

BARC 100004/20

BR1

CHFP010.

This form should be completed in black.

Return delivered by a branch of an overseas company

(Pursuant to Schedule 21A, paragraph 1 of the Companies Act 1985)

(See note 5)

Corporate Name
(name in parent state)

Business Name
(if different to corporate name)

Country of Incorporation

Identity of register
(if applicable)

Legal form
(See note 3)

For office use only	CN	FC 356 24	BN	BR 7907
"H.A.R.D.T." GROUP Investments AG				
HARDT GROUP				
Austria				
Register of the Commercial Court of Vienna				
and registration no. FN239495z				
Austrian regul. public company ("Aktiengesellschaft")				

1

(See note 2)

PART A - COMPANY DETAILS

1

* State whether the company is a credit or financial institution

* Is the company subject to Section 699A of the Companies Act 1985?

YES ☒

NO ☐

Financial Institution
doing portfolio advice
in Austria

(1) These boxes need not be completed by companies formed in EC member states

Governing law
(See note 4)

--

Accounting requirements

Period for which the company is required to prepare accounts by parent law. from 01/01/2004 to 31/12/2004

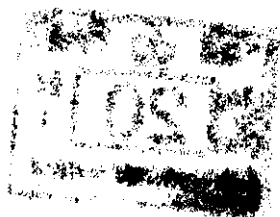
Period allowed for the preparation and public disclosure of accounts for the above period 6 months



Barcode and tracking information:

A01	COMPANIES HOUSE	0191
A34	COMPANIES HOUSE	0266
A81	COMPANIES HOUSE	0231

30/11/04
17/11/04
26/10/04



(2) This box need NOT be completed by companies from EC member states, OR where the constitutional documents of the company already show this information

Address of principal place of business in home country

Stubenring 18, A-1010 Vienna

Objects of company

see Articles of Association

Issued share capital

see Articles of Association

Currency EURO

Company Secretary(ies)

(See note 10)

Name

***Style/Title** N/A according to Austrian law

Forenames

Surname

* Voluntary details

*** Honours etc**

Previous

Forenames

Previous

surname

Address

Usual residential address must be given. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

Post town

County/Region

Postcode

Country

Company Secretary(ies)

(See note 10)

Name

***Style/Title**

Forenames

Surname

* Voluntary details

*** Honours etc**

Previous

Forenames

Previous

surname

Address

Usual residential address must be given. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

Post town

County/Region

Postcode

Country

(You may photocopy this page if required)

Directors

(See note 10)

Name

* Voluntary details

Address

Usual residential address must be given. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

SCOPE OF AUTHORITY

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.) Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page if required)

*Style/Title	DDr.		
Forenames	Alexander		
Surname	SCHWEICKHARDT		
*Honours etc.			
Previous Forenames			
Previous surname			
	Stubenring 18		
Post town	Vienna		
County/Region			
Postcode	1010	Country	Austria
Date of Birth	Day 1 4	Month 0 1	Year 1 9 6 5
Nationality	Austrian		
Business Occupation	Chief Executive Officer, Principal		
Other Directorships			
The extent of the authority to represent the company is:- (give details)			
Full and non limited power to represent the company in all business matters			
These powers:-			
#	☐	May be exercised alone	
OR			
#	☒	Must be exercised with:-	
(Give name(s) of co-authorised person(s))			
Jeff C. Landle, Dr. Alexander Goetzinger, Elfriede Schachenhofer,			
Stefan Henrich			

Directors

(See note 10)

Name

* Voluntary details

Address

Usual residential address must be given. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

SCOPE OF AUTHORITY

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.) Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page if required)

*Style/Title	Mr.						
Forenames	Jeff C.						
Surname	Landle						
*Honours etc. Previous Forenames Previous surname							
Post town	Stubenring 18 720 Echo Hill Drive Vienna Stamford						
County/Region							
Postcode	1010 Stamford CT 06903						
Country	Austria USA						
Date of Birth	<table><tr><td>Day</td><td>Month</td><td>Year</td></tr><tr><td>1 2</td><td>0 7</td><td>1 9 5 7</td></tr></table>	Day	Month	Year	1 2	0 7	1 9 5 7
Day	Month	Year					
1 2	0 7	1 9 5 7					
Nationality	American						
Business Occupation Other Directorships	Chief Investment Officer, Principal						
The extent of the authority to represent the company is:- (give details)							
Full and non limited power to represent the company in all business matters							
These powers:-							
#	☐ May be exercised alone						
OR							
#	☒ Must be exercised with:- (Give name(s) of co-authorised person(s))						
DDr. Alexander Schweickhardt, Dr. Alexander Goetzinger,							
Elfriede Schachenhofer, Stefan Henrich							

Directors

(See note 10)

Name

* Voluntary details

Address

Usual residential address must be given. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

SCOPE OF AUTHORITY

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.) Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page if required)

*Style/Title	Mr.									
Forenames	Stefan									
Surname	HENRICH									
*Honours etc.										
Previous Forenames										
Previous surname										
	2 Dukes Yard									
Post town	London									
County/Region										
Postcode	W1U 3EX									
Country	UK									
Date of Birth	<table><tr><td>Day</td><td>Month</td><td>Year</td></tr><tr><td>2</td><td>5</td><td>03</td></tr><tr><td>1</td><td>9</td><td>67</td></tr></table>	Day	Month	Year	2	5	03	1	9	67
Day	Month	Year								
2	5	03								
1	9	67								
Nationality	GERMAN									
Business Occupation	Managing Director; General Counsel, Head of									
Other Directorships	London Branch									
The extent of the authority to represent the company is:- (give details)										
"Prokurist" under the provisions of the Commercial Code in Austria										
conferring authority to act on behalf of the company in respect										
of all transactions in and out of court within the scope of										
mercantile trade.										
These powers:-										
#	☐ May be exercised alone									
OR										
#	☒ Must be exercised with:-									
(Give name(s) of co-authorised person(s))										
DDr. Alexander Schweickhardt, Jeff C. Landle, Elfriede										
Schachenhofer, Dr. Alexander Goetzinger										

Directors

(See note 10)

Name

* Voluntary details

Address

Usual residential address must be given. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

SCOPE OF AUTHORITY

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.) Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page if required)

*Style/Title	Dr.								
Forenames	Alexander								
Surname	Goetzinger								
*Honours etc.									
Previous Forenames									
Previous surname									
	Neulinggasse 18								
Post town	Vienna								
County/Region									
Postcode	1030	Country	Austria						
Date of Birth	<table><thead><tr><th>Day</th><th>Month</th><th>Year</th></tr></thead><tbody><tr><td>2</td><td>8</td><td>1961</td></tr></tbody></table>			Day	Month	Year	2	8	1961
Day	Month	Year							
2	8	1961							
Nationality	Austrian								
Business Occupation	Managing Director								
Other Directorships									
The extent of the authority to represent the company is:- (give details)									
"Prokurist" under the provisions of the Commercial Code in Austria									
conferring authority to act on behalf of the company in respect									
of all transactions in and out of court within the scope of									
mercantile trade.									
These powers:-									
#	☐	May be exercised alone							
OR									
#	☒	Must be exercised with:-							
(Give name(s) of co-authorised person(s))									
DDr. Alexander Schweickhardt, Jeff C. Landle, Elfriede									
Schachenhofer, Stefan Henrich									

Directors

(See note 10)

Name

* Voluntary details

Address

Usual residential address must be given. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

SCOPE OF AUTHORITY

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.) Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page if required)

*Style/Title	Ms.								
Forenames	Elfriede								
Surname	SCHACHENHOFER								
*Honours etc. Previous									
Forenames Previous									
surname									
	Stubenring 18								
Post town	Vienna								
County/Region									
Postcode	1010	Country	Austria						
Date of Birth	<table><thead><tr><th>Day</th><th>Month</th><th>Year</th></tr></thead><tbody><tr><td>01</td><td>04</td><td>1967</td></tr></tbody></table>			Day	Month	Year	01	04	1967
Day	Month	Year							
01	04	1967							
Nationality	Austrian								
Business									
Occupation	Managing Director; Chief Operating Officer								
Other									
Directorships									
The extent of the authority to represent the company is:- (give details)									
"Prokurist" under the provisions of the Commercial Code in Austria									
conferring authority to act on behalf of the company in respect									
of all transactions in and out of court within the scope of									
mercantile trade.									
These powers:-									
#	☐	May be exercised alone							
OR									
#	☒	Must be exercised with:-							
(Give name(s) of co-authorised person(s))									
DDr. Alexander Schweickhardt, Jeff C. Landle, Stefan Henrich,									
Dr. Alexander Goetzinger									

Constitution of company

(See note 6 to 9)

Mark box(es) as appropriate

(See note 9)

* Delete as applicable

☒ A certified copy of the instrument constituting or defining the constitution of the company

AND

☐ * A certified translation

* is / are delivered for registration

AND/OR

A certified copy of the constitutional documents and latest accounts of the company, together with a certified translation of them if they are not in the English language, must accompany this form.

☐ A copy of the latest ^{accounts} of the company

AND

☐ * A certified translation

* is / are delivered for registration

The company has not yet disclosed accounts

AND/OR

The company may rely on constitutional and accounting documents previously filed in respect of another branch registered in the United Kingdom.

☐ The Constitutional documents (* and certified translations)

AND/OR

☐ The latest accounts (* and certified translations)

of the company were previously delivered on the registration of the branch of the company at:-

Cardiff ☐

Edinburgh ☐

Belfast ☐

Registration no.

AND/OR

The company may rely on particulars about the company previously filed in respect of another branch in that part of Great Britain, provided that any alterations have been notified to the Registrar.

☐ the particulars about the company were previously delivered in respect of a branch of the company registered at THIS registry.

Registration no.

AND/OR

The company may also rely on constitutional documents and particulars about the company officers previously filed in respect of a former Place of Business of that company, provided that any alterations have been notified to the Registrar.

☐ The Constitutional documents (* and certified translation)

AND/OR

☐ Particulars of the current directors and secretary(ies)

were previously delivered in respect of a place of business of the company registered at THIS registry.

Registration no.

NOTE:- In all cases, the registration number of the branch or place of business relied upon must be given.

PART B - BRANCH DETAILS

Persons authorised to represent the company or accept service of process

Give details of all persons who are authorised to represent the company as permanent representatives of the company in respect of the business of the branch. Give details also of all persons resident in Great Britain, who are authorised to accept service or process on the company's behalf.

* Delete as appropriate

SCOPE OF AUTHORITY

(This part does not apply to a person only authorised to accept service on behalf of the company)

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.) Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

*Style/Title	Mr.		
Forenames	Stefan		
Surname	HENRICH		
Address	2 Dukes Yard		
Post town	London		
County/Region		Postcode	W1U 3EX
Is # ☒ Authorised to accept service of process on the company's behalf			
*AND/OR			
Is # ☒ Authorised to represent the company in relation to that business			
The extent of the authority to represent the company is:- (give details)			
Full and non limited power to represent the branch in all			
business matters			
These powers:-			
#	☒	May be exercised alone	
OR			
#	☐	Must be exercised with:-	
(Give name(s) of co-authorised person(s))			

Persons authorised to represent the company or accept service of process

Give details of all persons who are authorised to represent the company as permanent representatives of the company in respect of the business of the branch. Give details also of all persons resident in Great Britain, who are authorised to accept service or process on the company's behalf.

