

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

**Transfer of the registered office of ZEAL Network SE
from the United Kingdom to Germany**

4 July 2019

WHEREAS:

- (A) ZEAL Network SE, a *societas europaea* registered in the United Kingdom with registered number SE000078 and having its registered office at 5th Floor, One New Change, London EC4M 9AF, United Kingdom (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 COMPANY HEREBY APPROVES THE FOLLOWING TRANSFER PROPOSAL:

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 "ZEAL Network SE" and the company is currently registered in the United Kingdom with registered number SE000078. The registered office of the Company is currently 5th Floor, One New Change, London EC4M 9AF.
- 1.3 The Transfer Proposal will become effective from the date on which the Company is registered by the Commercial Register at the Local Court of Hamburg, Germany (the "**Effective Date**"), which is expected to be on or around 21 October 2019.
- 1.4 With effect from the Effective Date the proposed registered office of the Company shall be at Valentinskamp 70, 20355 Hamburg, Germany. The Company will continue to be named "ZEAL Network SE".
- 1.5 To the extent permitted by law, from the Effective Date the Company is to be treated for accounting purposes as being registered in Germany.

2. PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION (*SATZUNG*) OF THE COMPANY

The proposed articles of association (*Satzung*) of the Company that shall apply with effect from the Effective Date are set out in Appendix 1 to this Transfer Proposal in their original German text. A certified English translation is attached as Appendix 2.

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

The Company currently has nine employees. With effect from the Effective Date, the German subsidiary provisions on employees' involvement will apply to the Company's employees. The Company will continue to not be subject to any employee co-determination or participation. The transfer of the registered office is neither a structural change nor will it lead to a reduction of the participation rights of employees. Therefore, there is no requirement to resume negotiations on the involvement of employees between the Company and the special negotiating body. There was also no agreement made between the Company and the special negotiating body which would require the resumption of negotiations on the occasion of the transfer of the Company's registered office. Finally, Article 12(2) SE Regulation does not impose an obligation to commence negotiations on the occasion of the intended transfer of the registered office, as this provision is only relevant for the formation of a European Company (*societas europaea*).

4. PROPOSED TRANSFER TIMETABLE

4.1 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 around 10 July 2019;
- (b) the Company shall notify in writing its shareholders, and every creditor of whose claim and address it is aware, of the right 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 these documents free of charge, as required under Regulation 56 of the European Public Limited-Liability Company Regulations 2004 (SI 2004/2326) (the "**UK SE Regulations**") in August 2019;
- (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 around 11 September 2019; and
- (d) the Effective Date of the Transfer Proposal shall be as set out in paragraph 1.3 above.

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

5. EXAMINATION OF THE TRANSFER PROPOSAL / 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 these documents free of charge.

- 5.2 Every invoice, order for goods or business letter which, at any time between the date on which this Transfer Proposal becomes available for inspection at the Company's registered office and the Effective Date, is issued by or on behalf of the Company, shall contain a statement that the Company is proposing to transfer its registered office to Germany under Article 8 of the SE Regulation, in accordance with Regulation 56 of the UK SE Regulations.
- 5.3 All members of the managing organ of the Company will make a statement of solvency in accordance with Regulation 72 of the UK SE Regulations.
- 5.4 Except as stated above, no special rights are provided for the protection of shareholders and/or creditors.

6. APPROVAL OF THE SHAREHOLDERS IN GENERAL MEETING

This Transfer Proposal and the articles of association (*Satzung*) of the Company proposed to be adopted with effect from the Effective Date are subject to approval by the shareholders of the Company in a general meeting.

APPENDIX 1
PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION (*SATZUNG*) OF THE COMPANY

Satzung

der

ZEAL Network SE

I.

Allgemeine Bestimmungen

§ 1

Firma, Sitz und Geschäftsjahr

- (1) Die Gesellschaft führt die Firma ZEAL Network SE.
- (2) Sitz der Gesellschaft ist Hamburg.
- (3) Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.

§ 2

Gegenstand des Unternehmens

- (1) Gegenstand des Unternehmens ist die Tätigkeit einer geschäftsleitenden Holding, d.h. die Zusammenfassung von Unternehmen unter einheitlicher Leitung, deren Beratung sowie die Übernahme sonstiger Dienstleistungen und betriebswirtschaftlicher Aufgaben für Unternehmen, die insbesondere in der Entwicklung, Bereitstellung und dem Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen auf dem Gebiet der elektronischen Medien, insbesondere der internet-basierten Vermittlung der Teilnahme an Lotterien, tätig sind.
- (2) Die Gesellschaft kann in den in Abs. (1) genannten Tätigkeitsbereichen auch selbst tätig werden, insbesondere einzelne Geschäfte vornehmen.
- (3) Die Gesellschaft ist zu allen Maßnahmen und Geschäften berechtigt, die zur Erreichung und Verwirklichung des Gegenstands gemäß Abs. (1) notwendig oder nützlich erscheinen. Sie kann hierzu insbesondere Niederlassungen im In- und Ausland errichten sowie Unternehmen gründen, erwerben oder sich an ihnen beteiligen, Beteiligungen an Unternehmen veräußern oder Unternehmensverträge abschließen.

§ 3

Bekanntmachungen

- (1) Die Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen im Bundesanzeiger.
- (2) Die Gesellschaft kann im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften den Inhabern zugelassener Wertpapiere Informationen auch im Wege der Datenfernübertragung übermitteln.

II. Grundkapital und Aktien

§ 4 Höhe und Einteilung des Grundkapitals

- (1) Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt EUR 22.396.070. Das Grundkapital ist eingeteilt in 22.396.070 Stückaktien (Aktien ohne Nennbetrag). Das ursprüngliche Grundkapital von EUR 7.985.088 wurde erbracht durch Formwechsel der Tipp24 AG in die Rechtsform der Europäischen Gesellschaft (SE) im Wege der Verschmelzung der Egela Beteiligungsverwaltungs AG, Wien, Österreich, auf die Tipp24 AG.
- (2) Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital bis zum 21. Juni 2021 mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch Ausgabe neuer Stückaktien gegen Bar- oder Sacheinlagen, ganz oder in Teilbeträgen, einmal oder mehrmals um bis zu insgesamt EUR 1.197.017 zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2019). Den Aktionären ist grundsätzlich ein Bezugsrecht einzuräumen. Die neuen Aktien können auch von einem oder mehreren durch den Vorstand bestimmten Kreditinstituten oder nach § 53 Abs. 1 Satz 1 oder § 53b Abs. 1 Satz 1 oder Abs. 7 des Gesetzes über das Kreditwesen tätigen Unternehmen mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären anzubieten (mittelbares Bezugsrecht). Der Vorstand ist jedoch ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre in folgenden Fällen auszuschließen:
 - (a) um Spitzenbeträge vom Bezugsrecht auszunehmen;
 - (b) um das Grundkapital gegen Sacheinlagen zu erhöhen, sofern die unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre auf Grund dieser Ermächtigung während der Laufzeit des Genehmigten Kapitals 2019 gegen Sacheinlagen ausgegebenen Aktien 10% des Grundkapitals der Gesellschaft im Zeitpunkt des Wirksamwerdens oder – falls dieser Wert geringer ist – im Zeitpunkt der Ausübung der vorliegenden Ermächtigung nicht überschreiten;
 - (c) für die Gewährung von Bezugsrechten an Inhaber von zu begebenden Optionen, Wandelschuldverschreibungen oder Wandelgenussrechten;
 - (d) bei Kapitalerhöhungen gegen Bareinlagen, wenn der Ausgabebetrag der neuen Aktien den Börsenpreis für Aktien der Gesellschaft gleicher Ausstattung im Zeitpunkt der Festlegung des Ausgabebetrags nicht wesentlich unterschreitet. Die unter Ausschluss des Bezugsrechts gemäß §§ 203 Abs. 1, 186 Abs. 3 Satz 4 AktG aufgrund dieser Ermächtigung ausgegebenen Aktien dürfen insgesamt 10% des Grundkapitals der Gesellschaft im Zeitpunkt des Wirksamwerdens oder – falls dieser Wert geringer ist – im Zeitpunkt der Ausübung der vorliegenden Ermächtigung nicht überschreiten. Die Höchstgrenze von 10% des Grundkapitals vermindert sich um den anteiligen Betrag des Grundkapitals, der auf diejenigen eigenen Aktien der Gesellschaft entfällt, die während der Laufzeit des Genehmigten Kapitals 2019 unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre gemäß §§ 71 Abs. 1 Nr. 8 Satz 5, 186 Abs. 3 Satz 4 AktG veräußert werden. Die Höchstgrenze vermindert sich ferner um den anteiligen Betrag des Grundkapitals, der auf diejenigen Aktien entfällt, die zur Bedienung von Options- oder Wandelschuldverschreibungen mit Options- oder Wandlungsrecht oder mit

