferenzschaltung, Videokonferenz oder eines Kommunikationsmittels, das den in dem folgenden Absatz, Teilnahme an Verwaltungsratsversammlungen, dargelegten Erfordernissen entspricht, beiwohnen.*

*Die Verwaltungsräte können auf dem Wege einer Konferenzschaltung, Videokonferenz oder ähnlichen Kommunikationsmitteln an Versammlungen des Verwaltungsrats teilnehmen, und sie werden so gestellt, als wären sie persönlich bei einer Versammlung anwesend, wobei (i) die Identifizierung der an Versammlung teilnehmenden Verwaltungsräte gegeben ist, (ii) alle an der Versammlung teilnehmenden Personen sich gegenseitig hören und miteinander sprechen können, (iii) die Übertragung der Versammlung auf kontinuierlicher Basis erfolgt und (iv) die Verwaltungsräte sich ordentlich beraten und so mit allen Mitteln an der Versammlung teilnehmen können, als seien sie persönlich bei einer solchen Versammlung anwesend.*

*Der Verwaltungsrat kann nur dann wirksam beraten und handeln, wenn mindestens die Mehrheit der Verwaltungsräte des Unternehmens bei den Versammlungen des Verwaltungsrats*

anwesend ist oder vertreten wird. Entscheidungen erfolgen nach Mehrheitsbeschluss der bei solchen Versammlungen anwesenden oder vertretenen Verwaltungsräte. Im Fall einer unentschiedenen Abstimmung hat der Vorsitzende der Versammlung eine entscheidende Stimme.

Unbeschadet des Vorstehenden können Beschlüsse des Verwaltungsrats auch schriftlich angenommen werden. Solche Beschlüsse müssen ein oder mehrere Dokumente umfassen, die die Beschlüsse enthalten, und handschriftlich von jedem der Verwaltungsräte unterzeichnet sind. Das Datum eines solchen Beschlusses ist das Datum der zuletzt geleisteten Unterschrift.

**Art. 12. Protokoll über die Verwaltungsratsversammlungen.** Die Protokolle der Verwaltungsratsversammlungen sind von dem einzigen Verwalter, dem Vorsitzenden oder dem Mitglied des Verwaltungsrats zu unterzeichnen, der oder das bei der Versammlung den Vorsitz geführt hat und werden am eingetragenen Firmensitz des Unternehmens hinterlegt.

Kopien oder Auszüge aus den Protokollen, die bei Gerichtsverfahren oder zu sonstigen Anlässen vorgelegt werden, sind von dem einzigen Verwalter oder dem Vorsitzenden oder zwei beliebigen Mitgliedern des Verwaltungsrats zu unterzeichnen.

**Art. 13. Vollmachten des Verwaltungsrats.** Der Verwaltungsrat hat die weitestgehende Vollmacht zur Durchführung oder Veranlassung der Durchführung sämtlicher Handlungen hinsichtlich der Verfügung und Verwaltung im Interesse des Unternehmens, einschließlich der Vollmacht zur Übertragung, Abtretung oder Veräußerung der Vermögenswerte des Unternehmens.. Alle Vollmachten, die nicht ausdrücklich durch das Unternehmensgesetz 1915 oder die Artikel über die Hauptversammlungen vorbehalten sind, fallen in die Zuständigkeit des einzigen Verwalters oder des Verwaltungsrats.

**Art. 14. Übertragung der Vollmacht.** Der einzige Verwalter oder der Verwaltungsrat kann eine Person ernennen (délégué à la gestion journalière), bei der es sich um einen Aktionär oder ein Mitglied des Verwaltungsrats handeln kann oder nicht, die mit der uneingeschränkten Vollmacht ausgestattet ist, im Namen des Unternehmens in allen Belangen der alltäglichen Geschäftsführung und



*Angelegenheiten des Unternehmens zu handeln.*

*Der einzige Verwalter oder der Verwaltungsrat kann eine Person, bei der es sich um einen Aktionär oder ein Mitglied des Verwaltungsrats handeln kann oder nicht, als ständigen Vertreter einer Körperschaft ernennen, bei der das Unternehmen als Mitglied des Verwaltungsrats ernannt ist. Dieser ständige Vertreter handelt nach vollem Ermessen, aber im Namen und auf Rechnung des Unternehmens, und kann das Unternehmen in seiner Eigenschaft als Mitglied des Verwaltungsrats einer solchen Körperschaft verpflichten.*