* Delete as appropriate

SCOPE OF AUTHORITY

(This part does not apply to a person only authorised to accept service on behalf of the company)

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.) Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate
(You may photocopy this page as required)

*Style/Title	_____
Forenames	_____
Surname	_____
Address	_____ _____
Post town	_____
County/Region	_____ Postcode _____
Is # ☐	Authorised to accept service of process on the company's behalf
*AND/OR	
Is # ☐	Authorised to represent the company in relation to that business
The extent of the authority to represent the company is:- (give details)	
_____ _____ _____ _____ _____	
These powers:-	
# ☐	May be exercised alone
OR	
# ☐	Must be exercised with:- (Give name(s) of co-authorised person(s))
_____ _____ _____ _____	

Address of branch

(See note 11)

Address	42 Berkeley Square	
Post town	London	
County/Region		Postcode W1J 5AW

Branch Details

(See note 12)

Date branch opened	Day	Month	Year
	0 1	0 7	2 0 0 4
Business carried on at branch	Structuring of Hedge Fund of Funds and Alternative Investment Products for HARDT GROUP		
	Accounts not yet disclosed		

SIGNATURE

Signed		STEFAN HENRICH, MD
	(*Director / Secretary / Permanent representative)	
Date	25-22 October 2004	
This form contains _____ continuation sheets.		

To whom should
Companies House direct
any enquiries about the
information on this form?

Name	Stefan Henrich	
Address	42 Berkeley Square	
	Postcode W1J 5AW	
Telephone	00 44 20 7409 5079	Extension

When completed, this form together with any enclosures should be delivered to the Registrar of Companies at

For branches established in England and Wales

For branches established in Scotland

Companies House
Crown Way
Cardiff
CF14 3UZ

Companies House
37 Castle Terrace
Edinburgh
EH1 2EB

NOTES

Read these notes carefully before completing the form.

1. Registration requirement

Every overseas company setting up a place of business in Great Britain must register with the appropriate registry of the jurisdiction in which the place of business is situated. (For further guidance please refer to the Companies House notes on "Overseas Companies")

If a "Place of Business" is being established then FORM 691 must be used; if a branch is being registered then THIS FORM must be used.

A company must register all of its branches.

The requirement to register applies to any limited company which is incorporated outside the United Kingdom and which establishes a branch in Great Britain. Northern Ireland companies, being within the UK, are not required to register any branches in Great Britain. They are, however, required to register as having a place of business by submitting form 691 when they set up business in Great Britain.

2. Completion of form BR1

If this is the first registration of a branch of an overseas company in the UK, ALL the relevant details of the form must be completed. If a previous branch of the company has already been registered in the UK, and has not closed, registration of the second and any subsequent branches need not complete Part A (Company details) (provided any alterations to those details have been updated), but must complete Part B (Branch details).

The forms should be delivered to the relevant Registrar with supporting documents within 1 month of having opened the branch.

3. "Legal Form"

The details of the company's legal form must be disclosed. This includes whether the company is a private or public company, whether it is limited, and if so, the manner of limitation.

4. "Governing Law"

A company which is not incorporated in an EC member state must state the law under which it is incorporated. This means the relevant rules or legislation which regulate the incorporation of companies in that state: e.g. "Companies Act of (state) 19XX"

5. Names

An overseas company wishing to register its corporate name is subject to the same regulations as British companies. Accordingly, any name which an overseas company wishes to use may be unacceptable or only permissible with the approval of the Secretary of State. A company which is served a notice to this effect may then complete form 694(4)(a) giving another name, approved by the Secretary of State, under which it proposes carrying on business in Great Britain.

6. Delivery of documents in respect of more than one branch.

If the constitutional documents and last accounts of the company have been delivered in respect of another branch in the UK, prior to registration of this branch, the company may rely on these deliveries rather than delivering another set of documents. The company must mark the appropriate boxes, stating the branch in respect of which those documents have already been delivered, the branch number, and the place at which they were registered.

If the company particulars have been delivered in respect of another branch of the company in THE SAME PART of Great Britain prior to registration of this branch (and any alterations have been updated), the company may rely on this delivery, rather than re-disclosing the particulars on this form.

7. Delivery of documents where previous place of business has been registered

Where the constitutional documents, and the particulars of the directors and secretary(ies) have been delivered in respect of a former place of business in THE SAME PART of Great Britain (and changes to those documents or particulars have been updated), the company may rely on those deliveries rather than re-delivering the documents or re-disclosing those particulars in respect of the branch.

8. Certification of constitutional documents

A copy of the document(s) constituting or defining the company must be certified in the place of incorporation to be a true copy by:

- (a) an official of the Government in whose custody the original is committed; or
- (b) a notary public; or
- (c) an officer of the company on oath taken before
 - (i) a person having authority in that place to administer an oath; or
 - (ii) any of the British officials mentioned in section 6 of the Commissioners for Oaths Act 1889.

9. Transactions

If the constitutional documents of the company or the latest accounts and reports are not written in the English language, they must be accompanied by a certified translation. This must be done in the following manner:

- (a) if the translation is made in the United Kingdom, by:
 - (i) a notary public in any part of the United Kingdom
 - (ii) a solicitor (if the translation was made in Scotland), a solicitor of the Supreme Court of Judicature of England and Wales (if it was made in England or Wales), or a solicitor of the Supreme Court of Judicature of Northern Ireland (if it was made in Northern Ireland); or
 - (iii) a person certified by a person mentioned above to be known to him to be competent to translate the document into English; or

Notes (continued)

- (b) if the translation was made outside the United Kingdom, by
- (i) a notary public;
 - (ii) a person authorised in the place where the translation was made to administer an oath;
 - (iii) any of the British officials mentioned in section 6 of the Commissioners for Oaths Act 1889;
 - (iv) a person certified by a person mentioned above known to him to be competent to translate the document into English.

10. Directors and secretary's details

"Director" includes any person who occupies the position of director regardless of what name he is called.

For an individual, show the full names, NOT INITIALS, together with any previous names. However, previous names need not be given in the case of

- a married woman, the name by which she was known prior to marriage;
- any former name which has been changed or disused since the age of 18, OR for at least 20 years;
- a peer, or an individual normally known by a title, you may state that title instead of the name by which that person was known before adopting the title.

If the director or secretary is a corporation or Scottish firm, show the corporate or firm name on the surname line.

Addresses

Give the usual residential address.

In the case of a corporation or Scottish firm, give the registered or principal office address.

11. Branch address

Give the address of the principal place of business of the branch. For branches registering in England and Wales, this address must be in England or Wales. For branches registering in Scotland, this address must be in Scotland.

12. Business and Date of commencement

State the date on which the branch was opened and give brief details of the business of the branch.

13. Photocopies

If there is insufficient space on the form for details about directors, secretaries or permanent representatives, you may photocopy the appropriate pages.

14. Completion of form

The completed form should be signed by an officer or permanent representative of the company and delivered to the appropriate Registrar, together with any supporting documents within one month of the branch being established.

15. Delivery of winding-up, insolvency etc. particulars

If, at any time prior to the registration in Great Britain of the first branch of an overseas company, the company has become subject to winding up, insolvency or similar proceedings, and remains subject to those proceedings, the company must at the same time as delivering Form BR1, also deliver Form 703P(1), 703P(3), 703Q(1) (as appropriate). For further details on these forms please see the Companies House Notes for Guidance on Oversea Companies.

**List of other directorships
Schedule to form BR1**

*Please complete in typescript,
or in bold black capitals.*

CHFP010

Company Number

Company Name in full

Name

Company Name	Resignation

SATZUNG

der

"H.A.R.D.T." GROUP Investments AG

1. FIRMA, SITZ UND DAUER

1.1 Die Firma der Gesellschaft lautet

"H.A.R.D.T." GROUP Investments AG

1.2 Sitz der Gesellschaft ist Wien.

1.3 Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

2. GEGENSTAND DES UNTERNEHMENS

2.1 Gegenstand des Unternehmens ist:

2.1.1 die Verwaltung des Gesellschaftsvermögen einschließlich die Verwaltung von Beteiligungen;

2.1.2 der Handel mit Waren aller Art;

2.1.3 die Erbringung von Dienstleistungen aller Art;

2.1.4 Handelsagentur- und Kommissionärsgeschäfte;

2.1.5 die Verwaltung von Beteiligungen an in- und ausländischen Kapitalgesellschaften; insbesondere an Unternehmen und Gesellschaften der HARDT GROUP, für welche das Unternehmen auch als Holdinggesellschaft fungiert;

2.1.6 die Beteiligungen an, der Erwerb von und Investitionen ("Investments") in Unternehmungen und Gesellschaften im In- und Ausland, insbesondere an Unternehmen und Gesellschaften der HARDT GROUP, gleichgültig in welcher Gesellschaftsform, und deren Geschäftsführung und Vertretung.

ARTICLES OF ASSOCIATION

of

"H.A.R.D.T." GROUP Investments AG

NAME OF THE COMPANY, REGISTERED OFFICE AND DURATION

The name of the Company shall be

"H.A.R.D.T." GROUP Investments AG

The Company's registered office shall be situated in Vienna.

The Company shall be established for an indefinite period of time.

OBJECTS OF THE COMPANY

The object of the Company is:

the administration of the funds of the Company including the management of participations;

the trade of goods of any kind;

the rendering of services of any kind;

the performance of activities of sales and commission agencies;

the administration of participations in domestic and foreign corporations; in particular in enterprises and companies of the HARDT GROUP, for which the Company also acts as holding company;

the participation in, the acquirement of and the investment in enterprises and companies in Austria and abroad, in particular in enterprises and companies of the HARDT GROUP, irrespective of the legal type of company, as well as the management of the businesses and the representation of such enterprises or companies.