Options- oder Wandlungspflicht auszugeben sind, sofern die Schuldverschreibungen während der Laufzeit des Genehmigten Kapitals 2019 unter Ausschluss des Bezugsrechts in entsprechender Anwendung von § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben werden. Die Zahl neuer Aktien, die aufgrund dieser Ermächtigung unter Ausschluss des Bezugsrechts gemäß §§ 203 Abs. 1, 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben werden, darf ferner nicht 838.508 Aktien überschreiten.

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Einzelheiten der Durchführung der Kapitalerhöhung, insbesondere den Inhalt der Aktienrechte und die Bedingungen der Aktienausgabe, festzulegen. Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, die Fassung der Satzung entsprechend dem Umfang der Kapitalerhöhung aus dem genehmigten Kapital oder nach Ablauf der Ermächtigungsfrist anzupassen.

- (3) Die Aktien werden als Namensaktien ausgegeben. Die Aktionäre werden in das Aktienregister eingetragen.
- (4) Trifft bei einer Kapitalerhöhung der Erhöhungsbeschluss keine Bestimmung darüber, ob die neuen Aktien auf den Inhaber oder auf den Namen lauten sollen, so lauten sie auf den Namen.
- (5) Die Form der Aktienurkunden, der Gewinnanteil- und Erneuerungsscheine sowie von Schuldverschreibungen und Zins- und Erneuerungsscheinen bestimmt der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats. Ein Anspruch auf Einzel- oder Mehrfachverbriefung der Aktien ist ausgeschlossen, soweit dies gesetzlich zulässig und nicht eine Verbriefung nach den Regeln einer Börse vorgeschrieben ist, an der die Aktien zum Handel zugelassen sind. Die Gesellschaft ist berechtigt, gegen Kostenerstattung Aktienurkunden auszustellen, die einzelne oder mehrere Aktien verkörpern.
- (6) Bei einer Kapitalerhöhung kann die Gewinnbeteiligung neuer Aktien abweichend von § 60 Abs. 2 S. 3 AktG bestimmt werden.

III. Organe

§ 5 Organe der Gesellschaft

Die Gesellschaft ist eine dualistisch strukturierte SE im Sinne von Art. 38 lit. b) 1. Alt. SE-VO. Sie verfügt über einen Vorstand (Leitungsorgan), einen Aufsichtsrat (Aufsichtsorgan) sowie über eine Hauptversammlung der Aktionäre.

IV. Vorstand

§ 6 Zusammensetzung und Geschäftsordnung

- (1) Der Vorstand besteht aus einer oder mehreren Personen. Im Übrigen bestimmt der Aufsichtsrat die Zahl der Mitglieder des Vorstands.
- (2) Die Mitglieder des Vorstands werden vom Aufsichtsrat für einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren bestellt. Wiederbestellungen, jeweils für höchstens fünf Jahre, sind zulässig.
- (3) Der Aufsichtsrat kann einen Vorsitzenden des Vorstands sowie einen stellvertretenden Vorsitzenden des Vorstands ernennen. Es können stellvertretende Vorstandsmitglieder bestellt werden.
- (4) Der Aufsichtsrat kann eine Geschäftsordnung für den Vorstand erlassen. Der Geschäftsverteilungsplan des Vorstands bedarf seiner Zustimmung.

§ 7 Vertretung der Gesellschaft

- (1) Ist nur ein Vorstandsmitglied bestellt, vertritt dieses die Gesellschaft allein. Sind mehrere Vorstandsmitglieder bestellt, so wird die Gesellschaft durch zwei Mitglieder des Vorstands oder durch ein Mitglied des Vorstands in Gemeinschaft mit einem Prokuristen vertreten. Stellvertretende Vorstandsmitglieder stehen hinsichtlich der Vertretungsmacht ordentlichen Vorstandsmitgliedern gleich.
- (2) Der Aufsichtsrat kann bestimmen, dass Mitglieder des Vorstands einzelvertretungsbefugt sind. Besteht der Vorstand nur aus einer Person, vertritt diese die Gesellschaft stets allein.
- (3) Der Aufsichtsrat kann alle oder einzelne Mitglieder des Vorstands und zur gesetzlichen Vertretung gemeinsam mit einem Vorstand berechnigte Prokuristen von dem Verbot der Mehrvertretung gemäß § 181 2. Alt. BGB befreien; § 112 AktG bleibt unberührt.

§ 8 Geschäftsführung

- (1) Der Vorstand darf folgende Geschäfte nur mit Zustimmung des Aufsichtsrats vornehmen:
 - (a) Aufstellung des Budgets für das folgende Geschäftsjahr;
 - (b) Gründung oder Beendigung von Gesellschaften oder Unternehmen sowie Erwerbe und Veräußerungen von Beteiligungen an anderen Unternehmen (ausgenommen sind Beteiligungserwerbe, infolge derer die Gesellschaft direkt oder indirekt nicht mehr als 5 % des Kapitals eines anderen Unternehmens halten wird, Beteiligungsveräußerungen, wenn die Gesellschaft vor der Veräußerung weder direkt noch indirekt 5 % oder mehr des Kapitals des

- betreffenden anderen Unternehmens hält, jegliche Beteiligungserwerbe- oder Veräußerungen mit Gegenleistungen von bis zu EUR 1 Million sowie jegliche Beteiligungserwerbe- oder Veräußerungen, die Gesellschaften oder Unternehmen mit ruhendem Geschäftsbetrieb betreffen);
- (c) Sicherheitsleistungen, Abgabe von Bürgschaften und Garantien sowie Eingehung von Wechselverpflichtungen außerhalb des gewöhnlichen Geschäftsverkehrs;
 - (d) interne Organisationsveränderungen von wesentlicher Bedeutung.
- (2) Der Aufsichtsrat kann jederzeit weitere Geschäfte von seiner Zustimmung abhängig machen. Er kann widerruflich die Zustimmung zu einem bestimmten Kreis von Geschäften allgemein oder für den Fall, dass das einzelne Geschäft bestimmten Bedingungen genügt, im Voraus erteilen.