*Der einzige Verwalter oder der Verwaltungsrat ist zudem bevollmächtigt, eine Person, bei der es sich um ein Mitglied des Verwaltungsrats handeln kann oder nicht, zum Zweck der Wahrnehmung bestimmter Funktionen auf jeder Ebene des Unternehmens zu ernennen.*

**Art. 15. Verbindliche Unterschriften.** *Das Unternehmen ist gegenüber Dritten in allen Belangen, durch (i) die Unterschrift des alleinigen Verwalters, (ii) die gemeinsamen Unterschriften von zwei beliebigen Mitgliedern des Verwaltungsrats, oder (iii) die gemeinsamen Unterschriften von zwei Personen oder die Einzelunterschrift der Person, der eine solche Unterschriftsvollmacht durch die Gesellschaft wurde, jedoch nur innerhalb der Grenzen einer solchen Bevollmächtigung, bindend verpflichtet.*

**Art. 16. Interessenkonflikt.** *Kein Vertrag oder sonstige Rechtsgeschäfte zwischen dem Unternehmen und anderen Unternehmen oder Firmen soll von der Tatsache, dass einer oder mehrere der Verwaltungsräte oder Führungskräfte des Unternehmens an einem solchen anderen Unternehmen oder einer solchen anderen Firma beteiligt, oder ein Verwaltungsrat, ein Teilhaber, eine Führungskraft oder ein Mitarbeiter dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Firma ist, berührt oder entkräftet wird.*

*Die Verwaltungsräte oder Führungskräfte des Unternehmens, die als Verwaltungsrat, Führungskraft oder Mitarbeiter eines Unternehmens oder einer Firma tätig sind, mit denen das Unternehmen Verträge abschließt oder anderweitig geschäftlich tätig wird, darf nicht einzig auf Grund einer solchen Verbundenheit mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Firma an der Betrachtung und*

Stimmabgabe oder dem Befassen mit jeglichen Angelegenheiten in Bezug auf solche Verträge oder andere Geschäfte gehindert werden.

Falls einer der Verwaltungsräte des Unternehmens eine direktes persönliches und gegenteiliges Interesse an den Rechtsgeschäften des Unternehmens haben sollte, muss dieser Verwaltungsrat den Verwaltungsrat des Unternehmens über dieses persönliche und gegenteilige Interesse in Kenntnis setzen, und er darf nicht an der Betrachtung oder Stimmabgabe hinsichtlich solcher Rechtsgeschäfte teilnehmen, und die betreffenden Rechtsgeschäfte und das Interesse des Verwaltungsrats daran ist bei der nächsten folgenden Jahreshauptversammlung zu berichten.

Der vorstehende Absatz gilt nicht für Beschlüsse des Verwaltungsrats, die sich auf Rechtsgeschäfte beziehen, die im gewöhnlichen Betriebsablauf des Unternehmens getätigt und unabhängig eingegangen werden.

**Art. 17. Wirtschaftsprüfer.** Die Tätigkeiten des Unternehmens werden von einem oder mehreren Wirtschaftsprüfern (réviseurs d'entreprises agréés) überwacht. Der/Die Wirtschaftsprüfer werden vom alleinigen Verwalter oder vom Verwaltungsrat ernannt. Der Verwaltungsrat legt ihre Anzahl, ihre Vergütung und ihre Amtszeit fest.

Der Wirtschaftsprüfer kann von den Aktionären jederzeit mit oder ohne Grund abberufen werden.

**Art. 18. Geschäftsjahr.** Das Geschäftsjahr des Unternehmens beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres

**Art. 19. Gewinnverteilung.** Von dem jährlichen Nettogewinn des Unternehmens werden 5 % (fünf Prozent) der gesetzlich vorgeschriebenen Rücklage zugeführt. Diese Zuteilung ist nicht länger erforderlich, sobald die gesetzlich vorgeschriebene Rücklage 10% (zehn Prozent) des wie in Artikel 5 oben angegebenen oder mitunter erhöhten oder gesenkten Kapitals des Unternehmens beträgt.