- 2.2 Die Gesellschaft erbringt die in diesem Punkt 2 aufgezählten Leistungen durch die Zusammenarbeit („Teamwork“) der Geschäftsleitung und der Mitarbeiter der Gesellschaft, welche alle über langjährige Berufserfahrung im Geschäftsfeld der Gesellschaft verfügen. The Company provides all services and objects provided for in Point 2 in teamwork between the management board and employees of the Company, who all have longlasting experience in the business segment of the Company.
- 2.3 Die Gesellschaft kann sich an anderen Unternehmen beteiligen, andere Unternehmen erwerben, in diese investieren und Zweigniederlassungen im In- und Ausland errichten. Die Gesellschaft darf alle legalen Geschäfte vornehmen, die der Erreichung und Förderung des Gesellschaftszweckes dienlich sein können. The Company may carry out any transactions and any measures which seem to be necessary or useful for the achievement of its business, the establishment of branches or subsidiaries in Austria and abroad, and the acquisition of interests in other business enterprises. The Company may carry out any legal actions, which assist the objects of the Company.
- 2.4 Bankgeschäfte im Sinne des Bankwesengesetzes sind von Unternehmensgegenstand der Gesellschaft ausgenommen. Banking business pursuant to the Austrian Banking Act is exempted from the objects of the Company.
3. **GESCHÄFTSJAHR** **BUSINESS YEAR**
- Das Geschäftsjahr der Gesellschaft ist das Kalenderjahr. The business year of the Company shall be the calendar year.
4. **GRUNDKAPITAL UND AKTIEN** **REGISTERED CAPITAL AND SHARES**
- 4.1 Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt Euro 400.000,00. The registered capital of the Company amounts to Euro 400,000.00.
- 4.2 Das Grundkapital ist in 400.000 Stück auf Inhaber lautende Nennbetragsaktien zu je EUR 1,00, eingeteilt. The registered capital is divided into 400,000 bearer shares, each with a nominal value of EUR 1.00.
- 4.3 Aktien aus künftigen Kapitalerhöhungen können auf Inhaber oder Namen lauten. Ist im Erhöhungsbeschluß keine andere Bestimmung getroffen, lauten die Aktien auf den Inhaber. Shares from future capital increase may be bearer shares or registered shares. If the resolution on a capital increase does not contain a provision to the contrary, the shares shall be bearer shares.
- 4.4 Der Anspruch auf Einzelverbriefung der Aktien wird ausgeschlossen. The right to request the issue of separate share certificates is excluded.
5. **STIMMRECHT** **VOTING RIGHTS**
- 5.1 Das Stimmrecht wird nach der Anzahl der Aktien ausgeübt. The voting right shall be exercised in correspondence with the number of shares.
- 5.2 Die Ausübung des Stimmrechtes ist auch durch Bevollmächtigte mittels schriftlicher Vollmacht zulässig, die der Gesellschaft vorzulegen und von dieser aufzubewahren ist. Voting rights may also be exercised by proxy provided that a written proxy has been submitted to the Company, which has to be kept by the Company.

6. ORGANE DER GESELLSCHAFT

Die Organe der Gesellschaft sind:

- der Vorstand
- der Aufsichtsrat
- die Hauptversammlung

CORPORATE BODIES OF THE COMPANY

The corporate bodies of the Company shall be:

- the Management Board
- the Supervisory Board
- the shareholders meeting

7. PERSÖNLICHE VORAUSSETZUNGEN DER ORGANMITGLIEDER

PERSONAL QUALIFICATIONS OF THE MEMBERS OF THE CORPORATE BODIES

7.1 Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates müssen ausreichend fachlich und persönlich qualifiziert sein und die gesetzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Members of the Management Board and the Supervisory Board have to be sufficiently qualified with regard to their knowledge and their person and must meet the statutory requirements.

7.2 Dem Vorstand und dem Aufsichtsrat der Gesellschaft dürfen nur eigenberechtigte Personen angehören.

Only persons of age and unrestricted capacity may be members of the Management Board and the Supervisory Board of the Company.

8. VORSTAND

MANAGEMENT BOARD

8.1 Der Vorstand besteht aus zwei, drei oder vier Mitgliedern.

The Management Board shall consist of two, three or four members.

8.2 Die Vorstandsmitglieder haben ihre Tätigkeit hauptberuflich auszuüben und die Geschäfte der Gesellschaft mit der Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters zu führen.

The Management Board members shall exercise their activity as their main occupation and shall carry out the business of the Company with the care of prudent and careful managers.

8.3 Die Bestellung der Vorstandsmitglieder, sowie der Widerruf der Bestellung, erfolgt durch den Aufsichtsrat.

The appointment of Management Board members as well as revocation of such appointment shall be effected by the Supervisory Board.

8.4 Die Mitglieder des Vorstandes dürfen ohne Zustimmung des Aufsichtsrates keine andere Erwerbstätigkeit ausüben und keine Organfunktionen in anderen wirtschaftlichen oder in politischen Institutionen, Gesellschaften oder Interessensvertretungen übernehmen.

The members of the Management Board may engage in no other business occupation and may not assume any other function in a corporate body of another economic or in political institutions, companies or interest groups without the consent of the Supervisory Board.

8.5 Der Vorstand faßt seine Beschlüsse mit einfacher Mehrheit. Bei Stimmengleichheit gibt das Los den Ausschlag.

The Management Board shall pass its resolutions by simple majority. In case of a draw the decision shall be made by lot.

8.6 Der Vorstand kann eine Geschäftsordnung einschließlich einer Geschäftsverteilung erstellen. Diese bedarf der Genehmigung durch den Aufsichtsrat.

The Management Board can draw up internal rules which shall include an allocation of duties. Such internal rules shall have to be approved by the Supervisory Board.

9. VERTRETUNG DER GESELLSCHAFT

- 9.1 Die Gesellschaft wird durch zwei Vorstandsmitglieder oder durch ein Vorstandsmitglied und einen Prokuristen gemeinschaftlich vertreten.

- 9.2 Vertretung der Gesellschaft durch ein einzelnes Vorstandsmitglied oder einen einzelnen Prokuristen ist ausgeschlossen.

10. AUFSICHTSRAT

- 10.1 Der Aufsichtsrat besteht aus mindestens drei und höchstens sechs von der Hauptversammlung gewählten Mitgliedern.

- 10.2 Der Aufsichtsrat wählt in einer Sitzung aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und einen Stellvertreter. Der Vorsitzende des Aufsichtsrates wird im Falle seiner Verhinderung von seinem Stellvertreter vertreten. Im Falle der Verhinderung auch dieses leitet das an Jahren älteste Mitglied des Aufsichtsrates die jeweilige Sitzung. Scheidet eine dieser Personen aus ihrer Funktion aus, ist auf die Restdauer der jeweiligen Funktionsperiode eine Ersatzwahl vorzunehmen. Erhält bei einer Wahl kein Mitglied die absolute Mehrheit, so erfolgt eine Stichwahl zwischen den zwei Personen mit den meisten Stimmen.

- 10.3 Die Funktionsdauer der Mitglieder des Aufsichtsrates endet mangels von der Hauptversammlung anlässlich der Bestellung festgelegter kürzeren Funktionsperiode für einzelne, mehrere oder alle Aufsichtsratsmitglieder mit Ablauf der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das auf die Wahl folgende vierte Geschäftsjahr beschließt; eine Wiederwahl ist zulässig.

- 10.4 Die Mitgliedschaft im Aufsichtsrat erlischt ferner durch Tod, durch Widerruf oder durch Rücktritt. Für den Widerruf genügt die einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen und die einfache Mehrheit des vertretenen Grundkapitals.

REPRESENTATION OF THE COMPANY

The Company shall be represented jointly by two Management Board members or by one Management Board member together with a *Prokurist* [authorised officer holding joint power of representation].

No representation of the Company by only one Management Board Member or only one Prokuristen shall be possible.

SUPERVISORY BOARD

The Supervisory Board shall consist of at least three and a maximum of six elected by the shareholders meeting.

In the course of a meeting the Supervisory Board shall elect a Chairman and a Deputy from among its members. The Chairman of the Supervisory Board shall be represented by his Deputy in case of his inability to attend. In case also the said deputy is unable to attend, the oldest member of the Supervisory Board shall chair the respective meeting. If one of the said persons withdraws from his/her function, a by-election shall be carried out for the remaining term of the respective term of office. If in case of an election no member is elected by absolute majority a decisive vote shall be carried out between the two persons who gained the highest number of votes.

Unless the shareholders meeting has determined a shorter term of office for individual, several or all Supervisory Board members at the occasion of their appointment, the term of office of the members of the Supervisory Board shall end at the end of the shareholders meeting which resolves on the approvals of their actions for the fourth business year following the election; a re-election shall be admissible.

In addition, membership of the Supervisory Board ceases by death, by revocation or by withdrawal. For a revocation a simple majority of the votes cast and a simple majority of the registered capital represented shall be sufficient.

10.5 Jedes Mitglied des Aufsichtsrates kann seine Funktion mit sofortiger Wirkung durch eingeschriebene Mitteilung an den Vorsitzenden des Aufsichtsrates ohne Angabe von Gründen niederlegen. Scheidet ein Mitglied vor Beendigung seiner Funktionsdauer, aus welchem Grund immer, aus dem Aufsichtsrat aus, so ist ehebaldigst, spätestens jedoch in der nächsten ordentlichen Hauptversammlung eine Ersatzwahl vorzunehmen. Die Ersatzwahl erfolgt auf die Restdauer der jeweiligen Funktionsperiode.

10.6 Der Aufsichtsrat hat für sich und seine Ausschüsse eine Geschäftsordnung zu erlassen, in welcher die Einberufung, Beschlußfähigkeit, Beschlußfassungen und insbesondere hinsichtlich der Ausschüsse auch die Entscheidungsbefugnisse festzulegen sind. Über die Tätigkeit von Ausschüssen ist dem Aufsichtsrat regelmäßig zu berichten.

11. AUFGABEN DES AUFSICHTSRATES

11.1 Der Aufsichtsrat hat die Tätigkeit des Vorstandes zu überwachen. Er hat dabei die ihm durch Gesetz und Satzung zugewiesenen Aufgaben wahrzunehmen.

11.2 Dem Aufsichtsrat obliegen insbesondere:

11.2.1 die Bestellung und der Widerruf der Bestellung der Vorstandsmitglieder,

11.2.2 die Beschlußfassungen über die Geschäftsordnungen für den Aufsichtsrat und seine Ausschüsse,

11.2.3 die Feststellung des geprüften Jahresabschlusses, sofern nicht nach dem Aktiengesetz die Hauptversammlung zuständig ist, sowie die Billigung des Lageberichtes und des Vorschlages des Vorstandes über die Gewinnverteilung,

11.2.4 die Geltendmachung von Ersatzansprüchen gegen Mitglieder des Vorstandes,

11.2.5 die Vertretung der Gesellschaft in Rechtsbeziehungen zwischen Vorstandsmitgliedern und der Gesellschaft,

11.2.6 die Beschlußfassung über Satzungsänderungen, die nur die Fassung betreffen, sowie die entsprechende Durchführung.

11.3 Folgende Geschäfte bedürfen der Zustimmung des Aufsichtsrates:

Any member of the Supervisory Board may withdraw from his/her office with immediate effect by registered notification to the Chairman of the Supervisory Board without giving reasons. If a member withdraws prior to the end of his/her term of office for whatsoever reason from the Supervisory Board, a by-election shall be carried out as soon as possible, however, not later than at the next ordinary shareholders meeting. The by-election shall be carried out for the remaining term of the respective term of office.

The Supervisory Board shall issue internal rules for itself and its committees, which shall determine convening, quorum, passing of resolutions and in particular with respect to the committees also the decision-making powers. The Supervisory Board shall be given regular reports on the activities of the committees.

TASKS OF THE SUPERVISORY BOARD

The Supervisory Board shall supervise the activities of the Management Board. In doing so the Supervisory Board shall fulfil the tasks imposed on it by law and the Articles of Association.