V. Aufsichtsrat

§ 9 Zusammensetzung, Amtsdauer, Amtsniederlegung

- (1) Der Aufsichtsrat besteht aus sechs Mitgliedern.
- (2) Die Bestellung der Aufsichtsratsmitglieder erfolgt für die Zeit bis zur Beendigung der Hauptversammlung, die über die Entlastung des Aufsichtsrats für das vierte Geschäftsjahr nach Beginn der Amtszeit beschließt, höchstens aber für sechs Jahre. Das Geschäftsjahr, in dem die Amtszeit beginnt, wird nicht mitgerechnet. Die Hauptversammlung kann eine kürzere Amtszeit bestimmen. Eine Wiederwahl ist – auch mehrfach – möglich. Die Bestellung eines Nachfolgers eines vor Ablauf seiner Amtszeit ausgeschiedenen Mitglieds erfolgt, soweit die Hauptversammlung die Amtszeit des Nachfolgers nicht abweichend bestimmt, für den Rest der Amtszeit des ausgeschiedenen Mitglieds.
- (3) Mit der Bestellung eines Aufsichtsratsmitglieds kann gleichzeitig ein Ersatzmitglied bestellt werden, das Mitglied des Aufsichtsrats wird, wenn das Aufsichtsratsmitglied vor Ablauf seiner Amtszeit ausscheidet, ohne dass ein Nachfolger bestellt ist. Das Amt eines in den Aufsichtsrat nachgerückten Ersatzmitglieds erlischt, sobald ein Nachfolger für das ausgeschiedene Aufsichtsratsmitglied bestellt ist, spätestens mit Ablauf der Amtszeit des ausgeschiedenen Aufsichtsratsmitglieds.
- (4) Die Mitglieder und die Ersatzmitglieder des Aufsichtsrats können ihr Amt durch eine unter Benachrichtigung des Vorsitzenden des Aufsichtsrats an den Vorstand zu richtende textförmliche Erklärung unter Einhaltung einer Frist von vier Wochen niederlegen. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats - oder im Falle der Niederlegung durch den Vorsitzenden, der Stellvertreter des Aufsichtsratsvorsitzenden – kann eine Fristverkürzung oder einen Verzicht auf die Frist erklären. Die Möglichkeit zur Niederlegung des Amts mit sofortiger Wirkung bei Vorliegen eines wichtigen Grundes bleibt unberührt.

§ 10

Vorsitzender und Stellvertreter

- (1) Der Aufsichtsrat wählt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und mindestens einen Stellvertreter für die in § 9 Abs. (2) dieser Satzung bestimmte Amtszeit. Die Wahl erfolgt unter dem Vorsitz des an Lebensjahren ältesten anwesenden Mitglieds des Aufsichtsrats im Anschluss an die Hauptversammlung, in der die Aufsichtsratsmitglieder bestellt worden sind, in einer ohne besondere Einberufung stattfindenden Sitzung. Dasselbe gilt entsprechend für den Fall der gerichtlichen Bestellung. Scheiden der Vorsitzende oder sein Stellvertreter vor Ablauf der Amtszeit aus ihren Ämtern aus, so hat der Aufsichtsrat eine Neuwahl für die restliche Amtszeit des Ausgeschiedenen vorzunehmen.
- (2) Der Stellvertreter des Aufsichtsratsvorsitzenden hat nur dann die gesetzlichen und satzungsmäßigen Rechte und Pflichten des Vorsitzenden, wenn dieser verhindert ist.

§ 11

Geschäftsordnung

Der Aufsichtsrat setzt im Rahmen von Gesetz und Satzung seine Geschäftsordnung selbst fest.

§ 12

Sitzungen

- (1) Der Aufsichtsrat soll in der Regel eine Sitzung im Kalendervierteljahr, er muss zwei Sitzungen im Kalenderhalbjahr abhalten.
- (2) Die Sitzungen des Aufsichtsrats werden durch den Vorsitzenden des Aufsichtsrats mit einer Frist von vierzehn Tagen unter Bestimmung der Form der Sitzung in Textform einberufen. Bei der Berechnung der Frist werden der Tag der Absendung der Einladung und der Tag der Sitzung nicht mitgerechnet. In dringenden Fällen kann die Einberufung auch mündlich oder telefonisch unter angemessener Verkürzung der Frist erfolgen.
- (3) Mit der Einberufung sind Ort, Datum und Tageszeit der Sitzung sowie die Gegenstände der Tagesordnung mitzuteilen.
- (4) Die Leitung der Sitzung obliegt dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats, bei dessen Verhinderung seinem Stellvertreter oder hilfsweise dem ältesten oder einem anderen einstimmig hierzu bestimmten Mitglied des Aufsichtsrats. Der Sitzungsleiter bestimmt die Reihenfolge, in der die Gegenstände der Tagesordnung verhandelt werden, sowie die Art und Reihenfolge der Abstimmungen.

§ 13

Beschlussfassung

- (1) Beschlüsse des Aufsichtsrats werden in der Regel in Sitzungen gefasst. Ist ein Gegenstand der Tagesordnung nicht ordnungsgemäß angekündigt worden, darf hierüber nur beschlossen werden, wenn kein in der Sitzung anwesendes Aufsichtsratsmitglied widerspricht. Mangels Widerspruchs eines anwesenden

Aufsichtsratsmitglieds ist abwesenden Aufsichtsratsmitgliedern in diesem Fall Gelegenheit zu geben, binnen einer vom Sitzungsleiter zu bestimmenden angemessenen Frist ihre Stimme textförmlich oder mittels gebräuchlicher Telekommunikationsmittel abzugeben oder aber in gleicher Form der Beschlussfassung zu widersprechen. Der Beschluss wird erst wirksam, wenn die abwesenden Aufsichtsratsmitglieder der Beschlussfassung vor Ablauf der gesetzten Frist zugestimmt oder innerhalb dieser Frist nicht widersprochen haben.