Die Hauptversammlung bestimmt auf Empfehlung des einzigen Verwalters der des Verwaltungsrats, wie über den übrigen Jahresnettogewinn verfügt werden soll und sie kann nach eigenem Ermessen entscheiden, mitunter Dividenden auszuschütten, und zwar so, wie sie es für den Geschäftszweck und die Geschäftspolitik als am besten angemessen erachtet.

Die Dividenden können in Euro oder jeder von dem Verwaltungsrat gewählten anderen Währung ausgeschüttet werden, und sie werden an den von dem einzigen Verwalter oder dem Verwaltungsrat festgelegten Orten und Terminen ausgezahlt. Der einzige Verwalter, oder der Verwaltungsrat kann sich für die Auszahlung von Zwischendividenden nach Maßgabe und im Rahmen der in dem Unternehmensgesetz 1915 festgelegten Bestimmungen entscheiden.

**Art. 20. Auflösung und Abwicklung.** Das Unternehmen kann jederzeit durch einen nach Maßgabe der Bestimmungen für Änderungen an dieser Satzung, wie in Artikel 22 unten dargelegt, gefassten Beschluss der Hauptversammlung aufgelöst werden. Im Fall der Auflösung des Unternehmens wird die Abwicklung von einem oder mehreren Abwicklern (bei denen es sich um natürliche Personen oder Körperschaften handeln kann) durchgeführt, die von der Hauptversammlung ernannt werden, die über die Abwicklung entscheidet. Diese Hauptversammlung bestimmt ebenso die Befugnisse und Vergütung des Abwicklers oder der Abwickler.

**Art. 21. Änderungen.** Unter der Voraussetzung der Beschlussfähigkeit und des Erfordernisses einer Mehrheit laut Unternehmensgesetz 1915, kann diese Satzung mitunter durch eine außerordentliche Hauptversammlung geändert werden.

**Art. 22. Geltendes Recht.** Sämtliche Angelegenheiten, die nicht ausdrücklich durch die hierin enthaltenen Artikel geregelt werden, unterliegen der Maßgabe der in dem Unternehmensgesetz 1915 festgelegten Bestimmungen.

#### **KOSTEN**

Die Höhe des, zumindest überschlagenen, Betrags an Kosten, Ausgaben, Gehältern oder Gebühren, die dem Unternehmen infolge seiner Gründung auf irgendeine Weise entstanden sind oder in Rechnung gestellt werden, werden auf circa eintausend zweihundert euros (EUR 1.200,-) geschätzt.

Der unterzeichnete Notar, der Englisch versteht und spricht, erklärt hiermit, dass die vorliegende Urkunde auf Verlangen der obengenannten, erschienenen Partei, in englischer Fassung errichtet wurde, gefolgt von einer deutschen Version. Auf Verlangen der



**German Real Estate Capital S.A.**

*Société Anonyme*

**1, rue Schiller, L-2519 Luxembourg**

**R.C.S. Luxembourg: B219.189**

---

**NUMMER 5914**

**ENTSCHEIDUNG DES ALLEINIGEN AKTIONÄRS  
vom 1. Dezember 2017**

In the year two thousand and seventeen, on the first day of December.

Before us, Maître Roger Arrensdorf, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Is held an Extraordinary General Meeting of the sole shareholder of the Luxembourg public limited liability company (*société anonyme*) **German Real Estate Capital S.A.** (previously KAIRA S.A.), with registered office at 1, rue Schiller L-2519 Luxembourg, incorporated on 30 October 2017, pursuant to a deed of Maître Roger Arrensdorf, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, published in the Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) under reference RESA\_2017\_263 on November 14<sup>th</sup>, 2017 (the "**Company**"), and whose Articles of Incorporation (the "**Articles**") have been amended by a deed enacted by the undersigned notary on 1<sup>st</sup> November 2017, published in the RESA under reference RESA\_2017\_266 on November 17<sup>th</sup>, 2017.

There appeared:

**Sachwert Capital Management GmbH**, a limited company, established under the laws of Germany, with registered office at Bürgerreuther Str. 29, D-95444 Bayreuth Germany, and registered with the Bayreuth Registry (Amtsgericht Bayreuth), under number HRB 6387,

duly represented by : Jens KONRAD, professionally residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given on 29 November 2017;