In particular, the Supervisory Board shall be obliged:

to appoint and revoke the appointment of Management Board members,

to pass resolutions on the internal rules for the Supervisory Board and its committees,

to approve of the audited financial statements unless pursuant to the Companies Act the shareholders meeting is in charge thereof as well as to approve of the directors' report and the proposal of the Management Board on the distribution of the profit,

to assert claims for reimbursement/damages against members of the Management Board,

to represent the Company in legal relationships between Management Board members and the Company,

to resolve on amendments to the Articles of Association which only concern their form as well as the respective implementation thereof.

The following issues of the Management Board shall require the consent of the Supervisory Board:

- | | | |
|--------|--|--|
| 11.3.1 | die Beschlußfassung über die vom Vorstand für seine Geschäftstätigkeit erstellte Geschäftsordnung und die Geschäftsverteilung, | resolution on the internal rules drawn up by the Management Board for its business activities as well as the allocation of duties, |
| 11.3.2 | der Erwerb und die Veräußerung von Beteiligungen an Unternehmen sowie der Erwerb, die Veräußerung und die Stilllegung von Unternehmen oder Betrieben, sofern der Gegenwert der einzelnen zu erwerbenden bzw. zu veräußernden Beteiligung oder des zu erwerbenden oder zu veräußernden Unternehmens oder Betriebes einen vom Aufsichtsrat festgesetzten Rahmen übersteigt, | acquisition and sale of interests in business enterprises as well as acquisition, sale and closing down of business enterprises or operations if the consideration for the individual investment to be acquired or sold, respectively, or the equivalent amount of the business enterprise or operation to be acquired or sold exceeds a limit determined by the Supervisory Board, |
| 11.3.3 | der Erwerb und die Veräußerung von Liegenschaften, soweit das Entgelt im Einzelfall einen vom Aufsichtsrat genehmigten Rahmen überschreitet sowie die Belastung von eigenen Liegenschaften; | acquisition and sale of real property if in the individual case the price exceeds the limit approved of by the Supervisory Board as well as encumbrance of its own real properties, |
| 11.3.4 | die Beschlußfassung über das Jahresbudget, | resolution on the annual budget, |
| 11.3.5 | die Beschlußfassung über Geschäfte gemäß § 80 des Aktiengesetzes, soweit nicht eine Vorausermächtigung erteilt worden ist, | resolution on business transactions pursuant to Section 80 Companies Act unless an authorisation in advance has been granted, |
| 11.3.6 | die Erteilung von Prokura oder Handlungsvollmacht zum gesamten Geschäftsbetrieb, sowie die Ernennung zum Generalbevollmächtigten, | granting of <i>Prokura</i> or commercial power for the entire operation of the business as well as the nomination of a <i>Generalbevollmächtigter</i> [generally authorised agent/omnipotentary], |
| 11.3.7 | der Abschluß von Betriebsvereinbarungen und die Festlegung von Richtlinien für die Personal- und Gehaltspolitik, | entering into agreements between employers and works council and determination of guidelines for staff policy and salary policy, |
| 11.3.8 | die Bestellung von Mitgliedern des geschäftsführenden Organes und des Aufsichtsrates bei Unternehmen, an denen die Gesellschaft direkt oder indirekt beteiligt ist, sofern der Gesellschaft beherrschender Einfluß zukommt oder ihr ein Nominierungsrecht zusteht, ausgenommen die in dieser Satzung oder in der Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat vorgesehenen Ausnahmen, | appointment of members of the corporate body in charge of the management and the Supervisory Board in case of business enterprises in which the Company directly or indirectly holds interests if the Company has a prevailing influence or if it is entitled to a right of nomination, with the exception of the exceptions provided for in these Articles of Association or in the internal rules for the Supervisory Board, |
| 11.3.9 | Die Beschlußfassung über alle sonstigen nach Gesetz oder Geschäftsordnung aufsichtsratspflichtigen Angelegenheiten, insbesondere jene gemäß § 95 Abs 5 des Aktiengesetzes, sofern nicht eine Vorausermächtigung erteilt worden ist oder sofern die von Aufsichtsrat festgelegten Betragsgrenzen nicht überschritten werden. | resolution on all other matters requiring the approval of the Supervisory Board pursuant to the law or the internal rules, in particular, those pursuant to Section 95 para 5 Companies Act unless an authorisation in advance has been granted or unless the thresholds stated by the Supervisory Board are not exceeded. |

11.4 Hat der Aufsichtsrat bzw. einer seiner Ausschüsse Vorausermächtigungen erteilt, so gelten diese für höchstens ein Jahr im voraus. Der Vorstand hat über die Ausübung der Ermächtigungen jährlich zu berichten.

If the Supervisory Board or one of its committees has granted authorisations in advance, they shall apply for a maximum of one year in advance. The Management Board shall report on whether the authorisations have been made use of on a yearly basis.

12. INNERE ORDNUNG DES AUFSICHTSRATES

INTERNAL ORGANISATION OF THE SUPERVISORY BOARD

12.1 Der Aufsichtsrat hat mindestens vierteljährlich zusammenzutreten.

The Supervisory Board shall meet at least once every quarter.

12.2 Zu den Sitzungen des Aufsichtsrates beruft der Vorsitzende die Mitglieder unter der zuletzt angegebenen Anschrift schriftlich unter Angabe des Ortes, der Zeit, der Tagesordnung und der Beratungsgegenstände ein.

The meetings of the Supervisory Board shall be convened by the Chairman by letter to be sent to the address of the members most recently advised; such invitation shall contain the place, the time, the agenda and the matters to be discussed.

12.3 Der Aufsichtsrat ist beschlußfähig, wenn die Sitzung ordnungsgemäß einberufen wurde und wenn mindestens drei der von der Hauptversammlung gewählten Mitglieder, darunter der Vorsitzende oder einer seiner Stellvertreter, anwesend ist, sofern die Satzung oder das Gesetz nicht eine höhere Anwesenheitszahl vorsehen. Die Sitzung des Aufsichtsrates wird vom Vorsitzenden oder einem seiner Stellvertreter geleitet. Die Art der Abstimmung bestimmt der Leiter der Sitzung.

The Supervisory Board shall constitute a quorum if the meeting has been duly convened and if at least three members elected by the shareholders meeting including the Chairman or his Deputy are present unless the Articles of Association or the law provide for a higher number of members to be present. The meeting of the Supervisory Board shall be chaired by the Chairman or one of his Deputies. The chairman of the meeting shall determine the type of the voting procedure.

12.4. Die Beschlüsse des Aufsichtsrates bedürfen der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen, sofern Gesetz oder Satzung nicht eine höhere Stimmenmehrheit vorsehen. Stimmenthaltung gilt nicht als Stimmabgabe. Bei Stimmengleichheit – auch bei Wahlen – entscheidet die Stimme des Vorsitzenden des Aufsichtsrates, in dessen Abwesenheit die Stimme seines ersten Stellvertreters.

Resolutions of the Supervisory Board shall require simple majority of the votes cast unless the law or the Articles of Association provide for a higher majority of votes. Abstention shall not be considered as an act of voting. In case of a tie - also in case of elections - the Chairman of the Supervisory Board shall have the casting vote and in case of his absence the vote of his First Deputy shall be the casting vote.

12.5 Ein Aufsichtsratsmitglied kann ein anderes Aufsichtsratsmitglied schriftlich mit seiner Vertretung bei einer einzelnen Sitzung betrauen. Das vertretene Aufsichtsratsmitglied ist bei der Feststellung der Beschlußfähigkeit einer Sitzung nicht mitzuzählen. Es können auch schriftliche Stimmabgaben überreicht werden.

A Supervisory Board member may appoint another Supervisory Board member to act as his/her representative with proxy in individual meetings in writing. The Supervisory Board member represented shall not be counted when determining whether a meeting constitutes a quorum or not. Written votes may also be submitted.

12.6 Beschlüsse können auch auf schriftlichem Wege gefaßt werden, wenn der Vorsitzende eine solche Beschlußfassung anordnet und kein Mitglied des Aufsichtsrates ausdrücklich diesem Verfahren widerspricht. Für die schriftliche Stimmabgabe gelten die Bestimmungen des Punktes 12.4 entsprechend. Eine Vertretung ist bei Beschlußfassung durch schriftliche Stimmabgabe nicht zulässig.

Resolutions may also be passed in writing if the Chairman orders a resolution to be passed in that way and if no member of the Supervisory Board expressly objects to such procedure. The provisions of item 12.4 shall apply to the voting in writing accordingly. In case of a passing of a resolution in writing, representation shall not be admissible.

- 12.7 Beschlüsse können auch unter Benutzung von elektronischen Medien gefasst werden (z.b. Email, Telefax ua), wenn der Vorsitzende eine solche Beschlußfassung anordnet und kein Mitglied des Aufsichtsrates ausdrücklich diesem Verfahren widerspricht. Für die Stimmabgabe unter Benutzung von elektronischen Medien gelten die Bestimmungen des Punktes 12.4 entsprechend. Eine Vertretung ist bei Beschlußfassung unter Benutzung von elektronischen Medien nicht zulässig
- 12.8 An den Sitzungen des Aufsichtsrates und seiner Ausschüsse nehmen die Mitglieder des Vorstandes teil. Aus besonderen Gründen kann der Aufsichtsrat (die) Mitglieder des Vorstandes von der Teilnahme ausschließen. Daneben können den Sitzungen zur Beratung über einzelne Gegenstände Sachverständige und Auskunftspersonen zugezogen werden.
- 12.9 Der Aufsichtsrat bzw. seine Ausschüsse werden vom Vorsitzenden vertreten. Im Falle der Verhinderung des Vorsitzenden wird der Aufsichtsrat bzw. seine Ausschüsse durch den Stellvertreter vertreten.
13. AUFSICHTSRATSVERGÜTUNG
- 13.1 Den Mitgliedern des Aufsichtsrates werden Barauslagen ersetzt, die ihnen bei Erfüllung ihrer Aufgaben erwachsen. Die Hauptversammlung kann für die Aufsichtsratsmitglieder, soweit gesetzlich zulässig, Vergütungen festsetzen.
- 13.2 Die Höhe der Vergütung soll in einem angemessenen Verhältnis zu den Aufgaben des Aufsichtsrates und zu Geschäftsumfang und Lage der Gesellschaft stehen.
14. HAUPTVERSAMMLUNG
- 14.1 Die Hauptversammlung wird vom Vorstand oder Aufsichtsrat einberufen. Die Einberufung der Hauptversammlung hat mindestens zwei Wochen vor dem Tag der Hauptversammlung durch Bekanntmachung gemäß Punkt 16. der Satzung zu erfolgen.
- 14.2 Die Hauptversammlung findet am Sitz der Gesellschaft, einer ihrer inländischen Zweigniederlassungen oder in einer Landeshauptstadt statt.
- Resolutions may also be passed by using all sorts of electronic media (e.g. e-mail, telefaxes, telefon), if the Chairman orders a resolution to be passed in that way and if no member of the Supervisory Board expressly objects to such procedure. The provisions of item 12.4 shall apply to the voting by way of electronic media accordingly. In case of a passing a resolution by use of electronic media, representation shall not be admissible.
- The members of the Management Board shall attend the meetings of the Supervisory Board and its committees. For particular reasons the Supervisory Board may exclude (the) members of the Management Board from attending its meetings. In addition, experts and advisors may be called to attend the meetings for the purpose of discussing individual matters.
- The Supervisory Board and its committees, respectively, shall be represented by the Chairman. In case the Chairman is unable to do so, the Supervisory Board and its committees, respectively, shall be represented by the Deputy.
- SUPERVISORY BOARD REMUNERATION
- The members of the Supervisory Board shall be reimbursed cash expenses incurred by them when fulfilling their duties. The shareholders meeting may fix remuneration for the Supervisory Board members to the extent permitted by law.
- The amount of the remuneration shall be adequate in proportion to the duties of the Supervisory Board and to the scope of business and situation of the Company.
- SHAREHOLDERS MEETING
- The shareholders meeting shall be convened by the Management Board or the Supervisory Board. The convocation shall be made by notification pursuant to item 16. of the Articles of Association at least two weeks prior to the day of the shareholder meeting.
- The shareholders meeting shall be held at the registered office of the Company, at one of its Austrian branches or in one of the Austrian Province capitals.