- (2) Außerhalb von Sitzungen sind Beschlussfassungen durch textförmliche Stimmabgaben sowie durch Stimmabgaben mittels gebräuchlicher Telekommunikationsmittel zulässig, wenn der Aufsichtsratsvorsitzende dies für den Einzelfall bestimmt. Ein Widerspruchsrecht der Mitglieder des Aufsichtsrats besteht nicht. Solche Beschlüsse werden vom Abstimmungsleiter, der entsprechend § 12 Abs. (4) bestimmt wird, schriftlich festgestellt und allen Mitgliedern zugeleitet.
- (3) Der Aufsichtsrat ist beschlussfähig, wenn mindestens die Hälfte der Mitglieder, aus denen er insgesamt zu bestehen hat, jedoch in keinem Fall weniger als drei Mitglieder, an der Beschlussfassung teilnehmen. Ein Mitglied nimmt auch dann in diesem Sinne an der Beschlussfassung teil, wenn es sich in der Abstimmung der Stimme enthält oder seine Stimme gemäß Abs. (2) oder (4) abgibt.
- (4) Abwesende Aufsichtsratsmitglieder können an Beschlussfassungen des Aufsichtsrats dadurch teilnehmen, dass sie durch andere Aufsichtsratsmitglieder schriftliche Stimmabgaben überreichen lassen. Darüber hinaus können abwesende Aufsichtsratsmitglieder ihre Stimme vor der Sitzung, während der Sitzung oder nachträglich innerhalb einer vom Sitzungsleiter zu bestimmenden angemessenen Frist textförmlich oder mittels gebräuchlicher Telekommunikationsmittel abgeben, sofern kein in der Sitzung anwesendes Mitglied widerspricht; ein Widerspruch kann jedoch nicht erhoben werden, wenn das bzw. die abwesenden und das bzw. die anwesenden Aufsichtsratsmitglieder untereinander im Wege allseitigen und gleichzeitigen Sehens und Hörens in Verbindung stehen und den Beschlussgegenstand erörtern können. Die in Form gemischter Beschlussfassungen gefassten Beschlüsse werden vom Sitzungsleiter schriftlich festgestellt und allen Mitgliedern zugeleitet.
- (5) Innerhalb einer Sitzung dürfen Abstimmungen zu Tagesordnungspunkten wiederholt werden. Im Falle eines von der vorherigen Abstimmung abweichenden Beschlusses gilt die vorherige Abstimmung als nicht erfolgt. Eine nochmalige Wiederholung der Abstimmung in derselben Sitzung ist nur zulässig, wenn sämtliche der bei der bzw. den vorherigen Abstimmung(en) anwesenden Mitglieder des Aufsichtsrats dem zustimmen.
- (6) Beschlüsse des Aufsichtsrats bedürfen der Mehrheit der abgegebenen Stimmen, soweit nicht durch die Satzung oder das Gesetz eine andere Mehrheit zwingend vorgeschrieben ist. Stimmenthaltungen gelten nicht als Stimmabgabe. Ergibt eine Abstimmung Stimmengleichheit, so hat bei einer erneuten Abstimmung über denselben Gegenstand, wenn auch sie Stimmengleichheit ergibt, der Vorsitzende zwei Stimmen. Dies gilt auch bei Wahlen.
- (7) Der Vorsitzende und – bei Verhinderung des Vorsitzenden – der Stellvertreter sind ermächtigt, im Namen des Aufsichtsrats die zur Durchführung der Beschlüsse des

Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse erforderlichen Willenserklärungen abzugeben sowie Erklärungen für den Aufsichtsrat entgegenzunehmen.

- (8) Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Aufsichtsrats sind als Nachweis, nicht jedoch als Wirksamkeitserfordernis, Niederschriften anzufertigen, die vom Sitzungsleiter – bzw. bei Abstimmungen außerhalb von Sitzungen vom Abstimmungsleiter – zu unterzeichnen und allen Mitgliedern zuzuleiten sind.

§ 14 Ausschüsse

- (1) Der Aufsichtsrat kann im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften aus seiner Mitte Ausschüsse bilden und ihnen in seiner Geschäftsordnung oder durch besonderen Beschluss Aufgaben und Befugnisse übertragen. Dem Aufsichtsrat ist regelmäßig über die Arbeit der Ausschüsse zu berichten.
- (2) Für Aufsichtsratsausschüsse gelten die Bestimmungen des § 11, § 12 Abs. (2) bis (4) sowie § 13 Abs. (1), (2), (4) bis (6) und (8) sinngemäß; die Geschäftsordnung des Aufsichtsrats kann im Rahmen des Gesetzes Abweichendes anordnen. Bei Abstimmungen und bei Wahlen gibt im Falle der Stimmgleichheit die Stimme des Vorsitzenden des Ausschusses den Ausschlag.
- (3) Der Vorsitzende des Ausschusses ist ermächtigt, die zur Durchführung der Beschlüsse des Aufsichtsratsausschusses erforderlichen Willenserklärungen in dessen Namen abzugeben.

§ 15 Vergütung

- (1) Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten für jedes volle Geschäftsjahr eine feste jährliche Grundvergütung von EUR 45.500, die für den Vorsitzenden das Dreifache und für den stellvertretenden Vorsitzenden das Zweifache beträgt.
- (2) Für die Tätigkeit in einem oder mehreren Ausschüssen des Aufsichtsrats erhalten die Mitglieder des Aufsichtsrats eine zusätzliche jährliche Vergütung von EUR 17.500, die für den jeweiligen Vorsitzenden das Zweifache beträgt.
- (3) Bei unterjährigen Veränderungen im Aufsichtsrat und/oder seinen Ausschüssen erfolgt die Vergütung zeitanteilig unter Aufrundung auf volle Monate. Nimmt ein Aufsichtsratsmitglied an einer oder mehreren Sitzungen des Aufsichtsrats nicht teil, so reduziert sich ein Drittel der ihm nach Abs. (1) zustehenden Gesamtvergütung prozentual im Verhältnis der im Geschäftsjahr stattgefundenen Aufsichtsratssitzungen gegenüber den Aufsichtsratssitzungen, an denen das Aufsichtsratsmitglied nicht teilgenommen hat. Das gilt entsprechend für die Ausschussvergütung nach Abs. (2), wenn ein Ausschussmitglied an einer oder mehreren Sitzungen des Ausschusses nicht teilnimmt.
- (4) Die Vergütung nach Abs. (1) wird nach Ablauf der Hauptversammlung fällig, die den Konzernabschluss für das jeweilige Geschäftsjahr entgegennimmt oder über seine Billigung entscheidet.
- (5) Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten ferner Ersatz aller baren Auslagen sowie der etwa auf ihre Vergütung und Auslagen anfallenden Umsatzsteuer.

- (6) Die Gesellschaft kann zugunsten der Mitglieder des Aufsichtsrats eine Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung zu marktüblichen und angemessenen Konditionen abschließen, welche die gesetzliche Haftpflicht aus der Aufsichtsratsstätigkeit abdeckt.
- (7) Über andere Vergütungsarten sowie Leistungen mit Vergütungscharakter für die Mitglieder des Aufsichtsrats entscheidet die Hauptversammlung durch Beschluss.

§ 16 Änderungen der Satzungsfassung

Der Aufsichtsrat ist befugt, Änderungen der Satzung zu beschließen, die nur die Fassung betreffen.

VI. Hauptversammlung

§ 17 Ort, Einberufung und Teilnahme an der Hauptversammlung; Bild- und Tonübertragung

- (1) Die Hauptversammlung findet nach Wahl des einberufenden Organs am Sitz der Gesellschaft, an einem deutschen Börsenplatz, an dem die Aktien der Gesellschaft zum regulierten Markt zugelassen sind, oder in einer deutschen Stadt mit mehr als 250.000 Einwohnern statt.
- (2) Die Hauptversammlung wird vorbehaltlich der nach Gesetz oder Satzung vorgesehenen Einberufungsrechte des Aufsichtsrats und anderer befugter Personen durch den Vorstand einberufen. Die Einberufung der Hauptversammlung hat so rechtzeitig zu erfolgen, dass die gesetzliche Frist für die Einberufung gewahrt ist.
- (3) Zur Teilnahme an der Hauptversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts sind nur diejenigen Aktionäre berechtigt, die am Tag der Hauptversammlung im Aktienregister der Gesellschaft eingetragen sind und deren Anmeldung der Gesellschaft unter der in der Einberufung hierfür mitgeteilten Adresse in Textform oder auf einem in der Einberufung bezeichneten elektronischen Weg mindestens sechs Tage vor der Versammlung in deutscher oder englischer Sprache zugeht. In der Einberufung kann eine kürzere, in Tagen zu bemessende Frist für die Anmeldung vorgesehen werden. Der Tag der Hauptversammlung und der Tag des Zugangs sind nicht mitzurechnen.
- (4) Wenn dies in der Einladung zur Hauptversammlung angekündigt ist, kann der Versammlungsleiter die Bild- und/oder Tonübertragung der Hauptversammlung in einer von ihm näher zu bestimmenden Weise zulassen.