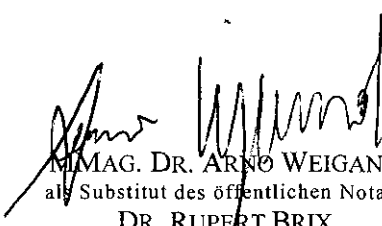
- 14.3 Auf Wunsch von Aktionären, welche gemeinsam mindestens 51% des Grundkapitals halten, kann die Hauptversammlung auch an jedem anderen in- oder ausländischem Ort abgehalten werden, an welchem eine der Beurkundung durch den österreichischen Notar gleichwertige Beurkundung des Protokolls der Hauptversammlung vorgenommen werden kann. At the request of shareholders, holding at least 51% of the share capital of the Company the shareholders meeting shall take place at any other location in Austria or abroad, where a valid notarization of the protocol of the shareholders meeting, which is equal to the notarization of an Austrian notary public, can be guaranteed.
- 14.4 Zur Teilnahme an der Hauptversammlung ist jeder Aktionär berechtigt, der die Gesellschaft mindestens drei Werktage vor der Hauptversammlung von der beabsichtigten Teilnahme verständigt. Every shareholder is authorized to participate in the shareholders meeting who has informed the Company of the intended participation at least three working days prior to the shareholders meeting.
- 14.5 Den Vorsitz in der Hauptversammlung führt der Vorsitzende des Aufsichtsrates oder dessen Stellvertreter. Ist keiner von diesen erschienen oder zum Vorsitz bereit, so hat der zur Beurkundung beigezogene Notar die Hauptversammlung zur Wahl eines Vorsitzenden zu leiten. The shareholders meeting shall be chaired by the Chairman of the Supervisory Board or his deputy. If none of the above is present or willing to chair the meeting, the notary called in for the purpose of documentation shall chair the shareholders meeting for the purpose of electing a chairman.
- 14.5 Wird bei der Wahl des Vorsitzenden keine absolute Mehrheit der abgegebenen Stimmen erzielt, so findet die engere Wahl zwischen den beiden Kandidaten statt, die die meisten Stimmen erhalten haben. Bei Stimmengleichheit entscheidet das Los. Failing an absolute majority of the votes cast when electing the chairman, a decisive election shall be carried out between the two candidates who gained the highest number of votes. In case of a tie the decision shall be made by lot.
- 14.6 Der Vorsitzende bestimmt die Form der Abstimmung und kann Umstellungen der Tagesordnung vornehmen. The chairman shall decide on the voting procedure and may change the sequence of discussing the items on the agenda.
- 14.7 Sofern das Gesetz nicht zwingend eine andere Mehrheit vorschreibt, beschließt die Hauptversammlung mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen und in Fällen, in denen eine Kapitalmehrheit erforderlich ist, auch mit einfacher Mehrheit des bei der Beschlußfassung vertretenen Grundkapitals. Unless the law mandatory prescribes a different majority, the shareholders meeting shall decide by simple majority of the votes cast and in cases where a majority of the capital is required also by simple majority of the registered capital represented at the time of passing the resolution.
15. **JAHRESABSCHLUSS UND GEWINN-VERTEILUNG** **FINANCIAL STATEMENTS AND DISTRIBUTION OF PROFIT**
- 15.1 Der Vorstand hat für jedes Geschäftsjahr innerhalb der gesetzlichen Frist den um den Anhang erweiterten Jahresabschluß für das vorangegangene Geschäftsjahr sowie einen Lagebericht aufzustellen und diesen vom Abschlußprüfer prüfen zu lassen und samt dem Vorschlag für die Verteilung des Gewinnes dem Aufsichtsrat vorzulegen. The Management Board shall have to prepare the financial statements including the notes for the preceding business year as well as a directors report for each business year within the statutory period and have the same audited by the auditor and submit the same to the Supervisory Board including the proposal for distribution of the profit.
- 15.2 Die Dividenden der Aktionäre werden anteilmäßig nach der Anzahl der Aktien verteilt. Über die Verwendung des Jahresergebnisses beschließt die Hauptversammlung. The dividends of the shareholders shall be distributed in relation to the number of share certificates. The shareholders meeting shall decide on the use of the result of the year.

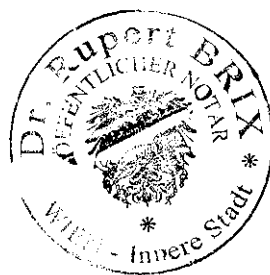
- | | | |
|------|---|---|
| 15.3 | Die Dividenden sind, falls die Hauptversammlung nichts anderes beschlossen hat, zehn Tage nach der Abhaltung der Hauptversammlung zur Zahlung fällig. | Unless the shareholder meeting decides otherwise, the dividends shall be due for payment ten days after the shareholders meeting. |
| 15.4 | Unter den Voraussetzungen des § 54a Aktiengesetz kann der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates Abschlagszahlungen auf den Bilanzgewinn (Zwischendividende) zahlen. | If the requirements of Section 54a Companies Act are fulfilled, the Management Board may pay interim dividends with the consent of the Supervisory Board. |
| 15.5 | Dividenden der Aktionäre, die durch drei Jahre nicht behoben werden, verfallen zugunsten der freien Rücklage der Gesellschaft. | Dividends of shareholders which are not collected for three years shall be forfeited in favour of the free reserve of the Company. |
| 16. | BEKANNTMACHUNGEN | NOTIFICATION |
| 16.1 | Die nach Gesetz und Satzung erforderlichen Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen grundsätzlich in der "Wiener Zeitung" sowie in den gesetzlich vorgesehenen Fällen in den Kassenräumen der Gesellschaft. | The notifications of the Company required by law and the Articles of Association shall, on principle, be made in the "Wiener Zeitung" and in the cases provided for by law, in the cashier's hall of the Company. |
| 16.2 | Für die Rechtswirksamkeit von Aufforderungen oder Benachrichtigungen an einzelne Aktionäre, soweit solche in Gesetz oder Satzung vorgesehen sind, genügt, wenn das Gesetz oder die Satzung nichts anderes anordnet, die Absendung eines eingeschriebenen Briefes an die letzte der Gesellschaft bekanntgegebene Adresse des Aktionärs oder seines Bevollmächtigten. | In order for requests or notifications to individual shareholders to be legally effective, to the extent they are provided for by law or in the Articles of Association, it shall be sufficient - unless the law or in the Articles of Association provide otherwise - to mail a registered letter to the address of the shareholder or a person authorised by him/her most recently notified to the Company. |
| 17. | GRÜNDUNGSKOSTEN | COSTS OF THE ESTABLISHMENT |
| | Die mit der Errichtung und Registrierung der Gesellschaft verbundenen Kosten und Abgaben werden bis zu einem Höchstbetrag von EUR 30.000,00 von der Gesellschaft getragen. | The Company shall bear all costs in connection with the establishment and the registration of the Company up to the maximum amount of EUR 30,000.00. |
| 18. | SONSTIGES | MISCELLANEOUS |
| | Im Zweifel gilt der deutsche Text. | In the case of doubt, the German text shall prevail. |

Aufgrund der heute vorgenommenen Einsichtnahme in die Urkundensammlung beim Handelsgericht Wien der zu FN 239495 z eingetragenen **"H.A.R.D.T." GROUP Investments AG** bestätige ich gemäß § 89 b (Paragraph neunundachtzig b) der Österreichischen Notariatsordnung, dass der vorliegende Gesellschaftsvertrag mit der zuletzt im Firmenbuch eingereichten Fassung wort- und ziffernmäßig vollkommen übereinstimmt. -----

Wien, am 12. (zwölften) November 2004 (zweitausendvier). -----




MAG. DR. ARNO WEIGAND
als Substitut des öffentlichen Notars
DR. RUPERT BRIX
mit dem Amtssitz in Wien - Innere Stadt



SATZUNG

der

"H.A.R.D.T." GROUP Investments AG

1. FIRMA, SITZ UND DAUER

1.1 Die Firma der Gesellschaft lautet

"H.A.R.D.T." GROUP Investments AG

1.2 Sitz der Gesellschaft ist Wien.

1.3 Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

2. GEGENSTAND DES UNTERNEHMENS

2.1 Gegenstand des Unternehmens ist:

2.1.1 die Verwaltung des Gesellschaftsvermögen einschließlich die Verwaltung von Beteiligungen;

2.1.2 der Handel mit Waren aller Art;

2.1.3 die Erbringung von Dienstleistungen aller Art;

2.1.4 Handelsagentur- und Kommissionärsgeschäfte;

2.1.5 die Verwaltung von Beteiligungen an in- und ausländischen Kapitalgesellschaften; insbesondere an Unternehmen und Gesellschaften der HARDT GROUP, für welche das Unternehmen auch als Holdinggesellschaft fungiert;

2.1.6 die Beteiligungen an, der Erwerb von und Investitionen ("Investments") in Unternehmungen und Gesellschaften im In- und Ausland, insbesondere an Unternehmen und Gesellschaften der HARDT GROUP, gleichgültig in welcher Gesellschaftsform, und deren Geschäftsführung und Vertretung.

ARTICLES OF ASSOCIATION

of

"H.A.R.D.T." GROUP Investments AG

NAME OF THE COMPANY, REGISTERED OFFICE AND DURATION

The name of the Company shall be

"H.A.R.D.T." GROUP Investments AG

The Company's registered office shall be situated in Vienna.

The Company shall be established for an indefinite period of time.

OBJECTS OF THE COMPANY

The object of the Company is:

the administration of the funds of the Company including the management of participations;

the trade of goods of any kind;

the rendering of services of any kind;

the performance of activities of sales and commission agencies;

the administration of participations in domestic and foreign corporations; in particular in enterprises and companies of the HARDT GROUP, for which the Company also acts as holding company;

the participation in, the acquirement of and the investment in enterprises and companies in Austria and abroad, in particular in enterprises and companies of the HARDT GROUP, irrespective of the legal type of company, as well as the management of the businesses and the representation of such enterprises or companies.