§ 18 Stimmrecht

- (1) Jede Aktie gewährt in der Hauptversammlung eine Stimme.

- (2) Das Stimmrecht kann durch einen Bevollmächtigten ausgeübt werden. Die Erteilung der Vollmacht, ihr Widerruf und der Nachweis der Bevollmächtigung gegenüber der Gesellschaft bedürfen der Textform, sofern in der Einberufung keine Erleichterungen bestimmt werden. Die Einzelheiten für die Erteilung der Vollmachten, ihren Widerruf und ihren Nachweis gegenüber der Gesellschaft werden mit der Einberufung der Hauptversammlung bekannt gemacht. § 135 AktG bleibt unberührt.

§ 19

Leitung der Hauptversammlung

- (1) Die Leitung der Hauptversammlung erfolgt durch den Vorsitzenden des Aufsichtsrats oder einen anderen vom Aufsichtsrat bestimmten Versammlungsleiter. Für den Fall, dass keine dieser Personen den Vorsitz übernimmt, wird der Versammlungsleiter unter dem Vorsitz des Aktionärs mit dem höchsten in der Hauptversammlung erschienenen Anteilsbesitz oder seines Vertreters durch die Hauptversammlung gewählt.
- (2) Der Versammlungsleiter leitet die Verhandlungen und bestimmt die Reihenfolge, in der die Gegenstände der Tagesordnung verhandelt werden, sowie die Art, Form, Reihenfolge und weitere Einzelheiten der Abstimmungen.
- (3) Der Versammlungsleiter kann die Reihenfolge der Redebeiträge bestimmen und das Frage- und Rederecht der Aktionäre angemessen beschränken. Er kann insbesondere bereits zu Beginn oder während der Hauptversammlung den zeitlichen Rahmen für den ganzen Verlauf der Versammlung oder für die Aussprache zu einzelnen Tagesordnungspunkten sowie die Rede- und Fragezeit generell oder für den einzelnen Redner festsetzen; das schließt insbesondere auch die Möglichkeit ein, erforderlichenfalls die Wortmeldeliste vorzeitig zu schließen und den Schluss der Debatte anzuordnen.

§ 20

Beschlussfassung

- (1) Die Beschlüsse der Hauptversammlung werden, soweit nicht Regelungen der Satzung oder zwingende gesetzliche Vorschriften entgegenstehen, mit einfacher Mehrheit der abgegebenen gültigen Stimmen gefasst. Soweit nicht zwingende gesetzliche Vorschriften entgegenstehen, bedarf es für Satzungsänderungen einer Mehrheit von zwei Dritteln der abgegebenen Stimmen bzw., sofern mindestens die Hälfte des Grundkapitals vertreten ist, der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen. Sofern das Gesetz für Beschlüsse der Hauptversammlung außer der Stimmenmehrheit eine Kapitalmehrheit vorschreibt, genügt, soweit gesetzlich zulässig, die einfache Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals.
- (2) Zu den abgegebenen Stimmen zählen nicht die Stimmen, die mit Aktien verbunden sind, deren Inhaber nicht an der Abstimmung teilgenommen oder sich der Stimme enthalten oder einen leeren oder ungültigen Stimmzettel abgegeben haben.

VII.

Jahresabschluss und Gewinnverwendung

§ 21

Jahresabschluss und Ergebnisverwendung

- (1) Der Vorstand hat innerhalb der gesetzlichen Fristen den Jahresabschluss, den Konzernabschluss und die jeweiligen Lageberichte für das abgelaufene Geschäftsjahr aufzustellen und dem Abschlussprüfer zur Prüfung vorzulegen. Nach Eingang des Prüfungsberichts sind der Jahresabschluss, der Konzernabschluss, die jeweiligen Lageberichte und der Prüfungsbericht dem Aufsichtsrat vorzulegen. Zugleich hat der Vorstand dem Aufsichtsrat den Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns vorzulegen.
- (2) Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss, den Lagebericht und den Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns sowie den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht zu prüfen und über das Ergebnis seiner Prüfung schriftlich an die Hauptversammlung zu berichten. Er hat seinen Bericht innerhalb der gesetzlichen Frist dem Vorstand zuzuleiten. Am Schluss des Berichts hat der Aufsichtsrat zu erklären, ob er den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss und Konzernabschluss billigt. Billigt der Aufsichtsrat nach Prüfung den Jahresabschluss, so ist dieser festgestellt.
- (3) Stellen Vorstand und Aufsichtsrat den Jahresabschluss fest, so können sie den Jahresüberschuss, der nach Abzug der in die gesetzliche Rücklage einzustellenden Beträge und eines Verlustvortrags verbleibt, zum Teil oder ganz in andere Gewinnrücklagen einstellen. Die Einstellung eines größeren Teils als der Hälfte des Jahresüberschusses ist nicht zulässig, soweit die anderen Gewinnrücklagen die Hälfte des Grundkapitals übersteigen oder nach der Einstellung die Hälfte des Grundkapitals übersteigen würden.
- (4) Stellt die Hauptversammlung den Jahresabschluss fest, so ist ein Viertel des Jahresüberschusses, der nach Abzug der in die gesetzliche Rücklage einzustellenden Beträge und eines Verlustvortrags verbleibt, in andere Gewinnrücklagen einzustellen.
- (5) Die Hauptversammlung beschließt über die Verwendung des sich aus dem festgestellten Jahresabschluss ergebenden Bilanzgewinns. Die Hauptversammlung kann anstelle oder neben einer Bar- auch eine Sachausschüttung beschließen. Nach Ablauf eines Geschäftsjahrs kann der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats im Rahmen des § 59 AktG einen Abschlag auf den voraussichtlichen Bilanzgewinn an die Aktionäre auszahlen.

§ 22

Gründungsaufwand

- (1) Die ZEAL Network SE ist durch Formwechsel der Tipp24 AG in die Rechtsform der Europäischen Gesellschaft (SE) im Wege der Verschmelzung der Egela Beteiligungsverwaltungs AG, Wien, Österreich, auf die Tipp24 AG entstanden. Die Tipp24 AG trägt die Kosten in Bezug auf die Verschmelzung der Egela Beteiligungsverwaltungs AG auf die Tipp24 AG (Notar-, Gerichts-,

Veröffentlichungskosten, Kosten der Rechts- und Steuerberatung, Kosten der Gesellschafterversammlung) bis zu einem Höchstbetrag von EUR 150.000.

- (2) Die Tipp24 AG ist im Wege der formwechselnden Umwandlung aus einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung entstanden. Diese Gesellschaft mit beschränkter Haftung hat die mit der Gründung verbundenen Kosten und Abgaben bis zu einem Betrag von höchstens EUR 1.500 getragen. Die Tipp24 AG hat die Kosten des Formwechsels (Notar-, Gerichts-, Veröffentlichungskosten, Kosten der Rechts- und Steuerberatung einschließlich Kosten der Gründungsprüfung, Kosten der Gesellschafterversammlung) bis zu einem Höchstbetrag von EUR 15.000 getragen.

APPENDIX 2
CERTIFIED TRANSLATION OF THE
PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION (*SATZUNG*) OF THE COMPANY

COMPANY NUMBER SE00078

ZEAL NETWORK SE

(the "**Company**")

CERTIFIED TRANSLATION

I, Dr Helmut Becker, being a director of the Company, hereby certify that the document attached as Appendix 2 to the Transfer Proposal 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.

Signed by:

Dr Helmut Becker

(Director, member of the
management organ)

Articles of Association of ZEAL Network SE

I. General provisions

§ 1

Company Name, Registered Office and Fiscal year

- (1) The name of the Company is ZEAL Network SE.
- (2) The registered office of the Company is in Hamburg.
- (3) The fiscal year is the calendar year.

§ 2

Object of the Company

- (1) The object of the Company is the activity of a managing holding company, i.e. the consolidation of companies under uniform management, the rendering of advice as well as the assumption of other services and business management tasks for companies which are active in particular in the development, provision and sale of products and services in the field of electronic media, especially the internet-based brokerage of the participation in lotteries.
- (2) The Company may also engage itself in the areas of activity specified in paragraph (1) particular by carrying out individual transactions.
- (3) The Company shall be entitled to take all measures and perform all transactions which appear necessary or useful for the attainment and achievement of the object pursuant to paragraph (1). In particular, it may establish branches in Germany and abroad, establish, acquire or participate in companies, sell equity interests in companies or enter into intercompany agreements.

§ 3

Announcements

- (1) The Company's announcements shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*).
- (2) The Company may also transmit information to the holders of listed securities by means of remote data transmission to the extent permitted by law.

II. Share Capital and Shares

§ 4 Amount and Division of Share Capital

- (1) The Company's share capital amounts to EUR 22,396,070. The share capital is divided into 22,396,070 no-par value shares. The original share capital of EUR 7,985,088 was provided by way of transformation of Tipp24 AG into the legal form of a European Company (SE) through the merger of Egela Beteiligungsverwaltungs AG, Vienna, Austria, into Tipp24 AG.
- (2) The Management Board is authorised, subject to the approval by the Supervisory Board, to increase the share capital on one or more occasions until 21 June 2021 by up to a total of EUR 1,197,017 (Authorised Capital 2019) by issuing new no-par value shares against cash or non-cash contributions, in whole or in part. In principle, shareholders are to be granted subscription rights. The new shares may also be subscribed by one or more banks or by companies operating in accordance with § 53 (1) sentence 1 or § 53b (1) sentence 1 or (7) of the German Banking Act, as determined by the Management Board, with the obligation to offer them to the shareholders (indirect subscription right). However, the Management Board is authorised, subject to the approval by the Supervisory Board, to exclude shareholders' subscription rights in the following cases:
 - (a) to exclude fractional amounts from the subscription right;
 - (b) to increase the share capital against contributions in kind, provided that the shares issued against contributions in kind under exclusion of shareholders' subscription rights on the basis of this authorisation during the term of the Authorised Capital 2019 do not exceed 10% of the Company's share capital at the time this Authorisation becomes effective or – if that value is lower – at the time this Authorisation is exercised;
 - (c) in order to grant subscription rights to holders of options, convertible bonds or convertible profit participation rights as issued by the Company;
 - (d) in the case of capital increases against cash contributions, if the issue price of the new shares is not significantly lower than the market price for shares of the Company of the same class at the time the issue price is determined. The shares issued under exclusion of subscription rights pursuant to Sections 203 (1), 186 (3) sentence 4 of the German Stock Corporation Act (AktG) on the basis of this authorisation may not exceed a total of 10% of the Company's share capital at the time this authorisation becomes effective or – if that value is lower – at the time this authorisation is exercised. The limit of 10% of the share capital shall be reduced by the proportionate amount of the share capital attributable to such treasury shares of the Company that are sold during the term of the Authorised Capital 2019 under exclusion of shareholder subscription rights pursuant to Sections 71 (1) no. 8 sentence 5, 186 (3) sentence 4 of the German Stock Corporation Act (AktG). The limit shall also be reduced by the proportionate amount of the share capital attributable to such shares issued to satisfy warrant bonds or convertible bonds with option or conversion rights or

option or conversion obligations if the bonds are issued during the term of Authorised Capital 2019 under exclusion of subscription rights in analogous application of Section 186 (3) sentence 4 of the German Stock Corporation Act (AktG). Furthermore, the number of new shares issued under exclusion of shareholders' subscription rights on the basis of this authorisation in accordance with Sections 203 (1) and 186 (3) Sentence 4 of the German Stock Corporation Act (AktG) may not exceed 838,508 shares.

The Management Board is authorised, subject to the approval by the Supervisory Board, to determine the further details of the implementation of the capital increase, in particular the content of the share rights and the conditions of the share issue. The Supervisory Board is authorised to amend the wording of the Articles of Association in accordance with the scope of the capital increase from authorised capital or after the expiration of the authorisation period.

- (3) The shares are issued as registered shares. The shareholders are entered in the share register.
- (4) If, in the case of a capital increase, the resolution on the increase does not determine whether the new shares shall be bearer shares or registered shares, they shall be registered shares.
- (5) The form of share certificates, dividend coupons and renewal coupons as well as bonds and interest coupons and renewal coupons shall be determined by the Management Board subject to the approval by the Supervisory Board. A claim to individual or multiple certification of the shares is excluded insofar as this is legally permissible and a certification is not required according to the rules of a stock exchange on which the shares are admitted to trading. The Company is entitled to issue share certificates relating to one or more shares against reimbursement of costs.
- (6) In the event of a capital increase, the profit participation of new shares may be determined in deviation from Section 60 (2) sentence 3 of the German Stock Corporation Act (AktG).

III. Organs

§ 5 Organs

The Company is an SE with a two-tier system within the meaning of Art. 38 lit. b) first alternative SE Regulation. It has a Management Board (management organ), a Supervisory Board (supervisory organ) and a general meeting of shareholders.

IV. Management Board

§ 6 Composition and Rules of Procedure

- (1) The Management Board consists of one or more persons. The Supervisory Board determines the number of members of the Management Board.
- (2) The members of the Management Board are appointed by the Supervisory Board for a maximum period of five years. Re-appointments, each for a maximum of five years, are permitted.
- (3) The Supervisory Board may appoint a Chairman of the Management Board and a Deputy Chairman of the Management Board. Deputy members of the Management Board may be appointed.
- (4) The Supervisory Board may issue rules of procedure for the Management Board. The Management Board's schedule of responsibilities is subject to its approval.

§ 7 Representation of the Company

- (1) If only one member of the Management Board is appointed, he/she shall represent the Company alone. If several members of the Management Board are appointed, the Company shall be represented by two members of the Management Board or by one member of the Management Board together with an authorised signatory. Deputy members of the Management Board shall have the same power of representation as ordinary members of the Management Board.
- (2) The Supervisory Board may determine that members of the Management Board are authorised to represent the Company alone. If the Management Board consists of only one person, that person always represents the Company alone.
- (3) The Supervisory Board may exempt all or individual members of the Management Board and authorised signatories entitled to legal representation together with a Management Board member from the prohibition of representing more than one party pursuant to Section 181 second alternative BGB; Section 112 of the German Stock Corporation Act (AktG) remains unaffected.

§ 8 Management

- (1) The Management Board may carry out the following transactions only subject to the approval by the Supervisory Board:
 - (a) Determining the budget for the following fiscal year;
 - (b) Establishing or winding up companies or undertakings as well as acquiring or selling interests in other undertakings (with the exception of acquisitions of interests as a result of which the Company will not directly or indirectly hold more than 5% of the capital of another undertaking, disposals of interests if the

Company holds neither directly nor indirectly 5% or more of the capital of the other respective undertaking prior to the disposal, any acquisitions or disposals of interests for a consideration of up to EUR 1 million and any acquisitions or disposals of interests relating to dormant companies or undertakings);

- (c) Granting security, sureties or guarantees as well the acceptance of bills of exchange outside the ordinary course of business;
 - (d) Internal organisational changes of significant importance.
- (2) The Supervisory Board may at any time make further transactions subject to its approval. It may give revocable consent in advance to a certain group of transactions in general or in the event that the individual transaction satisfies certain conditions.