- 2.2 Die Gesellschaft erbringt die in diesem Punkt 2 aufgezählten Leistungen durch die Zusammenarbeit („Teamwork“) der Geschäftsleitung und der Mitarbeiter der Gesellschaft, welche alle über langjährige Berufserfahrung im Geschäftsfeld der Gesellschaft verfügen. The Company provides all services and objects provided for in Point 2 in teamwork between the management board and employees of the Company, who all have longstanding experience in the business segment of the Company.
- 2.3 Die Gesellschaft kann sich an anderen Unternehmen beteiligen, andere Unternehmen erwerben, in diese investieren und Zweigniederlassungen im In- und Ausland errichten. Die Gesellschaft darf alle legalen Geschäfte vornehmen, die der Erreichung und Förderung des Gesellschaftszweckes dienlich sein können. The Company may carry out any transactions and any measures which seem to be necessary or useful for the achievement of its business, the establishment of branches or subsidiaries in Austria and abroad, and the acquisition of interests in other business enterprises. The Company may carry out any legal actions, which assist the objects of the Company.
- 2.4 Bankgeschäfte im Sinne des Bankwesengesetzes sind von Unternehmensgegenstand der Gesellschaft ausgenommen. Banking business pursuant to the Austrian Banking Act is exempted from the objects of the Company.
3. **GESCHÄFTSJAHR** **BUSINESS YEAR**
- Das Geschäftsjahr der Gesellschaft ist das Kalenderjahr. The business year of the Company shall be the calendar year.
4. **GRUNDKAPITAL UND AKTIEN** **REGISTERED CAPITAL AND SHARES**
- 4.1 Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt Euro 400.000,00. The registered capital of the Company amounts to Euro 400,000.00.
- 4.2 Das Grundkapital ist in 400.000 Stück auf Inhaber lautende Nennbetragsaktien zu je EUR 1,00, eingeteilt. The registered capital is divided into 400,000 bearer shares, each with a nominal value of EUR 1.00.
- 4.3 Aktien aus künftigen Kapitalerhöhungen können auf Inhaber oder Namen lauten. Ist im Erhöhungsbeschluß keine andere Bestimmung getroffen, lauten die Aktien auf den Inhaber. Shares from future capital increase may be bearer shares or registered shares. If the resolution on a capital increase does not contain a provision to the contrary, the shares shall be bearer shares.
- 4.4 Der Anspruch auf Einzelverbriefung der Aktien wird ausgeschlossen. The right to request the issue of separate share certificates is excluded.
5. **STIMMRECHT** **VOTING RIGHTS**
- 5.1 Das Stimmrecht wird nach der Anzahl der Aktien ausgeübt. The voting right shall be exercised in correspondence with the number of shares.
- 5.2 Die Ausübung des Stimmrechtes ist auch durch Bevollmächtigte mittels schriftlicher Vollmacht zulässig, die der Gesellschaft vorzulegen und von dieser aufzubewahren ist. Voting rights may also be exercised by proxy provided that a written proxy has been submitted to the Company, which has to be kept by the Company.

6. ORGANE DER GESELLSCHAFT

Die Organe der Gesellschaft sind:

- der Vorstand
- der Aufsichtsrat
- die Hauptversammlung

7. PERSÖNLICHE VORAUSSETZUNGEN DER ORGANMITGLIEDER

7.1 Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates müssen ausreichend fachlich und persönlich qualifiziert sein und die gesetzlichen Voraussetzungen erfüllen.

7.2 Dem Vorstand und dem Aufsichtsrat der Gesellschaft dürfen nur eigenberechtigte Personen angehören.

8. VORSTAND

8.1 Der Vorstand besteht aus zwei, drei oder vier Mitgliedern.

8.2 Die Vorstandsmitglieder haben ihre Tätigkeit hauptberuflich auszuüben und die Geschäfte der Gesellschaft mit der Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters zu führen.

8.3 Die Bestellung der Vorstandsmitglieder, sowie der Widerruf der Bestellung, erfolgt durch den Aufsichtsrat.

8.4 Die Mitglieder des Vorstandes dürfen ohne Zustimmung des Aufsichtsrates keine andere Erwerbstätigkeit ausüben und keine Organfunktionen in anderen wirtschaftlichen oder in politischen Institutionen, Gesellschaften oder Interessensvertretungen übernehmen.

8.5 Der Vorstand faßt seine Beschlüsse mit einfacher Mehrheit. Bei Stimmgleichheit gibt das Los den Ausschlag.

8.6 Der Vorstand kann eine Geschäftsordnung einschließlich einer Geschäftsverteilung erstellen. Diese bedarf der Genehmigung durch den Aufsichtsrat.

CORPORATE BODIES OF THE COMPANY

The corporate bodies of the Company shall be:

- the Management Board
- the Supervisory Board
- the shareholders meeting

PERSONAL QUALIFICATIONS OF THE MEMBERS OF THE CORPORATE BODIES

Members of the Management Board and the Supervisory Board have to be sufficiently qualified with regard to their knowledge and their person and must meet the statutory requirements.

Only persons of age and unrestricted capacity may be members of the Management Board and the Supervisory Board of the Company.

MANAGEMENT BOARD

The Management Board shall consist of two, three or four members.

The Management Board members shall exercise their activity as their main occupation and shall carry out the business of the Company with the care of prudent and careful managers.

The appointment of Management Board members as well as revocation of such appointment shall be effected by the Supervisory Board.

The members of the Management Board may engage in no other business occupation and may not assume any other function in a corporate body of another economic or in political institutions, companies or interest groups without the consent of the Supervisory Board.

The Management Board shall pass its resolutions by simple majority. In case of a draw the decision shall be made by lot.

The Management Board can draw up internal rules which shall include an allocation of duties. Such internal rules shall have to be approved by the Supervisory Board.

- | | |
|--|---|
| <p>9. VERTRETUNG DER GESELLSCHAFT</p> <p>9.1 Die Gesellschaft wird durch zwei Vorstandsmitglieder oder durch ein Vorstandsmitglied und einen Prokuristen gemeinschaftlich vertreten.</p> <p>9.2 Vertretung der Gesellschaft durch ein einzelnes Vorstandsmitglied oder einen einzelnen Prokuristen ist ausgeschlossen.</p> <p>10. AUFSICHTSRAT</p> <p>10.1 Der Aufsichtsrat besteht aus mindestens drei und höchstens sechs von der Hauptversammlung gewählten Mitgliedern.</p> <p>10.2 Der Aufsichtsrat wählt in einer Sitzung aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und einen Stellvertreter. Der Vorsitzende des Aufsichtsrates wird im Falle seiner Verhinderung von seinem Stellvertreter vertreten. Im Falle der Verhinderung auch dieses leitet das an Jahren älteste Mitglied des Aufsichtsrates die jeweilige Sitzung. Scheidet eine dieser Personen aus ihrer Funktion aus, ist auf die Restdauer der jeweiligen Funktionsperiode eine Ersatzwahl vorzunehmen. Erhält bei einer Wahl kein Mitglied die absolute Mehrheit, so erfolgt eine Stichwahl zwischen den zwei Personen mit den meisten Stimmen.</p> <p>10.3 Die Funktionsdauer der Mitglieder des Aufsichtsrates endet mangels von der Hauptversammlung anlässlich der Bestellung festgelegter kürzeren Funktionsperiode für einzelne, mehrere oder alle Aufsichtsratsmitglieder mit Ablauf der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das auf die Wahl folgende vierte Geschäftsjahr beschließt; eine Wiederwahl ist zulässig.</p> <p>10.4 Die Mitgliedschaft im Aufsichtsrat erlischt ferner durch Tod, durch Widerruf oder durch Rücktritt. Für den Widerruf genügt die einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen und die einfache Mehrheit des vertretenen Grundkapitals.</p> | <p>REPRESENTATION OF THE COMPANY</p> <p>The Company shall be represented jointly by two Management Board members or by one Management Board member together with a <i>Prokurist</i> [authorised officer holding joint power of representation].</p> <p>No representation of the Company by only one Management Board Member or only one Prokuristen shall be possible.</p> <p>SUPERVISORY BOARD</p> <p>The Supervisory Board shall consist of at least three and a maximum of six elected by the shareholders meeting.</p> <p>In the course of a meeting the Supervisory Board shall elect a Chairman and a Deputy from among its members. The Chairman of the Supervisory Board shall be represented by his Deputy in case of his inability to attend. In case also the said deputy is unable to attend, the oldest member of the Supervisory Board shall chair the respective meeting. If one of the said persons withdraws from his/her function, a by-election shall be carried out for the remaining term of the respective term of office. If in case of an election no member is elected by absolute majority a decisive vote shall be carried out between the two persons who gained the highest number of votes.</p> <p>Unless the shareholders meeting has determined a shorter term of office for individual, several or all Supervisory Board members at the occasion of their appointment, the term of office of the members of the Supervisory Board shall end at the end of the shareholders meeting which resolves on the approvals of their actions for the fourth business year following the election; a re-election shall be admissible.</p> <p>In addition, membership of the Supervisory Board ceases by death, by revocation or by withdrawal. For a revocation a simple majority of the votes cast and a simple majority of the registered capital represented shall be sufficient.</p> |
|--|---|

- | | |
|--|---|
| <p>10.5 Jedes Mitglied des Aufsichtsrates kann seine Funktion mit sofortiger Wirkung durch eingeschriebene Mitteilung an den Vorsitzenden des Aufsichtsrates ohne Angabe von Gründen niederlegen. Scheidet ein Mitglied vor Beendigung seiner Funktionsdauer, aus welchem Grund immer, aus dem Aufsichtsrat aus, so ist ehebaldigst, spätestens jedoch in der nächsten ordentlichen Hauptversammlung eine Ersatzwahl vorzunehmen. Die Ersatzwahl erfolgt auf die Restdauer der jeweiligen Funktionsperiode.</p> | <p>Any member of the Supervisory Board may withdraw from his/her office with immediate effect by registered notification to the Chairman of the Supervisory Board without giving reasons. If a member withdraws prior to the end of his/her term of office for whatsoever reason from the Supervisory Board, a by-election shall be carried out as soon as possible, however, not later than at the next ordinary shareholders meeting. The by-election shall be carried out for the remaining term of the respective term of office.</p> |
| <p>10.6 Der Aufsichtsrat hat für sich und seine Ausschüsse eine Geschäftsordnung zu erlassen, in welcher die Einberufung, Beschlußfähigkeit, Beschlußfassungen und insbesondere hinsichtlich der Ausschüsse auch die Entscheidungsbefugnisse festzulegen sind. Über die Tätigkeit von Ausschüssen ist dem Aufsichtsrat regelmäßig zu berichten.</p> | <p>The Supervisory Board shall issue internal rules for itself and its committees, which shall determine convening, quorum, passing of resolutions and in particular with respect to the committees also the decision-making powers. The Supervisory Board shall be given regular reports on the activities of the committees.</p> |
| <p>11. AUFGABEN DES AUFSICHTSRATES</p> | <p>TASKS OF THE SUPERVISORY BOARD</p> |
| <p>11.1 Der Aufsichtsrat hat die Tätigkeit des Vorstandes zu überwachen. Er hat dabei die ihm durch Gesetz und Satzung zugewiesenen Aufgaben wahrzunehmen.</p> | <p>The Supervisory Board shall supervise the activities of the Management Board. In doing so the Supervisory Board shall fulfil the tasks imposed on it by law and the Articles of Association.</p> |
| <p>11.2 Dem Aufsichtsrat obliegen insbesondere:</p> | <p>In particular, the Supervisory Board shall be obliged:</p> |
| <p>11.2.1 die Bestellung und der Widerruf der Bestellung der Vorstandsmitglieder,</p> | <p>to appoint and revoke the appointment of Management Board members,</p> |
| <p>11.2.2 die Beschlußfassungen über die Geschäftsordnungen für den Aufsichtsrat und seine Ausschüsse,</p> | <p>to pass resolutions on the internal rules for the Supervisory Board and its committees,</p> |
| <p>11.2.3 die Feststellung des geprüften Jahresabschlusses, sofern nicht nach dem Aktiengesetz die Hauptversammlung zuständig ist, sowie die Billigung des Lageberichtes und des Vorschlages des Vorstandes über die Gewinnverteilung,</p> | <p>to approve of the audited financial statements unless pursuant to the Companies Act the shareholders meeting is in charge thereof as well as to approve of the directors' report and the proposal of the Management Board on the distribution of the profit,</p> |
| <p>11.2.4 die Geltendmachung von Ersatzansprüchen gegen Mitglieder des Vorstandes,</p> | <p>to assert claims for reimbursement/damages against members of the Management Board,</p> |
| <p>11.2.5 die Vertretung der Gesellschaft in Rechtsbeziehungen zwischen Vorstandsmitgliedern und der Gesellschaft,</p> | <p>to represent the Company in legal relationships between Management Board members and the Company,</p> |
| <p>11.2.6 die Beschlußfassung über Satzungsänderungen, die nur die Fassung betreffen, sowie die entsprechende Durchführung.</p> | <p>to resolve on amendments to the Articles of Association which only concern their form as well as the respective implementation thereof.</p> |
| <p>11.3 Folgende Geschäfte bedürfen der Zustimmung des Aufsichtsrates:</p> | <p>The following issues of the Management Board shall require the consent of the Supervisory Board:</p> |

- | | | |
|--------|--|--|
| 11.3.1 | die Beschlußfassung über die vom Vorstand für seine Geschäftstätigkeit erstellte Geschäftsordnung und die Geschäftsverteilung, | resolution on the internal rules drawn up by the Management Board for its business activities as well as the allocation of duties, |
| 11.3.2 | der Erwerb und die Veräußerung von Beteiligungen an Unternehmen sowie der Erwerb, die Veräußerung und die Stilllegung von Unternehmen oder Betrieben, sofern der Gegenwert der einzelnen zu erwerbenden bzw. zu veräußernden Beteiligung oder des zu erwerbenden oder zu veräußernden Unternehmens oder Betriebes einen vom Aufsichtsrat festgesetzten Rahmen übersteigt, | acquisition and sale of interests in business enterprises as well as acquisition, sale and closing down of business enterprises or operations if the consideration for the individual investment to be acquired or sold, respectively, or the equivalent amount of the business enterprise or operation to be acquired or sold exceeds a limit determined by the Supervisory Board, |
| 11.3.3 | der Erwerb und die Veräußerung von Liegenschaften, soweit das Entgelt im Einzelfall einen vom Aufsichtsrat genehmigten Rahmen überschreitet sowie die Belastung von eigenen Liegenschaften; | acquisition and sale of real property if in the individual case the price exceeds the limit approved of by the Supervisory Board as well as encumbrance of its own real properties, |
| 11.3.4 | die Beschlußfassung über das Jahresbudget, | resolution on the annual budget, |
| 11.3.5 | die Beschlußfassung über Geschäfte gemäß § 80 des Aktiengesetzes, soweit nicht eine Vorausermächtigung erteilt worden ist, | resolution on business transactions pursuant to Section 80 Companies Act unless an authorisation in advance has been granted, |
| 11.3.6 | die Erteilung von Prokura oder Handlungsvollmacht zum gesamten Geschäftsbetrieb, sowie die Ernennung zum Generalbevollmächtigten, | granting of <i>Prokura</i> or commercial power for the entire operation of the business as well as the nomination of a <i>Generalbevollmächtigter</i> [generally authorised agent/omnipotentary], |
| 11.3.7 | der Abschluß von Betriebsvereinbarungen und die Festlegung von Richtlinien für die Personal- und Gehaltspolitik, | entering into agreements between employers and works council and determination of guidelines for staff policy and salary policy, |
| 11.3.8 | die Bestellung von Mitgliedern des geschäftsführenden Organes und des Aufsichtsrates bei Unternehmen, an denen die Gesellschaft direkt oder indirekt beteiligt ist, sofern der Gesellschaft beherrschender Einfluß zukommt oder ihr ein Nominierungsrecht zusteht, ausgenommen die in dieser Satzung oder in der Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat vorgesehenen Ausnahmen, | appointment of members of the corporate body in charge of the management and the Supervisory Board in case of business enterprises in which the Company directly or indirectly holds interests if the Company has a prevailing influence or if it is entitled to a right of nomination, with the exception of the exceptions provided for in these Articles of Association or in the internal rules for the Supervisory Board, |
| 11.3.9 | Die Beschlußfassung über alle sonstigen nach Gesetz oder Geschäftsordnung aufsichtsratspflichtigen Angelegenheiten, insbesondere jene gemäß § 95 Abs 5 des Aktiengesetzes, sofern nicht eine Vorausermächtigung erteilt worden ist oder sofern die von Aufsichtsrat festgelegten Betragsgrenzen nicht überschritten werden. | resolution on all other matters requiring the approval of the Supervisory Board pursuant to the law or the internal rules, in particular, those pursuant to Section 95 para 5 Companies Act unless an authorisation in advance has been granted or unless the thresholds stated by the Supervisory Board are not exceeded. |

11.4 Hat der Aufsichtsrat bzw. einer seiner Ausschüsse Vorausermächtigungen erteilt, so gelten diese für höchstens ein Jahr im voraus. Der Vorstand hat über die Ausübung der Ermächtigungen jährlich zu berichten.

If the Supervisory Board or one of its committees has granted authorisations in advance, they shall apply for a maximum of one year in advance. The Management Board shall report on whether the authorisations have been made use of on a yearly basis.

12. INNERE ORDNUNG DES AUFSICHTSRATES

INTERNAL ORGANISATION OF THE SUPERVISORY BOARD

12.1 Der Aufsichtsrat hat mindestens vierteljährlich zusammenzutreten.

The Supervisory Board shall meet at least once every quarter.

12.2 Zu den Sitzungen des Aufsichtsrates beruft der Vorsitzende die Mitglieder unter der zuletzt angegebenen Anschrift schriftlich unter Angabe des Ortes, der Zeit, der Tagesordnung und der Beratungsgegenstände ein.

The meetings of the Supervisory Board shall be convened by the Chairman by letter to be sent to the address of the members most recently advised; such invitation shall contain the place, the time, the agenda and the matters to be discussed.

12.3 Der Aufsichtsrat ist beschlußfähig, wenn die Sitzung ordnungsgemäß einberufen wurde und wenn mindestens drei der von der Hauptversammlung gewählten Mitglieder, darunter der Vorsitzende oder einer seiner Stellvertreter, anwesend ist, sofern die Satzung oder das Gesetz nicht eine höhere Anwesenheitszahl vorsehen. Die Sitzung des Aufsichtsrates wird vom Vorsitzenden oder einem seiner Stellvertreter geleitet. Die Art der Abstimmung bestimmt der Leiter der Sitzung.

The Supervisory Board shall constitute a quorum if the meeting has been duly convened and if at least three members elected by the shareholders meeting including the Chairman or his Deputy are present unless the Articles of Association or the law provide for a higher number of members to be present. The meeting of the Supervisory Board shall be chaired by the Chairman or one of his Deputies. The chairman of the meeting shall determine the type of the voting procedure.

12.4. Die Beschlüsse des Aufsichtsrates bedürfen der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen, sofern Gesetz oder Satzung nicht eine höhere Stimmenmehrheit vorsehen. Stimmenthaltung gilt nicht als Stimmabgabe. Bei Stimmengleichheit – auch bei Wahlen – entscheidet die Stimme des Vorsitzenden des Aufsichtsrates, in dessen Abwesenheit die Stimme seines ersten Stellvertreters.

Resolutions of the Supervisory Board shall require simple majority of the votes cast unless the law or the Articles of Association provide for a higher majority of votes. Abstention shall not be considered as an act of voting. In case of a tie - also in case of elections - the Chairman of the Supervisory Board shall have the casting vote and in case of his absence the vote of his First Deputy shall be the casting vote.

12.5 Ein Aufsichtsratsmitglied kann ein anderes Aufsichtsratsmitglied schriftlich mit seiner Vertretung bei einer einzelnen Sitzung betrauen. Das vertretene Aufsichtsratsmitglied ist bei der Feststellung der Beschlußfähigkeit einer Sitzung nicht mitzuzählen. Es können auch schriftliche Stimmabgaben überreicht werden.

A Supervisory Board member may appoint another Supervisory Board member to act as his/her representative with proxy in individual meetings in writing. The Supervisory Board member represented shall not be counted when determining whether a meeting constitutes a quorum or not. Written votes may also be submitted.

12.6 Beschlüsse können auch auf schriftlichem Wege gefaßt werden, wenn der Vorsitzende eine solche Beschlußfassung anordnet und kein Mitglied des Aufsichtsrates ausdrücklich diesem Verfahren widerspricht. Für die schriftliche Stimmabgabe gelten die Bestimmungen des Punktes 12.4 entsprechend. Eine Vertretung ist bei Beschlußfassung durch schriftliche Stimmabgabe nicht zulässig.

Resolutions may also be passed in writing if the Chairman orders a resolution to be passed in that way and if no member of the Supervisory Board expressly objects to such procedure. The provisions of item 12.4 shall apply to the voting in writing accordingly. In case of a passing of a resolution in writing, representation shall not be admissible.