V. Supervisory Board

§ 9 Composition, Term of Office, Resignation from Office

- (1) The Supervisory Board shall consist of six members.
- (2) The members of the Supervisory Board are appointed for the period until the end of the Annual General Meeting which resolves on the formal discharge of the members of the Supervisory Board for the fourth fiscal year after the commencement of the term of office, but for a maximum of six years. The fiscal year in which the term of office begins shall not be counted. The Annual General Meeting may determine a shorter term of office. Single or multiple re-appointments are permitted. The appointment of a successor to a member who retired before the end of his term of office shall be for the remainder of the term of office of the retired member, unless the General Meeting determines a different term of office of the successor.
- (3) When a member of the Supervisory Board is appointed, a substitute member can be appointed at the same time, who becomes a member of the Supervisory Board if the Supervisory Board member retires before the end of his term of office without a successor being appointed. The term of office of a substitute member who has joined the Supervisory Board shall expire as soon as a successor has been appointed for the retired Supervisory Board member, at the latest upon expiry of the term of office of the retired Supervisory Board member.
- (4) The members and the substitute members of the Supervisory Board may resign from office by giving four weeks' notice in writing to the Management Board and notifying the Chairman of the Supervisory Board. The Chairman of the Supervisory Board – or in the case of a resignation of the Chairman, the Deputy Chairman of the Supervisory Board – may shorten or waive the notice period. The right to resign from office for cause with immediate effect remains unaffected.

§ 10

Chairman and Deputy Chairman

- (1) The Supervisory Board shall elect a Chairman and at least one Deputy Chairman from among its members for the term of office specified in § 9 (2) of these Articles of Association. The election shall take place under the chairmanship of the oldest member of the Supervisory Board present in terms of age following the Annual General Meeting at which the Supervisory Board members were appointed, in a meeting not requiring specific convening. The same shall apply *mutatis mutandis* in the event of an appointment by court order. If the Chairman or his Deputy retire from their office before the end of their term of office, the Supervisory Board shall hold a new election for the remaining term of office of the retired member.
- (2) The Deputy Chairman of the Supervisory Board shall only have the statutory rights and duties of the Chairman in accordance with the Articles of Association if the latter is unavailable.

§ 11

Rules of Procedure

The Supervisory Board shall determine its rules of procedure in accordance with the law and the Articles of Association.

§ 12

Meetings

- (1) As a rule, the Supervisory Board shall hold one meeting per calendar quarter; it must hold two meetings per calendar half-year.
- (2) The meetings of the Supervisory Board shall be convened in text form by the Chairman of the Supervisory Board with a notice period of fourteen days, specifying the form of the meeting. The day on which the invitation is sent and the day of the meeting are not included in the calculation of the notice period. In urgent cases, the meeting may also be convened orally or by telephone and the notice period reasonably shortened.
- (3) The convening notice for the meeting shall include the place, date and time of the meeting as well as the agenda items.
- (4) The meeting shall be chaired by the Chairman of the Supervisory Board or, in his absence, by his deputy or, alternatively, by the oldest or by another member of the Supervisory Board unanimously appointed for this purpose. The chairperson shall determine the order in which the agenda items are dealt with and the manner and order of the resolutions.

§ 13

Resolutions

- (1) As a rule, resolutions of the Supervisory Board are passed at meetings. If an agenda item has not been duly announced, resolutions may only be passed on it if no member of the Supervisory Board present at the meeting objects. In the absence of an

objection by a Supervisory Board member present, absent Supervisory Board members shall in this case be given the opportunity to cast their vote within a reasonable period to be determined by the chairman of the meeting in text form or by means of customary telecommunications or to object to the resolution in the same form. The resolution shall only become effective if the absent members of the Supervisory Board have agreed to the resolution before expiry of the set period or have not objected within this period.

- (2) Outside of meetings, resolutions may be passed by casting votes in text form or through customary means of telecommunication if the Chairman of the Supervisory Board so determines in individual cases. The members of the Supervisory Board have no right of objection. Such resolutions shall be recorded in writing by the supervisor of the vote, who shall be determined in accordance with § 12 (4), and forwarded to all members.
- (3) The Supervisory Board constitutes a quorum if at least half of its statutory number of members, but in no case less than three members, participate in the resolution. A member shall also participate in a resolution in this sense if it abstains from voting or votes in accordance with paragraph (2) or (4)
- (4) Absent members of the Supervisory Board may participate in resolutions of the Supervisory Board by having other members of the Supervisory Board submit their written votes. In addition, absent Supervisory Board members may cast their vote before the meeting, during the meeting or subsequently within a reasonable period to be determined by the chairperson, in writing or by customary means of telecommunication, provided that no member present at the meeting objects; however, an objection may not be raised if the absent member(s) and the present Supervisory Board member(s) are in contact with each other by way of mutual and simultaneous sight and hearing and are able to discuss the subject of the resolution. Decisions taken in the form of mixed resolutions shall be recorded in writing by the chairperson and forwarded to all members.
- (5) Votes on agenda items may be repeated within a meeting. In the event of a decision derogating from the prior vote, the prior vote shall be deemed not to have taken place. Any further repetition of a vote at the same meeting is only permitted if all members of the Supervisory Board present at the previous vote(s) agree.
- (6) Resolutions of the Supervisory Board require a majority of the votes cast, unless the Articles of Association or the law require a different majority. Abstentions do not count as votes. If a vote results in a tie, the Chairman shall have two votes in the event of a new vote on the same item if that also results in a tie. This also applies to elections.
- (7) The Chairman and – if the Chairman is unavailable – the Deputy Chairman are authorised to make declarations required to implement the resolutions of the Supervisory Board and its committees on behalf of the Supervisory Board and to receive declarations on behalf of the Supervisory Board.
- (8) Minutes shall be prepared of the negotiations and resolutions of the Supervisory Board as evidence, but not as a requirement for their effectiveness, which shall be signed by the chairperson of the meeting or, in the case of votes taken outside of a meeting, by the supervisor of the vote, and forwarded to all members.

§ 14 Committees

- (1) To the extent permitted by law, the Supervisory Board may form committees from among its members and delegate tasks and powers to them in its rules of procedure or by special resolution. The Supervisory Board is to be informed regularly about the proceedings of the committees.
- (2) The provisions set forth in § 11, § 12 (2) to (4) and § 13 (1), (2), (4) to (6) and (8) shall apply *mutatis mutandis* to Supervisory Board committees; subject to the rules of procedure of the Supervisory Board stipulating otherwise to the extent permitted by law. In the event of a tie, the Chairman of the committee shall have a casting vote in votes and elections.
- (3) The Chairman of a committee shall be authorised to make the declarations required to implement the resolutions of the Supervisory Board committee on its behalf.