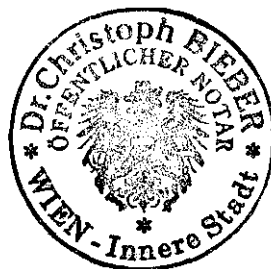
- 12.7** Beschlüsse können auch unter Benutzung von elektronischen Medien gefasst werden (z.b. Email, Telefax ua), wenn der Vorsitzende eine solche Beschlußfassung anordnet und kein Mitglied des Aufsichtsrates ausdrücklich diesem Verfahren widerspricht. Für die Stimmabgabe unter Benutzung von elektronischen Medien gelten die Bestimmungen des Punktes 12.4 entsprechend. Eine Vertretung ist bei Beschlußfassung unter Benutzung von elektronischen Medien nicht zulässig.
- 12.8** An den Sitzungen des Aufsichtsrates und seiner Ausschüsse nehmen die Mitglieder des Vorstandes teil. Aus besonderen Gründen kann der Aufsichtsrat (die) Mitglieder des Vorstandes von der Teilnahme ausschließen. Daneben können den Sitzungen zur Beratung über einzelne Gegenstände Sachverständige und Auskunftspersonen zugezogen werden.
- 12.9** Der Aufsichtsrat bzw. seine Ausschüsse werden vom Vorsitzenden vertreten. Im Falle der Verhinderung des Vorsitzenden wird der Aufsichtsrat bzw. seine Ausschüsse durch den Stellvertreter vertreten.
- 13. AUFSICHTSRATSVERGÜTUNG**
- 13.1** Den Mitgliedern des Aufsichtsrates werden Barauslagen ersetzt, die ihnen bei Erfüllung ihrer Aufgaben erwachsen. Die Hauptversammlung kann für die Aufsichtsratsmitglieder, soweit gesetzlich zulässig, Vergütungen festsetzen.
- 13.2** Die Höhe der Vergütung soll in einem angemessenen Verhältnis zu den Aufgaben des Aufsichtsrates und zu Geschäftsumfang und Lage der Gesellschaft stehen.
- 14. HAUPTVERSAMMLUNG**
- 14.1** Die Hauptversammlung wird vom Vorstand oder Aufsichtsrat einberufen. Die Einberufung der Hauptversammlung hat mindestens zwei Wochen vor dem Tag der Hauptversammlung durch Bekanntmachung gemäß Punkt 16. der Satzung zu erfolgen.
- 14.2** Die Hauptversammlung findet am Sitz der Gesellschaft, einer ihrer inländischen Zweigniederlassungen oder in einer Landeshauptstadt statt.
- Resolutions may also be passed by using all sorts of electronic media (e.g. e-mail, telefaxes, telefon), if the Chairman orders a resolution to be passed in that way and if no member of the Supervisory Board expressly objects to such procedure. The provisions of item 12.4 shall apply to the voting by way of electronic media accordingly. In case of a passing a resolution by use of electronic media, representation shall not be admissible.
- The members of the Management Board shall attend the meetings of the Supervisory Board and its committees. For particular reasons the Supervisory Board may exclude (the) members of the Management Board from attending its meetings. In addition, experts and advisors may be called to attend the meetings for the purpose of discussing individual matters.
- The Supervisory Board and its committees, respectively, shall be represented by the Chairman. In case the Chairman is unable to do so, the Supervisory Board and its committees, respectively, shall be represented by the Deputy.
- SUPERVISORY BOARD REMUNERATION**
- The members of the Supervisory Board shall be reimbursed cash expenses incurred by them when fulfilling their duties. The shareholders meeting may fix remuneration for the Supervisory Board members to the extent permitted by law.
- The amount of the remuneration shall be adequate in proportion to the duties of the Supervisory Board and to the scope of business and situation of the Company.
- SHAREHOLDERS MEETING**
- The shareholders meeting shall be convened by the Management Board or the Supervisory Board. The convocation shall be made by notification pursuant to item 16. of the Articles of Association at least two weeks prior to the day of the shareholder meeting.
- The shareholders meeting shall be held at the registered office of the Company, at one of its Austrian branches or in one of the Austrian Province capitals.

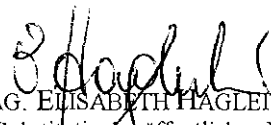
- 14.3 Auf Wunsch von Aktionären, welche gemeinsam mindestens 51% des Grundkapitals halten, kann die Hauptversammlung auch an jedem anderen in- oder ausländischem Ort abgehalten werden, an welchem eine der Beurkundung durch den österreichischen Notar gleichwertige Beurkundung des Protokolls der Hauptversammlung vorgenommen werden kann.
- 14.4 Zur Teilnahme an der Hauptversammlung ist jeder Aktionär berechtigt, der die Gesellschaft mindestens drei Werktage vor der Hauptversammlung von der beabsichtigten Teilnahme verständigt.
- 14.5 Den Vorsitz in der Hauptversammlung führt der Vorsitzende des Aufsichtsrates oder dessen Stellvertreter. Ist keiner von diesen erschienen oder zum Vorsitz bereit, so hat der zur Beurkundung beigezogene Notar die Hauptversammlung zur Wahl eines Vorsitzenden zu leiten.
- 14.5 Wird bei der Wahl des Vorsitzenden keine absolute Mehrheit der abgegebenen Stimmen erzielt, so findet die engere Wahl zwischen den beiden Kandidaten statt, die die meisten Stimmen erhalten haben. Bei Stimmengleichheit entscheidet das Los.
- 14.6 Der Vorsitzende bestimmt die Form der Abstimmung und kann Umstellungen der Tagesordnung vornehmen.
- 14.7 Sofern das Gesetz nicht zwingend eine andere Mehrheit vorschreibt, beschließt die Hauptversammlung mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen und in Fällen, in denen eine Kapitalmehrheit erforderlich ist, auch mit einfacher Mehrheit des bei der Beschlußfassung vertretenen Grundkapitals.
15. **JAHRESABSCHLUSS UND GEWINN-VERTEILUNG**
- 15.1 Der Vorstand hat für jedes Geschäftsjahr innerhalb der gesetzlichen Frist den um den Anhang erweiterten Jahresabschluß für das vorangegangene Geschäftsjahr sowie einen Lagebericht aufzustellen und diesen vom Abschlußprüfer prüfen zu lassen und samt dem Vorschlag für die Verteilung des Gewinnes dem Aufsichtsrat vorzulegen.
- 15.2 Die Dividenden der Aktionäre werden anteilmäßig nach der Anzahl der Aktien verteilt. Über die Verwendung des Jahresergebnisses beschließt die Hauptversammlung.
- At the request of shareholders, holding at least 51% of the share capital of the Company the shareholders meeting shall take place at any other location in Austria or abroad, where a valid notarization of the protocol of the shareholders meeting, which is equal to the notarization of an Austrian notary public, can be guaranteed.
- Every shareholder is authorized to participate in the shareholders meeting who has informed the Company of the intended participation at least three working days prior to the shareholders meeting.
- The shareholders meeting shall be chaired by the Chairman of the Supervisory Board or his deputy. If none of the above is present or willing to chair the meeting, the notary called in for the purpose of documentation shall chair the shareholders meeting for the purpose of electing a chairman.
- Failing an absolute majority of the votes cast when electing the chairman, a decisive election shall be carried out between the two candidates who gained the highest number of votes. In case of a tie the decision shall be made by lot.
- The chairman shall decide on the voting procedure and may change the sequence of discussing the items on the agenda.
- Unless the law mandatory prescribes a different majority, the shareholders meeting shall decide by simple majority of the votes cast and in cases where a majority of the capital is required also by simple majority of the registered capital represented at the time of passing the resolution.
- FINANCIAL STATEMENTS AND DISTRIBUTION OF PROFIT**
- The Management Board shall have to prepare the financial statements including the notes for the preceding business year as well as a directors report for each business year within the statutory period and have the same audited by the auditor and submit the same to the Supervisory Board including the proposal for distribution of the profit.
- The dividends of the shareholders shall be distributed in relation to the number of share certificates. The shareholders meeting shall decide on the use of the result of the year.

- | | | |
|------|---|---|
| 15.3 | Die Dividenden sind, falls die Hauptversammlung nichts anderes beschlossen hat, zehn Tage nach der Abhaltung der Hauptversammlung zur Zahlung fällig. | Unless the shareholder meeting decides otherwise, the dividends shall be due for payment ten days after the shareholders meeting. |
| 15.4 | Unter den Voraussetzungen des § 54a Aktiengesetz kann der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates Abschlagszahlungen auf den Bilanzgewinn (Zwischendividende) zahlen. | If the requirements of Section 54a Companies Act are fulfilled, the Management Board may pay interim dividends with the consent of the Supervisory Board. |
| 15.5 | Dividenden der Aktionäre, die durch drei Jahre nicht behoben werden, verfallen zugunsten der freien Rücklage der Gesellschaft. | Dividends of shareholders which are not collected for three years shall be forfeited in favour of the free reserve of the Company. |
| 16. | BEKANNTMACHUNGEN | NOTIFICATION |
| 16.1 | Die nach Gesetz und Satzung erforderlichen Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen grundsätzlich in der "Wiener Zeitung" sowie in den gesetzlich vorgesehenen Fällen in den Kassenräumen der Gesellschaft. | The notifications of the Company required by law and the Articles of Association shall, on principle, be made in the "Wiener Zeitung" and in the cases provided for by law, in the cashier's hall of the Company. |
| 16.2 | Für die Rechtswirksamkeit von Aufforderungen oder Benachrichtigungen an einzelne Aktionäre, soweit solche in Gesetz oder Satzung vorgesehen sind, genügt, wenn das Gesetz oder die Satzung nichts anderes anordnet, die Absendung eines eingeschriebenen Briefes an die letzte der Gesellschaft bekanntgegebene Adresse des Aktionärs oder seines Bevollmächtigten. | In order for requests or notifications to individual shareholders to be legally effective, to the extent they are provided for by law or in the Articles of Association, it shall be sufficient - unless the law or in the Articles of Association provide otherwise - to mail a registered letter to the address of the shareholder or a person authorised by him/her most recently notified to the Company. |
| 17. | GRÜNDUNGSKOSTEN | COSTS OF THE ESTABLISHMENT |
| | Die mit der Errichtung und Registrierung der Gesellschaft verbundenen Kosten und Abgaben werden bis zu einem Höchstbetrag von EUR 30.000,00 von der Gesellschaft getragen. | The Company shall bear all costs in connection with the establishment and the registration of the Company up to the maximum amount of EUR 30,000.00. |
| 18. | SONSTIGES | MISCELLANEOUS |
| | Im Zweifel gilt der deutsche Text. | In the case of doubt, the German text shall prevail. |

Aufgrund der heute vorgenommenen Einsichtnahme in die Urkundensammlung beim Handelsgericht Wien der zu **FN 239495 f** eingetragenen **"H.A.R.D.T." GROUP Investments AG** bestätige ich gemäß § 89 b (Paragraph neunundachtzig b) der Österreichischen Notariatsordnung, dass der vorliegende Gesellschaftsvertrag mit der zuletzt im Firmenbuch eingereichten Fassung wort- und ziffernmäßig vollkommen übereinstimmt. -----

Wien, am 19. (neunzehnten) Oktober 2004 (zweitausendvier). -----




MAG. ELISABETH HAGLEITNER
als Substitutin des öffentlichen Notars
DR. CHRISTOPH BIEBER
mit dem Amtssitz in Wien - Innere Stadt



FILE COPY



**CERTIFICATE OF REGISTRATION
OF AN OVERSEA COMPANY**

(Establishment of a branch)

Company No. FC025624

Branch No. BR007907

The Registrar of Companies for England and Wales hereby certifies that
"H.A.R.D.T." GROUP INVESTMENTS AG

has this day been registered under Schedule 21A to the Companies
Act 1985 as having established a branch in England and Wales

Given at Companies House, Cardiff, the 8th December 2004



THE OFFICIAL SEAL OF THE
REGISTRAR OF COMPANIES



Companies House

— for the record —