§ 15 Remuneration

- (1) For each full fiscal year, the members of the Supervisory Board shall receive a fixed annual remuneration of EUR 45,500, which shall be multiplied by three for the Chairman and by two for the Deputy Chairman.
- (2) For their service on one or more Supervisory Board committees, the members of the Supervisory Board shall receive an additional annual compensation of EUR 17,500, which shall be multiplied by two for the respective Chairman.
- (3) In the case of changes in the Supervisory Board and/or its committees during the year, compensation shall be paid *pro rata temporis*, rounded up to full months. If a member of the Supervisory Board does not attend one or more meetings of the Supervisory Board, one third of the total remuneration to which he is entitled in accordance with paragraph (1) shall be reduced pro-rata according to the number of meetings missed out of the total number of meetings during the relative fiscal year. This shall apply *mutatis mutandis* to the committee remuneration pursuant to paragraph (2) if a committee member does not attend one or more meetings of the committee.
- (4) The remuneration pursuant to paragraph (1) shall become due at the end of the Annual General Meeting which receives the consolidated financial statements for the respective fiscal year or decides on their approval.
- (5) The members of the Supervisory Board shall also be reimbursed for all out-of-pocket expenses and any value-added tax incurred on their remuneration and out-of-pocket expenses.
- (6) The Company may take out D&O insurance for the benefit of the members of the Supervisory Board at customary and reasonable terms, covering the statutory liability arising from the Supervisory Board membership.
- (7) The Annual General Meeting shall resolve on any other types of remuneration as well as on benefits with pecuniary character granted to the members of the Supervisory Board.

§ 16

Amendments to the Articles of Association

The Supervisory Board is authorised to resolve amendments to the Articles of Association that only affect the wording.

VI.

General Meeting

§ 17

Venue, Convening and Attendance of the Annual General Meeting; Video and Audio Transmission

- (1) The General Meeting shall be held at the Company's registered office, at the place of a German stock exchange where the Company's shares are admitted to trading on a regulated market, or in a German city with a population of more than 250,000, at the discretion of the convening body.
- (2) The General Meeting shall be convened by the Management Board, subject to the rights of the Supervisory Board and other authorised persons provided for by law or the Articles of Association. The convening of the Annual General Meeting must be effected in sufficient time to comply with the required statutory period.
- (3) Only those shareholders are entitled to attend the Annual General Meeting and exercise their voting rights who are entered in the Company's share register on the day of the Annual General Meeting and whose registration has been received by the Company at the address specified for this purpose in the invitation in German or English in text form or by an electronic means specified in the invitation at least six days prior to the meeting. The convening notice may provide for a shorter time, expressed in days, for registration. The day of the Annual General Meeting and the day of receipt shall not be taken into account.
- (4) If announced in the convening notice of the Annual General Meeting, the chairman of the meeting may permit the video and/or audio transmission of the Annual General Meeting in a manner to be specified by him.

§ 18

Entitlement to Vote

- (1) Each share entitles the holder to one vote at the Annual General Meeting.
- (2) Voting rights may be exercised by proxy. The granting of proxies, their revocation and proof to the Company must be made in text form, provided that the convening notice does not specify a less strict form. The details for the granting of proxies, their revocation and proof to the Company will be announced with the convening of the Annual General Meeting. Section 135 of the German Stock Corporation Act (AktG) remains unaffected.

§ 19

Chair of the Annual General Meeting

- (1) The Annual General Meeting is chaired by the Chairman of the Supervisory Board or another chairman of the meeting as appointed by the Supervisory Board. In the event that none of these persons assumes the chairmanship, the chairman of the meeting shall be elected by the general meeting under the chairmanship of the shareholder with the highest shareholding at the general meeting or by his representative.
- (2) The chairman of the meeting shall conduct the negotiations and determine the order in which the items on the agenda are to be discussed, as well as the type, form, order and other details of the votes.
- (3) The chairman of the meeting may determine the sequence of speakers and reasonably limit the shareholders' right to ask questions and speak. In particular, he may at the beginning of or during the General Meeting determine the time frame for the entire meeting or for the discussion of individual agenda items as well as the time available for speaking and asking questions, either generally or for the individual speaker; this also includes, in particular, the possibility of closing the list of requests to speak prematurely if necessary and ordering the end of the debate.

§ 20

Resolutions

- (1) Unless otherwise stipulated in the Articles of Association or mandatory statutory provisions, resolutions of the General Meeting are passed by a simple majority of the valid votes cast. Unless mandatory statutory provisions provide otherwise, amendments to the Articles of Association require a majority of two thirds of the votes cast or, if at least half of the share capital is represented, a simple majority of the votes cast. Insofar as the law prescribes a majority of the represented share capital for resolutions of the Annual General Meeting in addition to a majority of votes, a simple majority of the share capital represented at the passing of the resolution shall suffice, to the extent permitted by law.
- (2) The votes cast shall not include votes associated with shares whose holders did not take part in the vote or abstained from voting or cast an empty or invalid ballot.

VII.

Annual Financial Statements and Appropriation of Profit

§ 21

Annual Financial Statements and Appropriation of Profit

- (1) The Management Board shall prepare the annual financial statements, the consolidated financial statements and the respective management reports for the past fiscal year within the statutory periods and submit them to the auditor for examination. Upon receipt of the audit report, the annual financial statements, the consolidated financial statements, the respective management reports and the audit report shall be

submitted to the Supervisory Board. At the same time, the Management Board shall submit the proposal for the appropriation of the distributable profit to the Supervisory Board.

- (2) The Supervisory Board shall examine the annual financial statements, the management report and the proposal for the appropriation of the distributable profit as well as the consolidated financial statements and the group management report and report the results of its examination in writing to the Annual General Meeting. It shall forward its report to the Management Board within the statutory period. At the end of the report, the Supervisory Board shall declare whether it approves the annual financial statements and consolidated financial statements prepared by the Management Board. If, after examination, the Supervisory Board approves the annual financial statements, they are adopted.
- (3) If the Management Board and Supervisory Board adopt the annual financial statements, they may allocate part or all of the net income for the year remaining after deduction of the amounts to be transferred to the statutory reserve and any loss carried forward to other retained earnings. The appropriation of more than half of the net income for the year is not permissible if the other retained earnings exceed half of the share capital or would exceed half of the share capital after the appropriation.
- (4) If the Annual General Meeting adopts the annual financial statements, one quarter of the net income for the year remaining after deduction of the amounts to be transferred to the statutory reserve and a loss carried forward shall be transferred to other retained earnings.
- (5) The Annual General Meeting resolves on the appropriation of the distributable profit resulting from the adopted annual financial statements. The Annual General Meeting may resolve a dividend in kind instead of or in addition to a cash dividend. After the end of a fiscal year, the Management Board may, with the approval of the Supervisory Board, make an interim payment out of the prospective distributable profit to the shareholders in accordance with Section 59 of the German Stock Corporation Act (AktG).

§ 22

Costs of Formation

- (1) ZEAL Network SE was created by the transformation of Tipp24 AG into the legal form of a European Company (SE) through the merger of Egela Beteiligungsverwaltungs AG, Vienna, Austria, into Tipp24 AG. Tipp24 AG bears the costs related to the merger of Egela Beteiligungsverwaltungs AG into Tipp24 AG (notary, court, publication costs, legal and tax consultancy costs, shareholder meeting costs) up to a maximum amount of EUR 150,000.
- (2) Tipp24 AG was created from a limited liability company by way of a change of legal form. This limited liability company has borne the costs and levies associated with the formation up to a maximum amount of EUR 1,500. Tipp24 AG bore the costs of the change of legal form (notary, court, publication costs, legal and tax consultancy costs including costs of the formation audit, costs of the shareholders' meeting) up to a maximum amount of EUR 15,000.